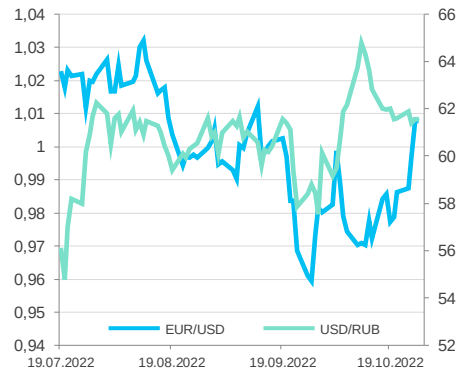
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 09:39МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	61,4277	+0,15%	-17,3%
USD/RUB	61,775	+0,04%	-17,8%
EUR/RUB	61,9975	+0,16%	-27,5%
EUR/USD	1,0074	-0,07%	-11,4%
Золото MOEX, руб./гр.	3 307,96	+1,00%	-22,2%
Ключевая ставка ЦБ	7,50%	0 б.п.	-100 б.п.
UST 10Y	4,01%	+1 б.п.	+250 б.п.
Russia 2047	5,35%	+0 б.п.	+164 б.п.
ОФЗ-26230	9,93%	-3 б.п.	+154 б.п.
Brent, $/баррель	95,89	+0,21%	+23,3%
Золото, $/тр. унцию	1 666,20	+0,10%	-8,9%
IMOEX	2 120,58	-0,47%	-44,0%
RTS	1 088,59	-0,22%	-31,8%
S&P 500	3 830,60	-0,74%	-19,6%
STOXX Europe 600	410,31	+0,66%	-15,9%
Shanghai Composite	2 988,18	-0,38%	-17,9%

Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	109,684	-0,01%	+14,6%
GBP/USD	1,1623	-0,02%	-14,1%
USD/CNY	7,214	+0,57%	+13,5%
USD/JPY	145,53	-0,57%	+26,5%
CHF/USD	0,986	-0,02%	+8,0%
AUD/USD	0,651	+0,20%	-10,4%
USD/CAD	1,3549	-0,03%	+7,2%
NZD/USD	0,5864	+0,50%	-14,1%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	4,36%	+3 б.п.	+415 б.п.
EURIBOR 3M EUR	1,58%	+2 б.п.	+216 б.п.
LIBOR 3M GBP	3,38%	+1 б.п.	+312 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,03%	0 б.п.	+5 б.п.
U.S. Treasury 10Y	4,01%	+1 б.п.	+250 б.п.
Bund 10Y	2,11%	-6 б.п.	+229 б.п.
Gilt 10Y	3,58%	-6 б.п.	+260 б.п.
Japan GB 10Y	0,26%	0 б.п.	+19 б.п.

Главное

- Внешний фон выглядит нейтральным: азиатские фондовые индексы показывают смешанную динамику, а фьючерсы на S&P 500 незначительно растут вместе с ценами на нефть
- США рассматривают возможность смягчения условий применения «потолка» цен на российскую нефть, пишет Bloomberg со ссылкой на информированные источники. По данным агентства, Белый дом задумался об этом на фоне скептицизма инвесторов и растущих рыночных рисков
- В среду Банк Канады повысил процентную ставку на 50 б.п., хотя ожидалось повышение на 75 б.п. Это – позитивный сигнал для рынков накануне решений по ставкам со стороны ЕЦБ и ФРС
- Группа «Эталон» представила операционные результаты за III кв. 2022 г. В непростых условиях компании удалось показать позитивную динамику относительно предыдущего квартала (перейти)
- MDMG выплатит дивиденды за I полугодие 2022 г. в размере 8,55 руб. на акцию. Сохраняем позитивный взгляд на расписки компании и рекомендацию «Покупать» (перейти)
- ПАО «Энел Россия» за 9 месяцев 2022 г. снизило выработку электроэнергии на 5,1% г/г. Инвестиционный кейс по компании зависит от стратегии и дивидендной политики, которые она планирует обновить до февраля 2023 года (перейти)
- ПАО «Юнипро» в III кв. 2022 г. увеличило производство электроэнергии на 32,6% г/г. Условия возможной продажи компании повышают риски, связанные с инвестициями в эти бумаги (перейти)
- Квартальные отчеты Alphabet и Microsoft разочаровали инвесторов. Переоценка устойчивости этих компаний перед рецессией может оказать давление на весь рынок акций (перейти)
- На этой неделе акции Petrobras резко подешевели. Инвесторы опасаются, что на выборах президента Бразилии победит кандидат левых взглядов (перейти)

Российский фондовый рынок

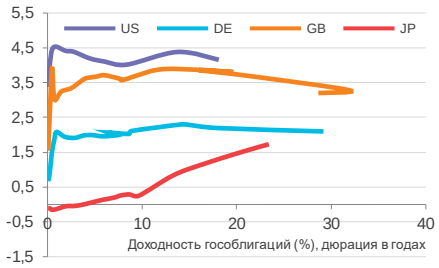
В среду, 26 октября, рынок акций РФ закрыл снижением первую сессию из последних пяти: индекс МосБиржи скорректировался на 0,47% до 2 120,58 п., а индекс РТС – на 0,22% до 1 088,59 п. 9 из 10 отраслевых индексов закрылись в минусе. Наибольшую устойчивость показали нефть/газ (+0,42%), транспорт (-0,06%), а также электроэнергетика и телекомы, которые снизились на 0,32%. Главными аутсайдерами выступили ИТ (-0,87%), химия/нефтехимия (-0,85%) и потребительский сектор (-0,58%).

Мы уже отмечали усиление корреляции между рынками акций РФ и других стран, поэтому некоторое ухудшение внешнего фона оказало давление и на акции российских компаний. Кроме того, сегодня решение по ставкам примет ЕЦБ, а 2 ноября – ФРС. Для рынков выглядело бы логичным взять паузу накануне этих событий для коррекции/консолидации после мощного роста.

Кроме того, индексы Мосбиржи и РТС начинают выглядеть краткосрочно перекупленным, и текущий рост может оказаться типичной историей «покупай на ожиданиях (притока свежей ликвидности в виде дивидендов) и продавай по факту». При этом рынок акций РФ продолжает оставаться фундаментально дешевым.

Сегодня «Магнит» представит финансовые результаты за III кв. «Магнит» и X5 являются нашими безусловными фаворитами в сегменте ритейла, однако с тактической точки зрения нам больше нравится «Магнит», т.к. мы склонны выбирать компании, которые имеют краткосрочные драйверы. У «Магнита» почти нет препятствий для возвращения к дивидендным выплатам. При этом анонсирование промежуточных дивидендов в текущем году способно прилично разогнать котировки MGNT.

Олег Сыроваткин

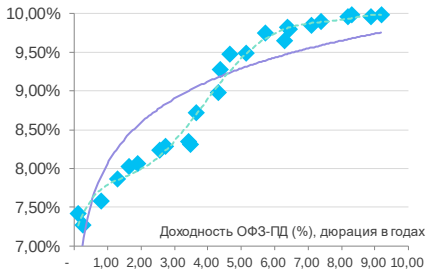


Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	7,70%	+1 б.п.	-43 б.п.
MOSPRIME 1M	8,18%	0 б.п.	-83 б.п.
MOSPRIME 3M	8,30%	0 б.п.	-120 б.п.
MOSPRIME 6M	8,35%	0 б.п.	-131 б.п.
NDF USDRUB 3M	52,16%	-35 б.п.	+4367 б.п.
NDF USDRUB 6M	47,89%	+1 б.п.	+3908 б.п.
NDF USDRUB 12M	37,62%	-5 б.п.	+2861 б.п.

Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	4,64%	+18 б.п.	+303 б.п.
Russia 2030	6,75%	+1 б.п.	+483 б.п.
Russia 2047	5,35%	+0 б.п.	+164 б.п.
ОФЗ-26205	8,29%	+0 б.п.	-5 б.п.
ОФЗ-26223	9,21%	-6 б.п.	+79 б.п.
ОФЗ-26230	9,93%	-3 б.п.	+154 б.п.



Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	2 120,58	-0,47%	-44,0%
RTS	1 088,59	-0,22%	-31,8%
S&P 500	3 830,60	-0,74%	-19,6%
STOXX Europe 600	410,31	+0,66%	-15,9%
Shanghai Composite	2 988,18	-0,38%	-17,9%
Nikkei 225	27 391,58	-0,15%	-4,9%
FTSE 100	7 056,07	+0,61%	-4,7%
DAX 30	13 195,81	+1,09%	-16,9%
Bovespa	112 763,8	-1,62%	+7,5%
BSE Sensex	59 753,28	+0,35%	+2,6%
MSCI World	2 535,68	-0,07%	-21,5%
MSCI EM	851,81	+0,86%	-30,9%
VIX	27,28	-1.18 пт	+10.06 пт
RVI	50,04	+1.01 пт	+17.22 пт

Группа «Эталон» представила операционные результаты за III кв. 2022 г.

ETLN, ПОКУПАТЬ, ₽84 | ₽52,84 (-2,47%) | Потенциал: +58,97%

Событие: Группа «Эталон» объявила об операционных результатах за третий квартал 2022 года. Основные операционные показатели за третий квартал: заключено 1572 договоров (-16% г/г), новые продажи снизились на 66,986 тыс. кв. м (-31% г/г), новые продажи снизились на 13,3 млрд рублей (-28% г/г), денежные поступления снизились на 11,17 млрд рублей (-42% г/г), средняя цена кв. м составила 198,985 тыс. рублей (+4% г/г), средняя цена кв. м в апартаментах составила 250,326 тыс. рублей (+2% г/г), введено в эксплуатацию 91295 кв. м (-50% г/г).

Наш взгляд: результаты третьего квартала, хотя и во многом отстают от аналогичного квартала прошлого года, но показали положительную динамику относительно второго квартала. Хочется отметить, что новые продажи составили 66,986 тыс. кв. м, что на 26% выше предыдущего квартала, а в денежном выражении они увеличились на 38%. Компания также отмечает, что по ходу третьего квартала ситуация улучшалась. Например, стоимость заключенных контрактов в июле составила 3,2 млрд рублей, а в сентябре – 4,9 млрд рублей. Также положительный эффект на четвертый квартал могут оказать два понижения ключевой процентной ставки Банком России в июле и сентябре на 1,50% и 0,50% до 7,5%. Это должно способствовать снижению ставки по ипотеке и стимулированию спроса на недвижимость. На фоне непростой макроэкономической ситуации компания скорректировала объемы новых запусков до 686 тыс. кв. м за 2022 год. Предыдущие планы на 1,16 млн кв. м в текущих условиях оказались слишком оптимистичными. В первые девять месяцев 2022 года Группа «Эталон» уже ввела в продажу около 530 тыс. кв. м. Это означает, что в заключительном квартале 2022 года компания планирует запустить в продажу 156 тыс. кв. м. Кстати, это все равно превышает средний темп продаж за последние два года примерно на 32%. Контролируя темпы запуска продаж новых объектов, компания получает более выгодную ценовую политику. Так, несмотря на сложные условия Группа «Эталон» добилась увеличения средней цены продажи квадратного метра на 4%. Учитывая позитивную динамику операционных результатов от второго квартала к третьему, мы сохраняем рейтинг «Покупать» и целевой уровень в 84 рубля за одну GDR Группы «Эталон».

Алексей Корнилов

MDMG выплатит дивиденды за I полугодие 2022 г. в размере 8,55 руб. на акцию

MDMG, ПОКУПАТЬ, 594 руб. | ₽468,9 (+1,14%) | Потенциал: +26,68%

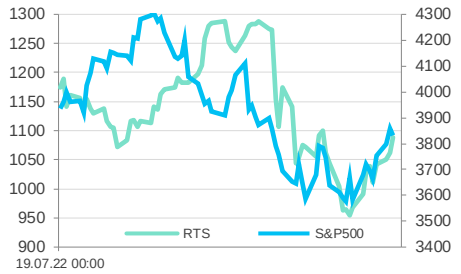
Событие: совет директоров MD Medical Group Investments Plc принял решение о выплате дивидендов по итогам I полугодия 2022 года в размере 8,55 рубля на обыкновенную акцию (эквивалентна одной расписке). Суммарно на выплату дивидендов будет направлено 642,3 млн рублей. Датой закрытия реестра для целей выплаты дивидендов определено 7 ноября 2022 года. Срок выплаты дивидендов - 29 ноября 2022 года.

Наш взгляд: напомним, что компания в марте приостановила выплату дивидендов, мотивировав это тем, что не имеет возможности распределять средства среди всех акционеров. При этом осенью MD Medical Group сообщала, что вопрос с выплатой дивидендов может быть решен до конца года. Поэтому сегодняшнюю новость можно интерпретировать таким образом, что решение проблемы было найдено. Во всяком случае, в IR компании подтвердили, что дивиденды получат все акционеры.

На наш взгляд, данная новость является крайне позитивной для расписок MD Medical Group, даже несмотря на то, что размер выплат получается довольно скромным. Впрочем, payout полностью соответствует практике направлять акционерам 50% консолидированной прибыли. Другое дело, что из-за обесценения совокупным размером 1,3 млрд руб. прибыль MD Medical Group в I полугодии 2022 года оказалась невысокой, однако корректировать дивидендную базу компания не стала.

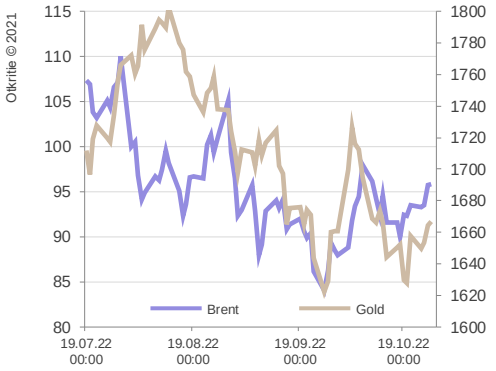
В то же время понятно, что будущие выплаты будут существенно выше, а дивидендный потенциал у данной истории значительный. Как следствие, мы сохраняем позитивный взгляд на расписки компании и сохраняем по ним рекомендацию покупать.

Алексей Павлов

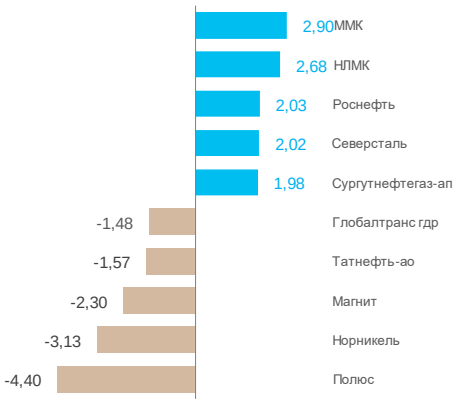


Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	114,23	+0,29%	+15,2%
Brent, $/баррель	95,89	+0,21%	+23,3%
WTI, $/баррель	88,04	+0,15%	+17,1%
Urals, $/баррель	74,38	-0,43%	-3,1%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	5,655	+0,87%	+51,6%
Золото, $/тр. унцию	1 666,20	+0,10%	-8,9%
Серебро, $/тр. унцию	19,58	+0,01%	-15,0%
Палладий, $/тр. унцию	1 984,89	+0,78%	+0,9%
Платина, $/тр. унцию	952,99	-0,26%	-1,3%
Никель, $/тонну	22 670,00	-0,03%	+9,2%
Медь, $/тонну	7 750,50	+1,15%	-20,3%
Алюминий, $/тонну	2 320,00	+2,59%	-17,4%
Железная руда (КНР), $/т	87,40	-0,41%	-22,3%
HRC1 (сталь, США), $/т	700,00	+1,10%	-51,2%
Пшеница, центов/бушель	844,50	+0,48%	+9,6%
BTC/USD	20 821,67	+0,33%	-55,0%



Акции лидеры/аутсайдеры инд. МосБиржи



ПАО «Энел Россия» за 9 месяцев 2022 г. снизило выработку электроэнергии на 5,1% г/г

ENRU, пересмотр | ₽0,4686 (-0,51%)

Событие: электростанции ПАО «Энел Россия» в январе-сентябре 2022 г. снизили производство электроэнергии на 5,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 15,98 млрд кВт.ч, сообщила компания. Продажи тепловой энергии за отчетный период составили 2,7 млн Гкал (-1,9%).

Наш взгляд: таким образом, в третьем квартале компания произвела 5,794 млрд кВт·ч, в третьем квартале прошлого года результат был на уровне 7,042 млрд кВт·ч, что на 18% выше. Поэтому результаты компании можно оценить как слабые. В то же время, инвестиционный кейс по компании зависит от стратегии и дивидендной политики, которые компания планирует обновить до февраля 2023 года. Напомним, итальянский энергохолдинг Enel, владевший 56,43% акций «Энел Россия», в середине октября объявил о закрытии сделки по продаже своей доли в компании. В результате сделки ПАО «ЛУКОЙЛ» получило 26,9% акций «Энел Россия», «Газпромбанк-Фрезия» - 29,5%.

Тимур Хайруллин

ПАО «Юнипро» в III кв. 2022 г. увеличило производство электроэнергии на 32,6% г/г

UPRO, пересмотр | ₽1,38 (+3,07%)

Событие: электростанции ПАО «Юнипро» в III квартале 2022 г. увеличили производство электроэнергии на 32,6% г/г до 13,1 млрд кВт.ч, следует из материалов компании. Всего по итогам девяти месяцев 2022 г. «Юнипро» произвела 39,72 млрд кВт.ч электроэнергии (+21,8% г/г). Отпуск тепловой энергии в январе-сентябре 2022 г. составил 1,08 млн Гкал (-4,6%).

Наш взгляд: основной вклад в рост выработки внесла Березовская ГРЭС. В июле-сентябре 2021 г. электростанция не вырабатывала электроэнергию, выработка в III квартале текущего года составила 2,8 млрд кВт.ч. В любом случае рост выработки электроэнергии – позитивный момент так как он увеличивает денежные потоки компании, которые она в перспективе может направить акционерам. Напомним, ранее - до СВО - предполагались выплаты в 20 млрд руб. дивидендов в год. Однако впоследствии основной акционер компании отложил процесс выплаты дивидендов и рассматривает процесс продажи. Именно последний момент будет влиять на котировки акций компании. Потенциальных интересантов на активы много, но сделка проходит в короткие сроки, поэтому цена может быть не слишком высокой, что повышает риски инвестирования в эти бумаги.

Тимур Хайруллин

Зарубежный фондовый рынок

В среду, 26 октября, S&P 500 закрыл снижением первую сессию из последних четырех, снизившись на 0,74% до 3 830,60 п. 6 из 11 основных секторов индекса завершили сессию в плюсе: наилучшую динамику показали энергетика (+1,36%), здравоохранение (+1,12%) и производство материалов (+0,67%). Главными аутсайдерами выступили телекомы (-4,75%), ИТ (-2,23%) и производство товаров длительного пользования (-1,06%).S&P 500 находится на 20,0% ниже исторического (январского) максимума и на 10,4% выше годового минимума 13 октября. Скользящий коэффициент «цена/прибыль» индекса составляет 18,9х, форвардный – 17,3х. Скользящая дивидендная доходность S&P 500 (12 месяцев) составляет 1,7%. S&P 500 закрылся в минусе из-за заметной просадки сектора технологических компаний (имеет в индексе большой вес), который снизился после отчетов Microsoft и Alphabet. Вчера на постмаркете акции Meta Platforms (признана экстремистской и ее деятельность запрещена в РФ) снизились на 20%: компания превысила ожидания рынка по выручке, но не дотянула до консенсуса по прибыли. Кроме того, она озвучила не самый сильный прогноз. В США продолжается «период тишины», в рамках которого представители ФРС не будут давать никаких комментариев вплоть до решения по ставкам 2 ноября. Поступающая макроэкономическая статистика указывает на то, что быстрое повышение ставок со стороны регулятора давит на экономику страны. При этом новая волна ожиданий того, что это вынудит ФРС замедлить темпы повышения ставок, поддерживает рынок акций и гособлигаций США, а также давит на доллар. Рынок фьючерсов на ставку по федеральным фондам учитывает в ценах 90-процентную вероятность ее повышения на 75 б.п. через неделю, а вот вероятность ее повышения на 50 б.п. или на 75 б.п. на заседании 14 декабря оценивается рынком примерно в 55/40.

Олег Сыроваткин

Квартальные отчеты Alphabet и Microsoft разочаровали рынок

MSFT, рекомендация приостановлена | $231,32 (-7,72%)

GOOGL, рекомендация приостановлена | $94,93 (-9,14%)

Событие: акции американских технологических гигантов Alphabet и Microsoft оказались под давлением на фоне слабых прогнозов и замедления бизнес-результатов.

Наш взгляд: акции материнской компании Google упали на 9% с лишним, поскольку результаты за квартал не оправдали ожиданий как по выручке, так и по чистой прибыли. Замедление роста выручки сохраняется, поскольку YouTube значительно пострадал от резкого глобального спада в онлайн-рекламе и укрепления доллара. Общая выручка компании увеличилась всего на 6% по сравнению с прошлым годом, (или на 11% без учета негативного влияния валютного курса). Доходы от рекламы выросли на 2,5% по сравнению с прошлым годом, чему способствовал рост в поисковом бизнесе на 4,3%, который был частично компенсирован разочаровывающим спадом в YouTube и сетевой рекламе. Рост облачного сегмента был устойчивым (38%), поскольку спрос на миграцию в облако остается высоким приоритетом для компаний, стремящихся сократить расходы. Мы полагаем, что ожидания экономического спада среди рекламодателей являются главной причиной слабых результатов Alphabet. Microsoft отчитался в целом с хорошими результатами за первый финансовый квартал 2023 года, включая результаты по выручке и EPS, которые вышли выше прогноза. Однако прогнозы менеджмента оказались хуже, чем ожидал рынок. Особенно разочаровало рынок замедление и снижение прогнозов в облачном бизнесе Azure, который был основным локомотивом роста последние несколько лет. Таким образом, по мере того, как американская экономика продолжит свое замедление, биг техи, вероятно, потеряют импульс в финансовых результатах, а инвесторы будут переосмысливать устойчивость данных компаний перед рецессией. Поскольку мультипликаторы данных компаний сложно назвать дешевыми, а вес этих бумаг в индексах очень большой, давление может распространиться на широкий рынок акций.

Иван Авсейко

На этой неделе акции Petrobras резко подешевели

PBR, N/R | $13,53 (-2,80%)

Событие: согласно общественным опросам, опубликованным в понедельник, придерживающийся левых взглядов Луис Инасио Лула да Силва набрал бы 54% действительных голосов по сравнению с 46% за Болсонару, если бы выборы президента Бразилии состоялись в день опросов.

Наш взгляд: несмотря на то, что Болсонару доставил изрядно беспокойств инвесторам Petrobras, оказывая давление на компанию с целью сдерживания цен на топливо, и уволил трех ее генеральных директоров, за время его президентства Petrobras показал солидный рост производства нефти и нефтепродуктов, рекордную прибыль и огромные дивиденды. Тем не менее, рынок опасается прихода левого лидера еще больше, поэтому Petrobras сейчас оценен в 1,9x прогнозных EV/EBITDA как дисконт за политический риск, хотя обычно он торговался в районе 4,5x за последние 20 лет при различных колебаниях цен на нефть и макроэкономических и политических рисках Бразилии.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
27 октября	GfK Потребительское доверие Германии, ноябрь	-41,8п.	$ $ $ $
	Решение ЕЦБ по процентной ставке в Еврозоне	2%	$ $ $
	Ставка по депозитнам в Еврозоне	1,5%	$ $ $ $
	Предельная ставка кредитования в Еврозоне	2,25%	$ $
	Заказы на товары длительного пользования в США, сентябрь	0,5% м/м	$ $ $ $
	Темп роста ВВП США 3 квартал	2,1% к/к	$ $ $ $
	Реальные потребительские расходы США 3 квартал	2,2% к/к	$ $
	Базовый индекс цен расходов на личное потребление США 3 квартал	4,6% к/к	$ $
	Индекс цен расходов на личное потребление США 3 квартал	10,5% к/к	$ $
	Выступление президента ЕЦБ Лагард		$ $ $
	Потребительское доверие России, октябрь	-1,5 п.	$
28 октября	Темп роста ВВП Германии 3 квартал	-0,2% к/к	$ $ $ $
	Темп роста ВВП Германии 3 квартал	0,8% г/г	$ $ $ $
	Экономические настроения Еврозоны, октябрь	92,5п.	$ $ $
	Настроения в промышленности Еврозоны, октябрь	-2п.	$ $
	Настроения в сфере услуг Еврозоны, октябрь	3,3п.	$ $
	Потребительское доверие Еврозоны, октябрь	-27,6п.	$ $
	Потребительские инфляционные ожидания Еврозоны, октябрь	44п.	$ $
	Решение ЦБ по процентной ставке в России		$ $ $
	Уровень инфляции в Германии, октябрь	10,1% г/г	$ $ $ $
	Уровень инфляции в Германии, октябрь	0,6% м/м	$ $ $ $
	Уровень персональных доходов США, сентябрь	0,4% м/м	$ $ $ $
	Уровень персональных расходов США, сентябрь	0,4% м/м	$ $ $ $
	Потребительские настроения в США от Ун. Мичиган, октябрь	59,8п.	$ $ $
	Продажи незавершенноно жилья в США, сентябрь	-5% м/м	$ $ $
	Продажи незавершенноно жилья в США, сентябрь	-27% г/г	$ $ $

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
27 октября	Магнит (MGNT), финансовые результаты 3 кв		$ $
	Amazon.com (AMZN), квартальный отчет	EPS $0,25	$ $ $ $
	Apple (AAPL), квартальный отчет	EPS $1,25	$ $ $ $
	Caterpillar (CAT), квартальный отчет	EPS $3,23	$ $ $
	Gilead Sciences (GILD), квартальный отчет	EPS $1,5	$ $
	Intel (INTC), квартальный отчет	EPS $0,34	$ $ $
	Mastercard (MA), квартальный отчет	EPS $2,58	$ $ $
	McDonald's (MCD), квартальный отчет	EPS $2,59	$ $ $
	Pinterest (PINS), квартальный отчет	EPS $0,05	$ $
	Shopify(SHOP), квартальный отчет	EPS $-0,07	$ $
28 октября	AON (AON), квартальный отчет	EPS $2,01	$ $
	Colgate-Palmolive (CL), квартальный отчет	EPS $0,74	$ $ $
	Exxon Mobil (XOM), квартальный отчет	EPS $3,45	$ $
	Chevron (CVX), квартальный отчет	EPS $5,22	$ $

Источники: эмитенты, Cbonds

Ликвидные российские акции

Акция	Тикер	Цена, RUB	Капитализация, млрд RUB	Рекомендация	Ожидаемая дивидендная доходность	Цель, RUB	Upside	Изменение		P/E		EV/EBITDA*	
								1D	1Y	21E	22E	21E	22E
Сбербанк АО	SBER	124,12	2 679	По рынку	0,0%	156,00	25,7%	-0,46	-66,71	2,14	2,04	0,42	0,38
Газпром	GAZP	171,49	4 060	По рынку	38,5%	241,10	40,6%	-1,32	-52,97	1,94	2,02	1,49	3,13
ЛУКОЙЛ	LKOH	4587	3 178	Покупать	21,8%	6 433	40,2%	0,61	-37,51	4,11	---	---	---
Яндекс	YNDX	2000	---	▼	0,0%	1 500	-25,0%	-1,14	-64,09	---	---	---	---
ГМК Норильский никель	GMKN	13118	2 005	►	10,7%	13 000	-0,9%	-3,13	-41,35	4,37	---	3,56	4,06
НОВАТЭК	NVTK	1042,2	3 164	Покупать	9,1%	1 308,10	25,5%	0,70	-42,64	7,31	5,66	6,45	6,17
Polymetal International	POLY	283	134	▼	0,0%	200	-29,3%	1,73	-78,67	13,23	2,57	3,69	2,36
Полюс	PLZL	6090	829	▲	3,3%	7 500	23,2%	-4,40	-56,76	4,97	5,57	8,25	7,85
Роснефть	ROSN	336,1	3 562	►	12,0%	350,0	4,1%	2,03	-47,46	4,03	2,15	2,50	2,87
Магнит	MGNT	5225	532	►	11,5%	5 600	7,2%	-2,30	-21,78	9,66	---	---	---
Татнефть АО	TATN	377	874	▲	15,3%	475,0	26,0%	-1,57	-31,40	4,41	---	---	---
Сургутнефтегаз АО	SNGS	20,8	743	▲	3,8%	25,00	20,2%	0,02	-42,75	1,63	---	---	---
X5 Retail Group	FIVE	1600,5	435	►	0,0%	1 600	0,0%	-1,17	-35,41	8,51	---	---	---
МТС	MTSS	218	436	Покупать	13,8%	281,8	29,3%	-0,37	-30,33	9,71	6,23	4,04	3,95
VK	VKCO	451,6	108	►	0,0%	500	10,7%	1,35	-70,64	---	---	---	---
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	24,78	---	►	0,0%	25,00	0,9%	1,98	-36,14	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	2500	498	►	0,0%	2 500	0,0%	-0,40	-65,64	7,85	5,16	1,93	1,46
Мосбиржа	MOEX	83,72	191	▲	20,1%	107,0	27,8%	-0,90	-51,94	6,78	---	---	---
НЛМК	NLMK	99,6	597	►	0,0%	90,0	-9,6%	2,68	-56,54	---	3,80	2,54	3,29
Сбербанк АП	SBERP	118,45	---	По рынку	0,0%	148,0	24,9%	-0,26	-64,82	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	2,9705	310	Покупать	8,1%	3,910	31,6%	-0,39	-39,13	3,24	2,48	0,25	---
АЛРОСА	ALRS	66,26	488	►	0,0%	65,00	-1,9%	-0,96	-48,91	5,37	5,19	4,84	4,50
Северсталь	CHMF	778	652	▼	0,0%	600	-22,9%	2,02	-52,30	2,59	4,76	3,01	3,37
ВТБ	VTBR	0,01672	217	Пересмотр	0,0%	0,0200	19,6%	0,36	-69,92	0,67	0,84	0,19	0,17
Ростелеком АО	RTKM	57,84	202	▲	7,8%	75,00	29,7%	-0,16	-38,01	7,07	5,04	3,26	2,83
Фосагро	PHOR	6160	798	▲	20,8%	8 500	38,0%	-1,20	8,28	6,15	---	---	---
Ozon Holdings	OZON	1326,5	287	Покупать	0,0%	2 500	88,5%	-0,67	-59,41	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	73,58	54	Пересмотр	0,0%	92,00	25,0%	-0,38	-45,40	4,99	---	4,28	---
Транснефть АП	TRNFP	83400	---	▲	12,0%	110 000	31,9%	0,91	-45,61	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	34,8	529	Пересмотр	6,9%	38,00	9,2%	-0,97	-53,77	2,96	3,53	3,79	4,01
АФК Система	AFKS	12,502	121	Покупать	0,0%	20,00	60,0%	0,02	-55,29	40,03	---	---	---
Аэрофлот	AFLT	25,04	100	▼	0,0%	19,00	-24,1%	-0,24	-61,85	---	4,46	5,50	4,53
Татнефть АП	TATNP	357,8	---	Покупать	16,1%	437,0	22,1%	0,82	-28,88	---	---	---	---
ММК	MAGN	30,72	343	▼	0,0%	25,00	-18,6%	2,90	-54,52	1,78	3,16	1,59	1,52
ПИК	PIKK	616,4	407	Пересмотр	8,9%	850,0	37,9%	-0,29	-46,41	3,96	---	---	---
РусГидро	HYDR	0,777	341	Покупать	7,1%	1,110	42,9%	-0,83	-6,51	10,70	5,55	4,55	4,27
Globaltrans	GLTR	286,5	51	▲	0,0%	575,0	100,7%	-1,48	-53,41	2,38	---	---	---
ФСК ЕЭС	FEES	0,08682	111	По рынку	11,5%	0,11	26,7%	-1,43	-53,56	1,99	2,89	2,24	2,46
HeadHunter	HHRU	1277	65	►	0,0%	1 100	-13,9%	-0,93	-68,55	12,00	---	---	---
QIWI	QIWI	341,5	21	►	0,0%	350,0	2,5%	-0,44	-46,97	1,21	---	---	---
ЛСР	LSRG	491,8	51	►	0,0%	500,0	1,7%	1,32	-35,17	2,98	---	---	---
Совкомфлот	FLOT	37,65	89	▼	---	30,00	-20,3%	-0,95	-56,26	33,05	---	---	---
МКБ	CBOM	6,289	210	▼	0,0%	5,000	-20,5%	-0,21	-13,23	5,57	8,53	0,83	0,73
Юнипро	UPRO	1,378	87	Пересмотр	0,0%	1,500	8,9%	3,07	-49,89	---	---	---	---
MD Medical Group	MDMG	468,9	35	Пересмотр	---	549,0	17,1%	1,14	-44,27	7,98	---	---	---
Etalon Group	ETLN	52,84	20	Покупать	0,0%	84,00	59,0%	-2,47	-53,85	1,51	---	---	---
М.Видео	MVID	168	30	►	0,0%	180,0	7,1%	-1,29	-71,67	---	---	---	---
Лента	LENT	770,5	75	▼	0,0%	600,00	-22,1%	-0,64	---	6,03	---	---	---
Русагро	AGRO	829	112	▲	0,0%	1 290	55,6%	0,39	-30,15	4,60	---	---	---
Энел Россия	ENRU	0,4686	17	►	0,0%	0,400	-14,6%	-0,51	-45,80	---	0,08	4,35	4,28
Самолет	SMLT	2317	143	Покупать	---	4 118	77,7%	-0,56	-52,66	18,74	---	---	---
ОГК-2	OGKB	0,5061	56	Покупать	17,8%	0,730	44,2%	-1,46	-32,08	12,38	2,81	1,34	1,23
БСП	BSPB	90,3	43	▼	0,0%	70,00	-22,5%	1,67	-0,42	2,37	2,59	0,37	0,33

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

Последние актуальные обзоры и рекомендации

Название	Актив	Формат	Новый/ update	Дата	Рекомендация
МП «Глобальные акции - рост по разумной цене»: 3 квартал 2022		Модельные портфели	Новое	12.10.2022	
Модельные портфели | МП "Старт": 12.10.2022г		Модельные портфели	update	12.10.2022	
Технический взгляд на отраслевые индексы: Обзор от 12.10.2022		Обзоры	update	12.10.2022	
МП Дивидендный (11.10.2022)		Рынок облигаций	Новое	11.10.2022	
Квартальный обзор экономики России, 3 квартал 2022 года		Экономика России	update	11.10.2022	
Weekly: Еженедельный обзор финансовых рынков		Обзоры	update	11.10.2022	
Драгметаллы weekly (VIP): Обзор рынков драгоценных металлов (04 - 10 октября 2022 года)		Драгметаллы	update	11.10.2022	
Русагро – Продуктовая диверсификация	AGRO-гдр	инвестидея	Новое	10.10.2022	ПОКУПАТЬ
FI Weekly. Итоги недели на рынке облигаций 03 - 07 октября 2022		Рынок облигаций	update	10.10.2022	
ТОП-10 корпоративных облигаций High Grade. Октябрь 2022		Рынок облигаций	update	10.10.2022	
Монитор рынка облигаций: Российские облигации/еврооблигации/(xls)		Российские облигации	update	10.10.2022	
Сельское хозяйство и АПК: Краткий обзор рынка растительных масел		Отраслевые отчеты	Новое	07.10.2022	
Обзор рынков товарных фьючерсов Московской биржи (29 сентября - 6 октября 2022 г.)		Сырьевые рынки	update	07.10.2022	
Аналитические комментарии по акциям и облигациям: Энергосбыты - дивиденды		Обзоры	Новое	05.10.2022	
Товарные рынки за квартал: Итоги 3 квартала 2022 года		Обзоры	update	04.10.2022	
Блок дивидендных идей ИТП: Дивидендная Америка		Рынок США	update	03.10.2022	
Блок дивидендных идей ИТП: Дивидендная Германия		Рынок Европы	update	03.10.2022	
Модельные портфели | Отчеты по МП "Доходный": Портфель Доходный (сентябрь, 2022)		Российские акции	update	03.10.2022	
Блок дивидендных идей Россия: Дивиденды 2022 – первая оценка		Российские акции	update	03.10.2022	
Квартальный обзор рынка стали (сентябрь 2022 г.)		Обзоры	update	30.09.2022	
ТОП-10 Среднесрочные выпуски качественных эмитентов		Рынок облигаций	Новое	29.09.2022	
Московская биржа - доступ на биржу	MOEX	инвестидея	новый	28.09.2022	ПОКУПАТЬ
MD Medical Group - здоровые инвестиции	MDMG	инвестидея	update	28.09.2022	ПОКУПАТЬ
Короткий портфель облигаций		Рынок облигаций	Новое	26.09.2022	
Металлургия: Обзор рынка стальных труб (сентябрь 2022 г.)		Металлургия	update	23.09.2022	
Дивидендные истории в акциях МРСК		Аналитический комментарий	Новое	22.09.2022	
Облигации в юанях. Деньги должны работать		Обзоры	Новое	21.09.2022	
ПАО «ДВМП» - Бенефициар разворота «на Восток»	FESH	инвестидея	новый	19.09.2022	ПОКУПАТЬ
Экономика: Структура ввп и динамика объемов производства в ключевых отраслях в 2022-2023		Макроэкономика и рынки	Новое	16.09.2022	
Прогноз макроэкономических показателей от 07.09.2022 г. - ДОЛГОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ XLSX		Цены и прогнозы	Новое	07.09.2022	
Прогноз макроэкономических показателей от 07.09.2022 г. - МАКРОИНДИКАТОРЫ XLSX		Цены и прогнозы	Новое	07.09.2022	
Прогноз макроэкономических показателей от 07.09.2022 г. - ПРЕЗЕНТАЦИЯ pdf		Цены и прогнозы	Новое	07.09.2022	
Аналитические комментарии по акциям и облигациям: Кредитные истории. КАМАЗ		Аналитический комментарий	Новый	06.09.2022	
ТОП-10 рублевых облигаций. Сентябрь 2022		Российские облигации	Новый	06.09.2022	
МТС – депозитам вопреки	MTSS	инвестидея	update	01.09.2022	АКТИВНО ПОКУПАТЬ
Сельское хозяйство и АПК: Зерновой экспорт РФ в сезоне 2022/23		Отраслевые отчеты	Новый	31.08.2022	
Positive Technologies - кибербезопасные инвестиции	POSI	инвестидея	update	23.08.2022	АКТИВНО ПОКУПАТЬ
USDCNY. Китай дает зеленый свет ослаблению юаня		Аналитический комментарий	Новый	23.08.2022	
Текущая стратегия на российском рынке акций		Аналитический комментарий	update	23.08.2022	

Otkritie © 2022

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

Алексей Павлов, PhD
Начальник управления

Алексей Кокин
Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, российские акции

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, электроэнергетика

Алексей Корнилов, CFA
Главный аналитик, рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Марат Беришев
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков, PhD
Ведущий аналитик, облигации

Осман Алистанов
Младший аналитик, облигации

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования