Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:44МСК

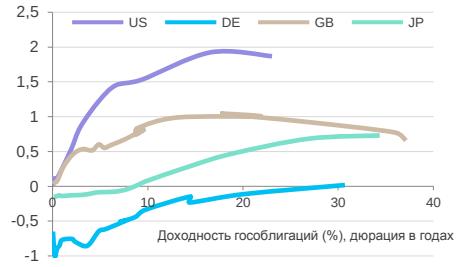
	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	75,5873	+1,32%	+2,3%
USD/RUB	75,052	-0,30%	+1,7%
EUR/RUB	84,6703	-0,99%	-6,3%
EUR/USD	1,1282	-0,31%	-7,6%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 398,15	+2,4%	-1,4%
Ключевая ставка ЦБ	7,50%	0 б.п.	+325 б.п.
UST 10Y	1,53%	+4 б.п.	+62 б.п.
Russia 2047	3,75%	-1 б.п.	+61 б.п.
ОФЗ-26230	8,33%	+2 б.п.	+186 б.п.
Brent, $/баррель	75,47	+3,78%	+45,7%
Золото, $/тр. унцию	1 795,30	+0,19%	-5,3%
IMOEX	3 810,98	+0,00%	+15,9%
RTS	1 589,38	-4,58%	+14,6%
S&P 500	4 594,62	-2,27%	+22,3%
STOXX Europe 600	464,05	+0,00%	+16,3%
Shanghai Composite	3 549,03	-0,42%	+2,2%

Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	96,251	+0,17%	+7,0%
GBP/USD	1,3341	+0,01%	-2,4%
USD/CNY	6,3822	-0,16%	-2,2%
USD/JPY	113,34	+0,03%	+9,8%
CHF/USD	0,925	+0,12%	+4,5%
AUD/USD	0,7141	+0,25%	-7,2%
USD/CAD	1,2744	-0,33%	+0,1%
NZD/USD	0,6832	+0,09%	-4,9%

Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,18%	0 б.п.	-6 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,59%	0 б.п.	-2 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,10%	-2 б.п.	+8 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	+1 б.п.	0 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,53%	+4 б.п.	+62 б.п.
Bund 10Y	-0,34%	0 б.п.	+24 б.п.
Gilt 10Y	0,81%	-1 б.п.	+62 б.п.
Japan GB 10Y	0,07%	0 б.п.	+5 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	7,49%	+22 б.п.	+322 б.п.
MOSPRIME 1M	8,08%	+3 б.п.	+334 б.п.
MOSPRIME 3M	8,77%	+9 б.п.	+385 б.п.
MOSPRIME 6M	8,89%	+7 б.п.	+398 б.п.
NDF USDRUB 3M	7,87%	0 б.п.	+417 б.п.
NDF USDRUB 6M	8,31%	0 б.п.	+451 б.п.
NDF USDRUB 12M	8,90%	+18 б.п.	+487 б.п.

Otkritie © 2021

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в РФ выглядит позитивным: азиатские фондовые индексы остаются под давлением, но фьючерсы на S&P 500 и цены на нефть хорошо растут, отыгрывая пятничное снижение
- Президент ФРБ Атланты Рафаэль Бостик сообщил в пятницу, что несмотря на омикрон остается сторонником более быстрого сокращения программы покупки активов. По его мнению, эту программу можно полностью свернуть в конце I или в начале II квартала 2022 года
- «Россети» увеличили прибыль по МСФО в III кв. 2021 года до 33,5 млрд руб., EBITDA - почти до 86 млрд руб. Инвестиционный кейс неочевиден, так как неплохие показатели, по сути, отражают успешные консолидированные результаты «дочек» компании
- Чистая прибыль «ФСК ЕЭС» по МСФО в III квартале 2021 года снизилась на 13,6% г/г до 18,2 млрд руб. Форвардная дивидендная доходность акций компании не выглядит слишком высокой, поэтому мы сохраняем по ним умеренно негативный взгляд
- ВТБ в октябре 2021 года увеличил чистую прибыль по МСФО в 4,1 раза до 22,3 млрд руб. Дивидендная доходность акций компании по итогам года может составить 14%, потому мы сохраняем актуальной идею на их покупку
- Отчет Pinduoduo за III квартал 2021 года показал одни из самых высоких темпов роста выручки в индустрии электронной коммерции в Китае. Несмотря на это, реакция инвесторов оказалась негативной из-за сокращения темпов роста г/г и новости о возможном делистинге DiDi Global с американской биржи NYSE
- Одна из крупнейших платформ электронной коммерции Shopify показала рекордные темпы роста продаж во время «Черной пятницы». Новые данные могут служить позитивным сигналом для потребительской активности во всем секторе

Российский фондовый рынок

Рынок акций РФ закрыл пятницу и неделю резким снижением: по итогам дня индекс Мосбиржи снизился на 3,47%, а по итогам недели - на 5,12%. Аналогичные цифры по индексу РТС составили -4,58% и -7,79% соответственно (более слабая динамика этого индекса была обусловлена ростом курса доллара к рублю).

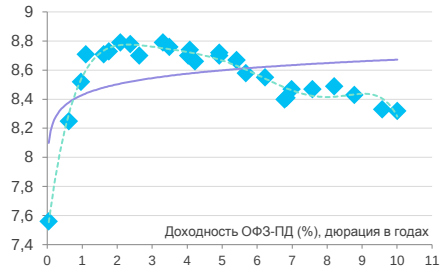
Сегодня утром большинство активов отыгрывают пятничные движения: «риск» растет вместе с доходностью гособлигаций США и ожиданиями по ставкам (фьючерсы на ставку по федеральным фондам (декабрь'22) учитывают в котировках ее рост к концу следующего года до 0,93%, тогда как в пятницу этот индикатор снижался до 0,83% с 1,07% по состоянию на закрытие торговой сессии среды). Дорожает даже валюта ЮАР - страны, в которой был обнаружен новый вариант омикрон.

В пятницу многие активы, вроде нефти и фондовых индексов, показали резкое снижение, которое может оказаться избыточным, учитывая низкую праздничную ликвидность и отсутствие надежной информации о новом штамме коронавируса. Поэтому сегодня рынки корректируется, но поиск равновесия может занять недели, которые, вероятно, потребуются для подробного изучения омикрона. В ближайшее время стоит ждать сохранения повышенной волатильности и острой реакции рынка на поступающие новости.

Председатель ФРБ Атланты Рафаэль Бостик продолжает считать, что экономика США сохраняет достаточную инерцию, чтобы пройти через новую волну пандемии. Однако для этого, по его словам, омикрон должен оказаться похожим на дельту. Ближайшее заседание ФРС состоится 14-15 декабря, и принятые на нем решения могут зависеть от появления новой научной информации об омикроне.

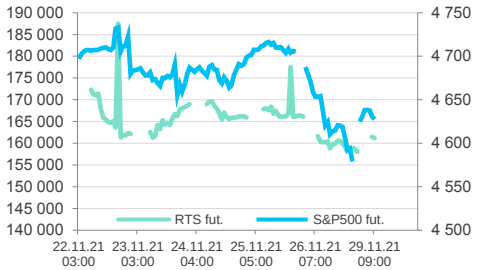
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	1,58%	+1 б.п.	+62 б.п.
Russia 2030	2,01%	0 б.п.	+36 б.п.
Russia 2047	3,75%	-1 б.п.	+61 б.п.
ОФЗ-26205	8,73%	-5 б.п.	+388 б.п.
ОФЗ-26223	8,79%	-1 б.п.	+378 б.п.
ОФЗ-26230	8,33%	+2 б.п.	+186 б.п.



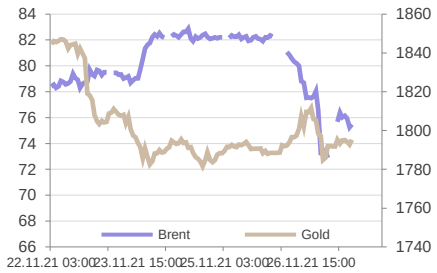
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	3 810,98	+0,00%	+15,9%
RTS	1 589,38	-4,58%	+14,6%
S&P 500	4 594,62	-2,27%	+22,3%
STOXX Europe 600	464,05	+0,00%	+16,3%
Shanghai Composite	3 549,03	-0,42%	+2,2%
Nikkei 225	28 751,62	-2,53%	+4,8%
FTSE 100	7 044,03	-3,64%	+9,0%
DAX 30	15 257,04	+0,00%	+11,2%
Bovespa	102 224,3	-3,39%	-14,1%
BSE Sensex	57 244,20	+0,24%	+19,9%
MSCI World	3 131,98	+0,00%	+16,4%
MSCI EM	1 223,13	+0,00%	-5,3%
VIX	28,62	+10,04 пт	+5,87 пт
RVI	35,55	+0,02 пт	+2,54 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	100,54	+0,43%	+28,8%
Brent, $/баррель	75,47	+3,78%	+45,7%
WTI, $/баррель	71,18	+4,45%	+46,7%
Urals, $/баррель	71,59	+0,00%	+40,5%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	5,083	-7,19%	+100,2%
Золото, $/тр. унцию	1 795,30	+0,19%	-5,3%
Серебро, $/тр. унцию	23,39	+1,12%	-11,3%
Палладий, $/тр. унцию	1 791,81	+2,51%	-26,8%
Платина, $/тр. унцию	968,60	+1,56%	-9,1%
Никель, $/тонну	20 667,00	-3,73%	+24,4%
Медь, $/тонну	9 801,50	-3,48%	+26,2%
Алюминий, $/тонну	2 717,50	-3,77%	+37,3%
Железная руда (КНР), $/т	90,00	+0,36%	-39,4%
HRC1 (сталь, США), $/т	90,00	-7,98%	+89,1%
Пшеница, центов/бушель	834,00	+1,03%	+30,2%
BTC/USD	57 316,70	+6,14%	+97,7%



Okritie © 2021

События предстоящего дня:

ПАО «Татнефть» представит финансовые результаты за III квартал;

ПАО «Акрон» представит результаты за 9 месяцев;

ПАО ГМК «Норильский никель» проведет «День стратегии»;

ПАО «Газпром» представит финансовые результаты по МСФО за III квартал;

Аэрофлот представит финансовые результаты по МСФО за III квартал;

ПАО «Транснефть» может опубликовать финансовые результаты за III квартал;

Совет директоров United Medical Group обсудит промежуточные дивиденды.

Олег Сыроваткин

«Россети» увеличили прибыль по МСФО за III кв. 2021 года до 33,5 млрд руб., EBITDA - почти до 86 млрд руб.

RSTI, N/R

Событие: чистая прибыль «Россетей» по МСФО в июле-сентябре этого года составила 33,5 млрд руб. против 27,26 млрд годом ранее. Показатель EBITDA при этом вырос с 76,13 млрд руб. почти до 86 млрд руб. Выручка за период составила 261,3 млрд руб. (+10,3%), операционные расходы - 217,9 млрд руб. (+7,4%). При этом в январе-сентябре EBITDA увеличилась с 228,3 млрд до 263,24 млрд руб., чистая прибыль - с 77,87 млрд руб. до 104,8 млрд руб. Выручка за девять месяцев достигла 798,8 млрд руб. (+11%), операционные расходы - 665,2 млрд руб. (+8,2%). Согласно презентации компании, ее чистый долг за 9 месяцев составил 416,5 млрд руб., снизившись на 9% с начала года.

Наш взгляд: с одной стороны, вроде бы неплохая динамика по итогам 9 месяцев. С другой – все это мало репрезентативно для холдинговой структуры и, по сути, отражает успешные консолидированные результаты «дочек». Инвестиционный кейс здесь давно остается неочевидным, дивидендная доходность акций «Россетей» существенно уступает доходности лучших дочерних компаний. Поэтому в целом смотрим нейтрально на данную историю.

Алексей Павлов

ВТБ в октябре 2021 года увеличил чистую прибыль по МСФО в 4,1 раза, до 22,3 млрд руб.

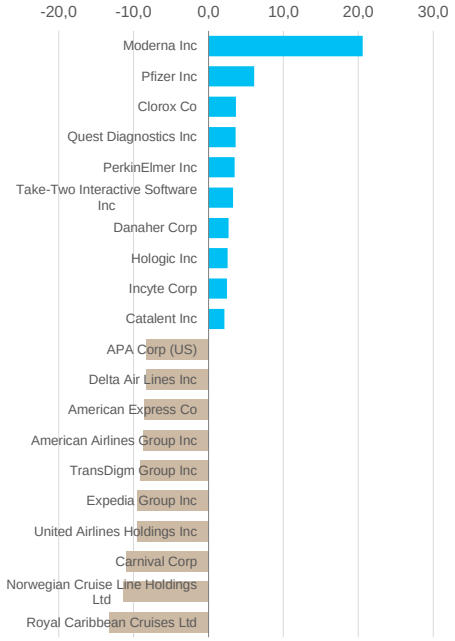
VTBR, покупать, ₽0,0674

Событие: ВТБ в октябре увеличил чистую прибыль по МСФО в 4,1 раза до 22,3 млрд рублей. Чистая прибыль группы по МСФО за 10 месяцев составила 279,9 млрд рублей, увеличившись в 4,3 раза г/г. ROE составил 17,3% по итогам 10 месяцев и 12,5% в октябре. Чистые процентные доходы составили 532,9 млрд рублей за 10 месяцев и 57,2 млрд рублей в октябре 2021 года, увеличившись на 22,5% г/г и 20,7% г/г соответственно. Чистая процентная маржа осталась на уровне 3,8%. Чистые комиссионные доходы группы составили 135,1 млрд рублей за 10 месяцев (+24,3% г/г) и 11,6 млрд рублей в октябре (-9,4% г/г). Расходы на персонал и административные расходы составили 233,7 млрд рублей по итогам 10 месяцев и 27,8 млрд рублей в октябре (+9,6% г/г и +31,1% г/г соответственно на фоне планового роста расходов на цифровую трансформацию). По состоянию на конец октября объем совокупного кредитного портфеля до вычета резервов составил 14,4 трлн рублей, увеличившись с начала года на 9,1% (+11% с учетом корректировки на эффект валютной переоценки). Кредиты физическим лицам увеличились в октябре на 2,1%, с начала года - на 18,4% до 4,6 трлн рублей. Объем кредитов юридическим лицам сократился в октябре на 0,7% (+0,2% с учетом корректировки на эффект валютной переоценки) и увеличился накопленным итогом по результатам 10 месяцев на 5,3% до 9,8 трлн рублей (+7,9% с учетом валютной корректировки). Доля неработающих кредитов (NPL) в совокупном кредитном портфеле по состоянию на 31 октября составила 4,3% (-140 б.п. с начала года).

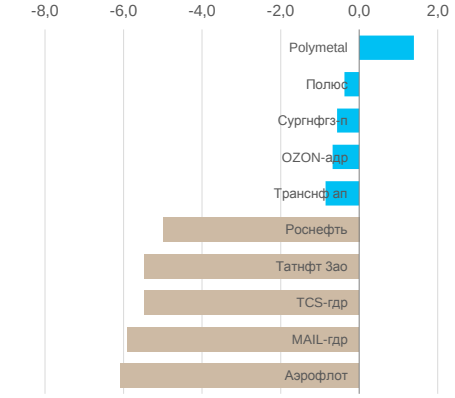
Наш взгляд: нас несколько разочаровали снижение комиссионных доходов и рост расходов в октябре. Однако не исключено, что первый фактор был разовым, а об увеличении издержек во II полугодии банк предупреждал уже давно. В любом случае ВТБ уверенно идет к рекордной чистой прибыли в 2021 году. С учетом продажи доли в «Магните» по итогам года вырисовывается 320-330 млрд руб. консолидированной прибыли и дивидендная доходность на уровне 14%, если ВТБ, как и обещал, направит ее половину акционерам в виде дивидендов. Мы считаем вероятность такого события очень высокой и потому сохраняем актуальной идею на покупку акций ВТБ.

Алексей Павлов

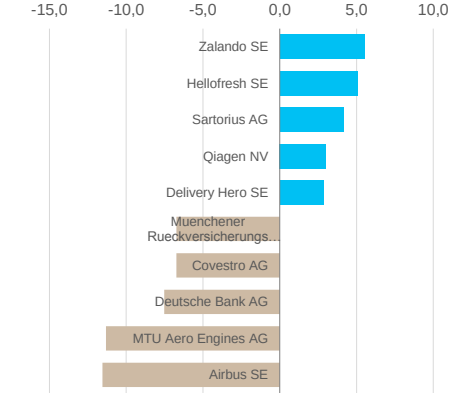
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



Чистая прибыль «ФСК ЕЭС» по МСФО в III квартале 2021 года снизилась на 13,6% г/г до 18,2 млрд руб.

FEES, N/R

Событие: чистая прибыль «ФСК ЕЭС» по МСФО в III квартале 2021 г. снизилась на 13,6% г/г до 18,2 млрд руб. Выручка за отчетный период увеличилась на 2,2% г/г до 62,7 млрд руб. По итогам девяти месяцев 2021 г. чистая прибыль «ФСК ЕЭС» сократилась на 6,4% г/г до 54,7 млрд руб. Скорректированная EBITDA увеличилась на 3,6% г/г до 107,7 млрд руб. Выручка составила 185,7 млрд руб. (+5,4% г/г). Сумма кредитов и займов на конец сентября почти не изменилась и составила 244,5 млрд руб. На счетах компании хранилось 53,2 млрд руб.

Наш взгляд: основной инвестиционный кейс в акциях «ФСК ЕЭС» связан, на наш взгляд, исключительно с дивидендами, которые выплачиваются из консолидированной прибыли компании. Год к году данный показатель у «ФСК ЕЭС», видимо, не вырастет, поэтому по текущим котировкам форвардная доходность не превысит 10%. А в сегодняшних реалиях такой доходностью удивить сложно. Поэтому мы сохраняем умеренно негативный взгляд на акции компании.

Алексей Павлов

Зарубежный фондовый рынок

Индекс S&P 500 снизился в пятницу на 2,27%, что стало наихудшим показателем с февраля. В целом мы видим обычную картину для периодов, когда инвесторы ждут ухудшения эпидемиологической обстановки, чреватого новыми локдаунами и замедлением экономической активности. В частности, рынок акций снижается вместе с доходностью облигаций, наихудшую динамику показывают компании из индустрии путешествий и отдыха, а наилучшую - компании из категории «сидим дома» и сектор здравоохранения. Индекс авиакомпаний из S&P 500 снизился в пятницу на 7,2%, а акции производителей вакцин заметно подорожали: Pfizer прибавил 6,11%, а Moderna —20,57%.

Олег Сыроваткин

Отчет Pinduoduo за III квартал 2021 года показал одни из самых высоких темпов роста выручки в индустрии электронной коммерции в Китае

PDD, NA

Событие: китайская компания электронной коммерции Pinduoduo представила результаты квартального отчета. Выручка компании увеличилась на 51% г/г и составила более $3,37 млрд, что тем не менее оказалось чуть ниже прогнозных ожиданий. Количество активных пользователей показало прирост в 15% г/г, что показало динамику замедления.

Наш взгляд: негативная реакция инвесторов после выхода отчета может быть чрезмерно негативной. В дополнение к показателю выручки ниже ожиданий негативным фоном для китайских компаний в целом стала новость о возможном делистинге DiDi Global с американской биржи NYSE. С точки зрения бизнеса Pinduoduo компания приобретает характеристики более зрелого бизнеса, о чем говорит замедление темпов роста активных клиентов на 15% г/г до 741 млн пользователей. Однако, по данному показателю компания уже имеет более широкий охват по сравнению с конкурентом JD.com (552 млн), но меньший охват по сравнению с Alibaba (953 млн внутри Китая). Рост выручки Pindouduo является самым высоким в индустрии за квартал: несмотря на небольшое замедление темпов роста, он в два раза превысил рост JD.com и более чем в 1,5 раза превысил показатели Alibaba. Отмечаем, что компания показала положительную динамику рентабельности: операционная прибыль составила $332 млн за квартал, что стало выше операционного убытка в $202 млн годом ранее. Компания заявила о планах расширения инвестиций в технологические решения сельскохозяйственного производства для удовлетворения высокого спроса.

Эркен Кичибаев

Одна из крупнейших платформ электронной коммерции Shopify показала рекордные темпы роста продаж во время «Черной пятницы»

SHOP, NA

Событие: один из лидеров электронной коммерции Shopify объявил о рекордном объеме продаж во время «Черной пятницы» в $2,9 млрд, что оказалось на 21% больше, чем годом ранее.

Наш взгляд: новый рекорд продаж «Черной пятницы» говорит о высокой потребительской активности по всему миру и, в частности, на крупнейших рынках Shopify в США, Канаде и Великобритании. Президент компании отдельно отметил потребительскую поддержку независимых брендов на площадке в этом году, которая была стимулирована продолжением бума онлайн шоппинга, а также новыми коммерческими трендами в социальных сетях, в частности TikTok. Отмечаем, что использование мобильных устройств для онлайн шоппинга продолжило увеличиваться: в этом году на них пришлось 72% от количества всех продаж. Также, наблюдался роста средней цены корзины покупателя: в этому году он вырос до $101,2, что стало более чем на 10% выше по сравнению с $90,7 годом ранее. Основными категориями товаров стали одежда и аксессуары, за которыми следуют товары для красоты и здоровья. Данная тенденция говорит о восстановлении мобильности населения вне дома после продолжительных периодов локдауна. Рекордные продажи Черной пятницы посылают положительный сигнал для всего сектора электронной торговли. За период пандемии Shopify и схожие платформы привлекли большое количество новых пользователей, что в свою очередь положительно повлияет на будущие финансовые показатели платформ электронной коммерции.

Эркен Кичибаев

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
29 ноября	Индекс потребительских цен в Германии и Испании, ноябрь	+5% и 5,5% г/г	$ $ $
	Индексы экономической уверенности в Еврозоне, ноябрь		$ $ $
	Заседание министров здравоохранения G7 по "омикрону", ноябрь		$ $ $ $
30 ноября	Индекс менеджеров по закупкам в Китае, ноябрь		$ $ $
	Форум "Россия зовёт!"		$ $ $ $
	Розничные продажи в Испании, октябрь		$ $
	Рынок труда в Германии, ноябрь	5,4% безраб.	$ $ $
	ВВП Италии и Франции, 3 квартал	+3,8% и 3,3% г/г	$ $ $
	Индекс потребительских цен в Еврозоне, Германии и Испании, ноябрь	+5,6% и 4,5% г/г	$ $ $
	Джером Пауэлл и Джанетт Йеллен выступают перед Сенатом		$ $ $ $
	Индекс потребительской уверенности в США, ноябрь	110,7 п.	$ $ $
	Цены на недвижимость в США, сентябрь		$ $
1 декабря	Индекс менеджеров по закупкам в промышленности Китая от Caixin, ноябрь		$ $ $
	Розничные продажи в Германии, октябрь	-1,7% г/г	$ $
	Встреча технического комитета ОПЕК+		$ $ $ $
	Джером Пауэлл и Джанетт Йеллен выступают перед Палатой представителей		$ $ $ $
	"Бежевая книга" в США		$ $ $
	Затраты на строительство в США, октябрь	+0,4%	$ $
	Индексы экономической активности в промышленности от IHS Markit, ноябрь		$ $ $
	Индексы экономической активности от ISM в США, ноябрь		$ $ $
2 декабря	Рынок труда в Италии и Еврозоне, октябрь	9,1% и 7,3% безраб.	$ $ $
3 декабря	Рынок труда в России, октябрь		$ $
	Розничные продажи в России, октябрь		$ $
	Строительство в России, октябрь		$ $
	Индекс менеджеров по закупкам в секторе услуг Китая от Caixin, ноябрь		$ $
	Промпроизводство во Франции, октябрь	+0,5%	$ $
	Розничные продажи в Еврозоне, октябрь	+1,4%	$ $
	Индексы экономической активности от IHS Markit, ноябрь		$ $ $
	Заказы на промышленные товары в США, октябрь	+0,5%	$ $
	Заказы на товары длительного пользования в США, ноябрь		$ $
	Рынок труда в США, ноябрь	+535 тыс.	$ $ $ $
6 декабря	Фабричные заказы в Германии, октябрь		$ $
7 декабря	Торговый баланс Китая, ноябрь		$ $ $
	Промпроизводство в Германии, октябрь		$ $
	Индексы экономической уверенности в Германииот ZEW, декабрь		$ $ $
	ВВП Еврозоны, 3 квартал		$ $ $
	Торговый баланс в США, октябрь		$ $
8 декабря	Индексы потребительских цен в России, ноябрь		$ $ $
9 декабря	Индексы потребительских цен и цен производителей в Китае, ноябрь		$ $ $
	Торговый баланс Германии, октябрь		$ $
	Оптовые запасы в США, октябрь		$ $
10 декабря	Торговый баланс России, октябрь		$ $
	Индекс потребительских цен в Германии, ноябрь		$ $
	Индексы экономических ожиданий в США от Университета Мичигана, декабрь		$ $ $
	Индексы потребительских цен в США, ноябрь	+0,7% м/м (+0,5% Core)	$ $ $

Источники: Bloomberg, эмитенты

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
29 ноября	"Норникель", День стратегии		$ $ $
	"Газпром", квартальный отчет по МСФО	EPS 17,05 руб.	$ $ $
	"Аэрофлот", квартальный отчет по МСФО		$
	"Самолёт", встреча с инвесторами		$ $
	Li Auto, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS -0,085 CNY	$
30 ноября	Softline, встреча с инвесторами		$ $
	EasyJet, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS £-1,807	$ $
	Salesforce, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $0,92	$ $ $
	Zscaler, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $0,123	$ $
1 декабря	ФСК, квартальный отчет по МСФО		$
	ТМК, квартальный отчет по МСФО		$
	Crowdstrike, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $0,097	$ $
	Snowflake, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $-0,056	$ $
	Splunk, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $-0,525	$
2 декабря	АФК "Система", квартальный отчет по МСФО	EPS 23,31 руб.	$ $
	Dollar General, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,04	$ $
6 декабря	Coupa Software, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,022	$ $
	MongoDB, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $-0,394	$ $
7 декабря	"Сбербанк", финансовые результаты за 11 месяцев		$ $
	ММК, День инвестора		$ $
8 декабря	GameStop, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $-0,46	$ $
9 декабря	НМТП, квартальный отчет по МСФО	EPS 23,31 руб.	$
	Chewy, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $0,004	$ $
	Lululemon Athletica, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $1,402	$
	Broadcom, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $7,765	$ $ $
10 декабря	"Черкизово", операционные результаты за ноябрь		$
	"АЛРОСА", операционные результаты за ноябрь		$
	Costco, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $2,586	$ $
15 декабря	Inditex, финансовые результаты за 11 месяцев	EPS €0,401	$ $ $
16 декабря	Accenture, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,627	$ $ $
	FedEx, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $4,259	$ $ $
	Adobe, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $3,198	$ $ $

Ликвидные российские акции

Акция	Тикер	Цена, RUB	Капитализация, млрд RUB	Рекомендация	Ожидаемая дивидендная доходность	Цель, RUB	Upside	Изменение		P/E		EV/EBITDA*	
								1D	1Y	20E	21E	20E	21E
Сбербанк АО	SBER	304,42	6 854	Покупать	8,0%	366,00	20,2%	-4,1%	21,0%	6,0	5,4	1,2	1,2
Газпром	GAZP	326,00	7 748	Покупать	12,3%	404,10	24,0%	-3,2%	75,4%	7,2	3,5	5,1	3,4
ЛУКОЙЛ	LKOH	6 374	4 424	►	6,9%	7 795	22,3%	-4,4%	21,2%	7,7	6,5	3,7	3,4
Яндекс	YNDX	5 380	1 901	►	0,0%	6 000	11,5%	-4,0%	5,2%	n/a	65,5	86,2	35,7
ГМК Норильский никель	GMKN	21 560	3 420	▲	3,7%	28 000	29,9%	-2,4%	-0,7%	6,2	6,3	4,7	5,2
НОВАТЭК	NVTK	1 611	4 885	►	1,7%	1 700	5,5%	-1,9%	29,5%	15,0	11,2	15,7	14,2
Polymetal International	POLY	1 372	653	►	2,4%	1 500	9,4%	1,4%	-14,8%	7,8	7,6	6,1	6,1
Полюс	PLZL	14 195	1 950	►	1,9%	14 500	2,2%	-0,4%	-3,0%	10,8	9,9	7,5	8,3
Роснефть	ROSN	555,2	5 947	►	3,2%	550,0	-0,9%	-5,0%	20,4%	5,2	5,0	5,2	3,9
Магнит	MGNT	5 776	588	►	4,5%	5 500	-4,8%	-4,2%	15,8%	13,6	11,2	6,0	5,1
Татнефть АО	TATN	461,3	1 074	▲	3,6%	600,0	30,1%	-5,5%	-9,8%	6,8	5,2	4,1	3,3
Сургутнефтегаз АО	SNGS	38,24	1 671	►	1,8%	35,00	-8,5%	-4,7%	3,7%	3,4	3,8	0,4	0,3
X5 Retail Group	FIVE	2 088	561	▲	5,3%	2 700	29,3%	-4,7%	-24,8%	15,4	11,0	5,2	5,3
МТС	MTSS	299,1	599	Покупать	12,6%	353,0	18,0%	-2,2%	-6,8%	7,8	7,8	4,8	4,8
Mail.Ru Group	MAIL	1 207	288	▲	0,0%	1 500	24,3%	-5,9%	-47,1%	n/a	18,3	13,8	8,6
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	37,97	---	►	4,0%	42,00	10,6%	-0,6%	-5,5%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	6 811	1 354	▼	1,3%	5 700	-16,3%	-5,5%	197,4%	23,0	18,3	8,3	7,6
Мосбиржа	MOEX	150,1	342	►	7,2%	167,0	11,3%	-3,9%	-2,0%	12,4	11,5	2,5	2,3
НЛМК	NLMK	217,3	1 302	►	9,8%	250,0	15,0%	-2,9%	9,6%	4,1	5,3	3,2	4,1
Сбербанк АП	SBERP	286,0	---	Покупать	8,5%	330,0	15,4%	-4,0%	24,4%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	4,303	452	▲	5,1%	5,500	27,8%	-4,5%	-17,7%	3,7	4,0	2,1	1,9
АЛРОСА	ALRS	120,58	892	►	7,3%	135,00	12,0%	-3,3%	33,2%	8,7	8,8	6,6	6,0
Северсталь	CHMF	1 592	1 350	►	8,2%	1 700	6,8%	-2,9%	38,8%	5,2	6,0	3,8	4,7
ВТБ	VTBR	0,0466	610	Активно покупать	14,2%	0,0674	44,7%	-3,8%	23,3%	2,4	n/a	0,3	0,4
Ростелеком АО	RTKM	85,30	298	►	6,7%	100,00	17,2%	-1,9%	-11,3%	10,4	7,2	4,1	3,7
Фосагро	PHOR	5 630	735	►	4,6%	4 300	-23,6%	-2,3%	85,3%	7,3	5,8	5,7	4,4
Ozon Holdings	OZON	3 029	662	▲	0,0%	4 600	51,9%	-0,7%	0,1%	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	132,12	98	▲	10,4%	150,00	13,5%	-3,5%	4,5%	8,5	n/a	5,8	n/a
Petropavlovsk	POGR	20,70	81	Активно покупать	0,0%	39,00	88,4%	-1,7%	-24,8%	56,2	6,7	6,3	4,0
Транснефть АП	TRNFP	144 750	---	►	7,0%	150 000	3,6%	-0,9%	0,2%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	69,20	1 062	Активно покупать	0,0%	93,80	35,5%	-4,4%	88,9%	4,9	4,3	9,2	10,4
АФК Система	AFKS	25,20	244	Покупать	1,8%	46,20	83,3%	-4,1%	-18,4%	17,9	12,7	4,2	3,6
Аэрофлот	AFLT	60,98	148	►	0,0%	65,00	6,6%	-6,1%	-15,3%	n/a	8,8	14,1	4,3
Татнефть АП	TATNP	428,5	---	▲	3,9%	570,0	33,0%	-4,0%	-11,0%	---	---	---	---
ММК	MAGN	61,16	690	►	8,7%	70,00	14,5%	-1,9%	42,7%	3,5	4,2	2,5	2,6
ПИК	PIKK	1 082,2	725	Покупать	5,1%	1 470,0	35,8%	-1,7%	82,0%	6,4	7,1	11,0	7,5
РусГидро	HYDR	0,761	336	►	7,9%	0,880	15,7%	-3,7%	-2,7%	8,2	5,4	3,6	3,4
Globaltrans	GLTR	553,1	97	Активно покупать	9,1%	640,0	15,7%	-3,7%	22,9%	12,7	7,6	5,9	4,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,17	213	►	10,2%	0,21	25,5%	-3,8%	-17,8%	3,6	3,2	3,0	2,9
HeadHunter	HHRU	3 955	197	►	0,5%	3 400	-14,0%	-0,3%	111,8%	45,0	27,2	27,5	19,9
QIWI	QIWI	626,0	39	►	11,7%	770,0	23,0%	-0,3%	-44,7%	2,5	5,1	0,4	0,6
ЛСР	LSRG	733,0	76	▲	1,5%	900,0	22,8%	-0,3%	-20,0%	4,9	5,9	4,8	4,9
Совкомфлот	FLOT	81,52	194	▲	8,2%	110,00	34,9%	-0,3%	-16,1%	51,5	11,3	7,5	6,3
МКБ	CBOM	6,596	221	►	1,7%	6,500	-1,5%	-0,3%	9,8%	5,4	7,6	0,8	0,9
Россети	RSTI	1,250	251	►	2,0%	1,400	12,0%	-0,3%	-27,6%	4,6	2,6	3,8	3,3
Юнипро	UPRO	2,728	172	Покупать	11,7%	3,170	16,2%	-0,3%	-1,9%	11,2	8,3	6,3	5,1
MD Medical Group	MDMG	825,4	61	►	2,4%	900,0	9,0%	-0,3%	75,6%	11,2	9,3	8,4	7,1
Etalon Group	ETLN	100,62	38	▲	11,9%	140,00	39,1%	-0,3%	-18,8%	14,3	4,6	5,5	4,0
М.Видео	MVID	549,6	99	►	6,6%	670,0	21,9%	-0,3%	-21,6%	8,8	8,0	4,4	4,7
Лента	LNTA	208,90	102	►	0,0%	240,00	14,9%	-0,3%	-5,2%	6,0	7,7	4,4	4,3
Русагро	AGRO	1 108	149	Держать	5,9%	1 148	3,6%	-0,3%	32,6%	3,6	6,1	6,6	7,1
Энел Россия	ENRU	0,840	30	►	10,1%	0,800	-4,7%	-0,3%	-7,2%	10,3	9,8	7,1	5,2
Самолет	SMLT	4 710,00	348	Покупать	1,7%	6 301	33,8%	-0,3%	397,5%	185,7	19,4	39,3	17,1
ОГК-2	OGKB	0,613	68	Активно покупать	11,7%	0,990	61,5%	-0,3%	-15,3%	4,3	3,2	2,8	2,6
БСП	BSPB	86,05	41	►	4,1%	70,00	-18,7%	-0,3%	51,0%	2,7	3,2	0,4	0,4

** P/BV для банков. Показатели P/E, P/BV и EV/EBITDA рассчитаны с учетом данных консенсус-прогнозов Reuters. Рекомендации «Открытие Брокер»*

Otkritie © 2021

АО «Открытие Брокер» (бренд «Открытие Инвестиции»), лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-06097-100000, выдана ФКЦБ России 28.06.2002 (без ограничения срока действия).

ПАО Банк «ФК Открытие», генеральная лицензия Банка России № 2209 от 24.11.2014.

Предоставлено исключительно для личного использования лицом, получившим настоящий материал. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» (бренд «Открытие Инвестиции») и ПАО Банк «ФК Открытие» (далее вместе «Компании»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и основан на информации, которой располагают Компании на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобного рода действиям. Компании не утверждают, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компании не несут ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компании не берут на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни при каких условиях, в том числе при внешнем совпадении ее содержания с требованиями нормативно-правовых актов, предъявляемых к индивидуальной инвестиционной рекомендации. Любое сходство представленной информации с индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным. Какие-либо из указанных финансовых инструментов или операций могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Упомянутые в представленном сообщении операции и (или) финансовые инструменты ни при каких обстоятельствах не гарантируют доход, на который Вы, возможно, рассчитываете при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений. «Открытие Брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленной информации. Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от опережающих заявлений Компаний, содержащихся в аналитическом отчете.

открытие | Инвестиции

Ближайший офис: http://open-broker.ru/offices/
+7 (495) 232-99-66
8 800 500-99-66 – бесплатный для всех городов РФ
clients@open.ru

Личные брокеры
http://private.open-broker.ru/
+7 (495) 777-34-87

Инвестиционные консультанты
https://pb.open.ru/finance-capital/
8 800 222-02-22

Еврооблигации
8 800 500-99-66 – деск облигаций

Структурные продукты
https://open-broker.ru/investing/structural-products/

Управление анализа рынков
research@open.ru

Антон Затолокин
Начальник управления

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Кокин
Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Алексей Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Эркен Кичибаев
Аналитик, международный рынок акций

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Николай Власов
Ведущий аналитик, долговой рынок

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, структурные продукты

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования