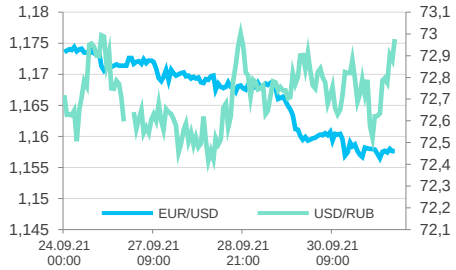
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:33МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	72,6642	-0,13%	-1,6%
USD/RUB	72,9763	+0,55%	-1,1%
EUR/RUB	84,4749	+0,31%	-6,5%
EUR/USD	1,1576	-0,04%	-5,2%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 043,86	-0,7%	-9,3%
Ключевая ставка ЦБ	6,75%	0 б.п.	+250 б.п.
UST 10Y	1,48%	-5 б.п.	+57 б.п.
Russia 2047	3,65%	+1 б.п.	+52 б.п.
ОФЗ-26230	7,54%	+1 б.п.	+107 б.п.
Brent, $/баррель	78,33	+0,03%	+51,2%
Золото, $/тр. унцию	1 753,83	-0,16%	-7,5%
IMOEX	4 103,52	+0,00%	+24,8%
RTS	1 777,74	+1,21%	+28,1%
S&P 500	4 307,54	-1,19%	+14,7%
STOXX Europe 600	454,81	+0,00%	+14,0%
Shanghai Composite	3 568,17	+0,90%	+2,7%

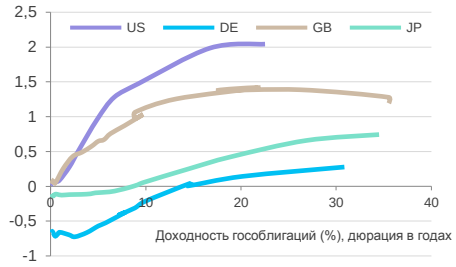
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	94,287	+0,06%	+4,8%
GBP/USD	1,3447	-0,19%	-1,7%
USD/CNY	6,4452	+0,00%	-1,2%
USD/JPY	111,16	-0,10%	+7,7%
CHF/USD	0,9317	+0,02%	+5,3%
AUD/USD	0,7195	-0,43%	-6,5%
USD/CAD	1,2727	+0,39%	-0,0%
NZD/USD	0,6876	-0,30%	-4,3%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,13%	0 б.п.	-11 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,56%	-1 б.п.	0 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,08%	-1 б.п.	+5 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	-1 б.п.	0 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,48%	-5 б.п.	+57 б.п.
Bund 10Y	-0,22%	-3 б.п.	+36 б.п.
Gilt 10Y	1,03%	+1 б.п.	+84 б.п.
Japan GB 10Y	0,05%	0 б.п.	+3 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	6,68%	-7 б.п.	+241 б.п.
MOSPRIME 1M	7,28%	+1 б.п.	+254 б.п.
MOSPRIME 3M	7,55%	+4 б.п.	+263 б.п.
MOSPRIME 6M	7,58%	0 б.п.	+267 б.п.
NDF USDRUB 3M	6,71%	+2 б.п.	+301 б.п.
NDF USDRUB 6M	6,81%	+2 б.п.	+301 б.п.
NDF USDRUB 12M	6,97%	+2 б.п.	+294 б.п.

Otkritie © 2021

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в России выглядит умеренно негативным. Фьючерсы на S&P 500 снижаются вместе с азиатскими фондовыми индексами, а цены на нефть незначительно растут
- По данным Bloomberg, власти Китая дали указание энергетическим госкомпаниям страны любой ценой обеспечить запасы топлива на зиму. Это может поддержать цены на нефть и газ
- Сенат и Палата представителей Конгресса США одобрили законопроект о временном финансировании федерального правительства страны. Рынок акций США слабо отреагировал на это событие
- ВТБ заработал в августе 30,5 млрд руб. по МСФО, а за восемь месяцев - 231,4 млрд руб. Если банк направит на дивиденды 50% консолидированной прибыли, то доходность его бумаг будет одной из лучших на нашем рынке
- Merck договорился о покупке Acceleron Pharma за $11,5 млрд. Сделка поможет фармацевтическому гиганту расширить линейку продукции и усилить позиции в области R&D
- Федеральное управление гражданской авиации США разрешило Virgin Galactic возобновить запуски. Акции компании отреагировали на это событие ростом

Российский фондовый рынок

Внешний фон перед стартом торгов в России выглядит умеренно негативным: фьючерсы на S&P 500 снижаются вместе с азиатскими фондовыми индексами, а цены на нефть незначительно растут, оставаясь в диапазоне предыдущих четырех торговых сессий. Власти Китая дали указание энергетическим госкомпаниям страны любой ценой обеспечить запасы топлива на зиму, пишет Bloomberg со ссылкой на информированные источники. Это может поддержать цены на нефть и газ, но негативно сказаться на финансовых показателях китайских компаний. Проблемный китайский девелопер China Evergrande начал возвращать небольшие средства покупателям его инвестиционных продуктов, сообщает Bloomberg. Аналитики агентства прогнозируют, что компания может ускорить темпы распродажи активов, но при этом предпочтет сначала расплатиться со своими поставщиками, и лишь затем с держателями облигаций.

Российские акции выросли по итогам торгов в четверг, 30 сентября. Индекс МосБиржи прибавил в сентябре 4,7%. В 2021 году этот рублевый индикатор снижался только в январе (-0,4%) и в июле (-4%). Лучшим месяцем в текущем году пока является март (+5,8%), за ним следует май (+5%), а потом сентябрь. **По итогам третьего квартала индекс МосБиржи вырос на 6,18%. Рост наблюдается уже 6 кварталов подряд**. Более продолжительная серия (9 кварталов кряду) наблюдалась в 2005—2006 гг. **Индекс РТС растет 4 квартала подряд, в сентябре он вырос на 5,6%.**

В четверг 8 отраслевых индексов выросли и 2 снизились. Строительный сектор упал на 0,07% (+6% в сентябре, +82,4% с начала года) и стал аутсайдером дня. Финансовый сектор по итогам дня вырос на 2,7% (-0,09% в сентябре, +54,9% с начала года) и стал лидером роста.

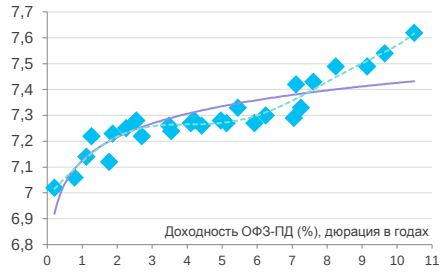
По итогам сентября 4 отраслевых индекса выросли и 6 снизились. Лидером стал нефтегазовый сектор (+11,1%), а аутсайдером — металлурги (-7,2%).

В четверг из 43 акций индекса МосБиржи 23 подорожали и 20 потеряли в цене. Российские фондовые индексы вернулись в область недавних максимумов, однако для продолжения роста им может потребоваться дополнительная консолидация на фоне общего ухудшения настроений на мировом рынке акций. Российские активы выглядят лучше аналогов благодаря высоким ценам на нефть и газ.

Акции «ПИК» смогли удержаться выше психологической отметки 1400 рублей: они подешевели на основной сессии, после чего выросли на 1,5% с лишним на вечерней. Организаторы SPO девелопера, в рамках которого «ПИК» предлагает 27 млн акций, не рекомендовали подавать заявки ниже 1275 рублей за акцию.

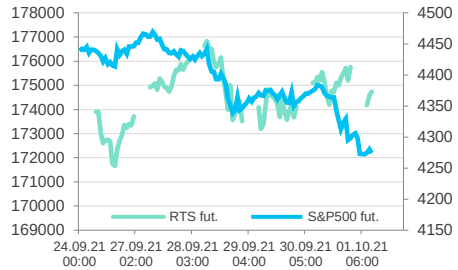
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,79%	+4 б.п.	-18 б.п.
Russia 2030	1,62%	0 б.п.	-2 б.п.
Russia 2047	3,65%	+1 б.п.	+52 б.п.
ОФЗ-26205	7,23%	-2 б.п.	+238 б.п.
ОФЗ-26223	7,25%	-2 б.п.	+224 б.п.
ОФЗ-26230	7,54%	+1 б.п.	+107 б.п.



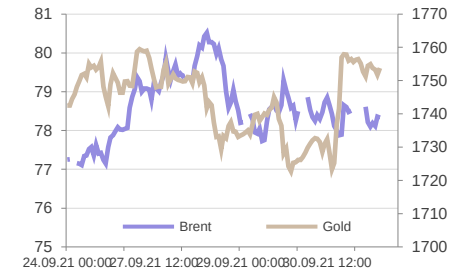
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	4 103,52	+0,00%	+24,8%
RTS	1 777,74	+1,21%	+28,1%
S&P 500	4 307,54	-1,19%	+14,7%
STOXX Europe 600	454,81	+0,00%	+14,0%
Shanghai Composite	3 568,17	+0,90%	+2,7%
Nikkei 225	28 771,07	-2,31%	+4,8%
FTSE 100	7 086,42	-0,31%	+9,7%
DAX 30	15 260,69	+0,00%	+11,2%
Bovespa	110 979,1	-0,11%	-6,8%
BSE Sensex	58 750,44	-0,64%	+23,0%
MSCI World	3 006,60	-0,73%	+11,8%
MSCI EM	1 253,10	+0,15%	-3,0%
VIX	23,14	0 пт	+0,39 пт
RVI	25,78	+1,02 пт	-7,23 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	100,60	-0,16%	+28,9%
Brent, $/баррель	78,33	+0,03%	+51,2%
WTI, $/баррель	74,99	-0,05%	+54,6%
Urals, $/баррель	75,85	+0,00%	+48,8%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	5,905	+0,65%	+132,6%
Золото, $/тр. унцию	1 753,83	-0,16%	-7,5%
Серебро, $/тр. унцию	22,07	-0,60%	-16,3%
Палладий, $/тр. унцию	1 884,00	-1,35%	-23,0%
Платина, $/тр. унцию	957,19	-0,64%	-10,2%
Никель, $/тонну	17 936,00	-2,21%	+8,0%
Медь, $/тонну	8 936,50	-2,39%	+15,1%
Алюминий, $/тонну	2 858,50	-1,82%	+44,4%
Железная руда (КНР), $/т	90,00	-0,04%	-24,9%
HRC1 (сталь, США), $/т	90,00	+0,00%	+89,1%
Пшеница, центов/бушель	731,75	+0,86%	+14,2%
BTC/USD	43 837,28	+0,92%	+51,2%



Okritie © 2021

Депозитарные расписки «РусАгро» провели волатильную сессию и завершили четверг в зеленой зоне. Первоначальный сильный рост был остановлен новостями о том, что объем размещения в рамках SPO был увеличен на 10% с 18 млн до 19,8 млн расписок. Акции компании получили поддержку на новостях о том, что генеральный директор Максим Басов купил 250. тыс. расписок в рамках SPO и увеличил долю в компании до 7,7%.

Акции «Интер РАО» второй день подряд отыгрывали новость о том, что Китай попросил Россию увеличить экспорт электроэнергии.

Норникель» оказался в числе аутсайдеров основной сессии среди индексных акций: котировки упали до новых минимумов с марта и на вечерней сессии торговались преимущественно в боковике. Мы видим реакции на комментарии президента компании Владимира Потанина. Тот заявил о необходимости направлять на инвестиции и социальные проекты больше денег, чем на дивиденды, и предупредил о снижении дивидендных выплат в дальнейшем.

Акции Сбербанка достигли нового абсолютного максимума на уровне 342,20 руб. на основной сессии и показали минимальное изменение на вечерней. Сервисы доставки еды «Самокат» и Delivery Club могут задуматься об IPO в следующем году, заявил Лев Хасис, первый зампред правления Сбербанка. «Самокат» и Delivery Club входят в СП Сбербанка и Mail.ru.

Михаил Шульгин, Олег Сыроваткин

ВТБ заработал в августе 30,5 млрд руб. по МСФО, а за восемь месяцев - 231,4 млрд руб.

VTBR, покупать, ₽0,0674

Событие: чистая прибыль ВТБ по МСФО составила в августе 30,5 млрд рублей, совокупный финансовый результат за восемь месяцев - 231,4 млрд рублей. Рентабельность капитала ВТБ в августе составила 17,4%, в целом за восемь месяцев - 18,2%. Чистые процентные доходы группы в январе-августе выросли на 22% до 418,8 млрд рублей. Чистая процентная маржа не изменилась по сравнению с августом и составила 3,8% годовых. Чистые комиссионные доходы ВТБ показали прирост на 34,3% за восемь месяцев до 112,5 млрд рублей. Расходы на резервы в августе сократились до 6,2 млрд рублей с 19,2 млрд рублей годом ранее. В целом за восемь месяцев объем созданных провизий составил 69,7 млрд рублей против 181,8 млрд рублей в январе-августе прошлого года. Кредитный портфель группы в августе вырос на 1,8%, а с начала года - на 9,1%, достигнув 14,4 трлн рублей. Розничный портфель кредитов вырос на 1,8%, такую же динамику показал корпоративный кредитный портфель. Доля NPL в кредитном портфеле за месяц не изменилась, составив 4,8%.

Наш взгляд: еще один впечатляющий месяц для ВТБ. В июле банк повысил прогноз по чистой прибыли на 2021 год по МСФО с 250-270 млрд рублей до 295 млрд рублей и уже идет с опережением нового графика. Ранее член правления ВТБ Дмитрий Пьянов заявлял, что II полугодие для банка окажется слабее с точки зрения финансовых показателей, однако пока этого не наблюдается. В любом случае текущий год обещает быть для ВТБ рекордным. И если банк в итоге выполнит обещание и направит на дивиденды 50% консолидированной прибыли, то доходность его бумаг будет одной из лучших на нашем рынке. Сохраняем актуальной идею на покупку акций ВТБ.

Алексей Павлов

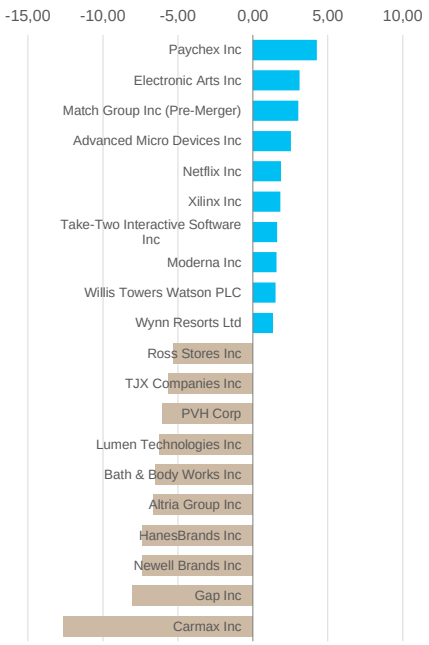
Зарубежный фондовый рынок

В четверг, 30 сентября, рынок акций США показал заметное снижение, которое на этот раз возглавил индекс голубых фишек Dow Jones Industrial, а акции технологических компаний, напротив, оказались наиболее устойчивыми.

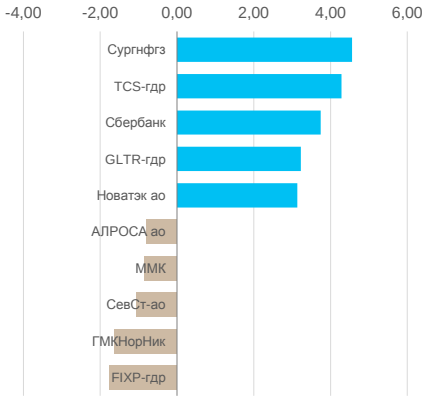
Общее снижение рынка акций, вероятно, было обусловлено тем, что **инвесторы продолжили закладывать в цены ожидания скорого сокращения программы покупки активов в США и общее ухудшение финансовых условий**. А технологические компании смогли показать лучшую динамику благодаря небольшому снижению доходности трежерис. Иными словами, общая динамика рынка была обусловлена средне- и долгосрочными факторами, а расхождение индексов внутри даунтренда — локальным событием.

Сенат и Палата представителей Конгресса США одобрили законопроект о временном финансировании правительства США. Это событие спровоцировала кратковременный отскок американских фондовых индексов, однако вскоре снижение возобновилось, и они ушли к новым минимума дня.

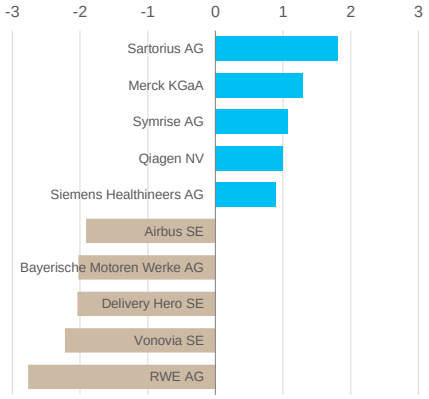
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



Подобное развитие событий говорит о том, что лимит госдолга не является главной причиной беспокойства инвесторов. Возможно, их главные опасения связаны с динамикой доходности гособлигаций США, которая отказывается уходить из области многомесячных максимумов после мощного роста, наблюдавшегося с 23 по 28 сентября. **Мы не исключаем, что со временем доходность 10-летних трежерис возобновит рост по направлению к 1,7–1,8%**, отражая перспективы скорого сокращения программы покупки активов в США и общего ухудшения финансовых условий.

Компоненты S&P 500 показали очень слабую динамику: снизились все 11 основных секторов индекса. Наихудшую динамику показали промышленные компании (-2,11%), производители товаров первой необходимости (-1,85%) и сектор финансов (-1,62%).

8% компонентов S&P 500 подорожали и 91% подешевел и 1% закрылся в нулях.

S&P 500 закрыл худший месяц (почти -5%) и квартал (символический рост) с начала пандемии, лишний раз подтвердив, что сентябрь исторически является наиболее неблагоприятным месяцем для этого класса активов. Сентябрь оказался для S&P и Nasdaq худшим месяцем с марта 2020 года, а для Dow — с прошлого октября.

Олег Сыроваткин

Merck договорился о покупке Acceleron Pharma за $11,5 млрд

MRK, покупать, $102; XLRN, N/R

Событие: Merck договорился о покупке Acceleron Pharma за $11,5 млрд, что эквивалентно $180 за акцию и на 34% выше рынка. Acceleron Pharma – биофармацевтическая компания специализирующаяся на лечении редких заболеваний.

Наш взгляд: данная сделка пойдет на пользу обеим компаниям, так как они хорошо дополняют друг друга и помогают раскрыть стоимость. У Acceleron Pharma есть ряд многообещающих препаратов, которые в случае успеха с лихвой оправдают премию в 34%, заплаченную Merck. Именно поэтому его акции прибавили около 1% после подтверждения информации о сделке. Приобретение Acceleron Pharma позволит Merck значительно усилить позиции в области R&D. Расширение линейки продуктов станет главным плюсом для Merck, который сильно зависит от своего бестселлера Keytruda.

Алексей Корнилов

Акции Virgin Galactic положительно отреагировали на решение FAA, которое позволяет компании возобновить запуски

SPCE, N/R

Событие: акции Virgin Galactic положительно отреагировали на решение Федерального управления гражданской авиации США (FAA), которое позволяет компании возобновить запуски. Таким образом, регулятор завершил разбирательство июльского события, когда полет отклонился от заданной траектории, а компания не уведомила об этом FAA, как того требовал регламент.

Наш взгляд: технические сбои являются одним из многих рисков для новой технологии суборбитальных полетов Virgin Galactic. Даже незначительный сбой, который вылился в изменение траектории полета, послужил причиной расследования со стороны FAA. Virgin Galactic внесла изменения в регламент коммуникации с FAA, чтобы в дальнейшем своевременно информировать регулятор о подобных ситуациях. Подобные случаи необходимо контролировать, чтобы обеспечить безопасность не только астронавтов, но и людей на Земле. Акции компании положительно отреагировали на снятие ограничений на полеты, но остаются на 9% ниже начала года и заметно отстают от S&P 500, который за тот же период прибавил около 16%.

Алексей Корнилов

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
27 сентября	Заказы на товары длительного пользования в США, август	0,5% г/г (0,4% г/г без тр.)	$ $ $
	Индексы цен производителей в Испании, август		$ $
28 сентября	Прибыль промышленных компаний в Китае, август		$
	Индексы потребительской уверенности в Германии (октябрь) и Франции (сентябрь)		$ $ $
	Оптовые запасы в США, август		$ $
	Индексы потребительской уверенности в США, сентябрь	115	$ $ $
29 сентября	Индексы потребительских цен в Испании, сентябрь		$ $
	Индексы цен производителей в Италии, август		$
	Индексы уверенности бизнеса и потребителей в Еврозоне, сентябрь		$ $ $
30 сентября	Счёт текущих операций в России, 2 квартал		$
	Индексы потребительских цен в Германии, Италии и Франции, сентябрь		$ $
	Расходы и доходы населения во Франции, август		$ $
	Рынок труда в Германии, сентябрь		$ $
	ВВП США, 2 квартал	6,7% г/г	$ $
	Индексы PMI в Китае, сентябрь		$ $ $
1 октября	ВВП России, 2 квартал		$
	Рынок труда в России, август		$
	Строительство в России, август	7,9% г/г	$
	Розничные продажи в России, август	4,9% г/г	$ $
	Индексы потребительских цен в Еврозоне, сентябрь		$ $
	Индексы PMI в промышленности от IHS Markit, сентябрь		$ $ $
	Индексы экономической активности в США от Университета Мичигана, сентябрь		$ $
	Расходы на строительство в США, сентябрь	0,3% м/м	$ $
	Индексы экономической активности в промышленности США от ISM, сентябрь		$ $ $
	Доходы и расходы населения США, август	-0,1% м/м (0,7% м/м)	$ $
4 октября	Заказы на товары длительного пользования в США, август		$ $
	Заказы в промышленности США, август		$ $
5 октября	Торговый баланс в США, август		$ $
	Индексы PMI в секторе услуг от IHS Markit, сентябрь		$ $ $
6 октября	100-летие Росгосстраха		
	Индекс потребительских цен в России, сентябрь		$ $
	Розничные продажи в Еврозоне, август		$ $
	Промышленные заказы в Германии и Испании, август		$
8 октября	Рынок труда в США, сентябрь		$ $ $ $
	Индексы PMI в секторе услуг Китая от Caixin, сентябрь		$ $

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
27 сентября	Эталон Групп, квартальный отчёт		$ $
28 сентября	IHS Markit, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,831	$ $
	Micron, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $2,335	$ $
5 октября	Ford, статистика месячных продаж		$
	Pepsico, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,728	$ $
6 октября	Constellation Brands, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,797	$
7 октября	Сбербанк, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS 14,61 руб.	$ $ $
	Samsung Electronics, квартальный отчёт	EPS 1 774 KRW	$ $
8 октября	Taiwan Semicoductor Manu., статистика месячных продаж		$
	Carnival, квартальный отчёт	EPS $-1,337	$ $
27 сентября	Эталон Групп, квартальный отчёт		$ $
28 сентября	IHS Markit, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,831	$ $
	Micron, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $2,335	$ $
5 октября	Ford, статистика месячных продаж		$
	Pepsico, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,728	$ $
6 октября	Constellation Brands, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,797	$
7 октября	Сбербанк, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS 14,61 руб.	$ $ $
	Samsung Electronics, квартальный отчёт	EPS 1 774 KRW	$ $
8 октября	Taiwan Semicoductor Manu., статистика месячных продаж		$
	Carnival, квартальный отчёт	EPS $-1,337	$ $

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	340,99	7 675	На уровне рынка	7,1%	309,50	-9,2%	3,7%	50,1%	7,0	6,4	1,4	1,3
Газпром	GAZP	360,80	8 559	Покупать	11,1%	404,10	12,0%	0,8%	114,3%	8,0	4,4	5,4	4,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	6 904	4 803	►	6,4%	6 700	-2,9%	-0,8%	56,6%	11,2	7,6	4,6	4,0
Яндекс	YNDX	5 805	2 067	▼	0,0%	4 900	-15,6%	1,0%	17,8%	131,5	67,6	70,8	36,3
ГМК Норильский никель	GMKN	21 830	3 450	▲	3,7%	28 000	28,3%	-1,6%	16,6%	6,3	6,5	4,7	5,3
НОВАТЭК	NVTK	1 921	5 839	►	1,4%	1 700	-11,5%	3,1%	82,9%	26,1	13,8	21,2	16,5
Polymetal International	POLY	1 247	583	►	2,7%	1 500	20,3%	2,5%	-26,2%	7,2	6,9	5,8	5,5
Полюс	PLZL	12 048	1 627	►	2,2%	14 500	20,4%	2,2%	-26,3%	9,0	8,4	6,3	6,9
Роснефть	ROSN	614,4	6 528	►	2,9%	550,0	-10,5%	-0,5%	59,4%	9,1	6,2	6,6	4,5
Магнит	MGNT	6 060	620	►	4,3%	5 500	-9,2%	1,2%	23,8%	14,3	12,7	6,2	5,6
Татнефть АО	TATN	527,3	1 222	▲	3,1%	600,0	13,8%	0,2%	15,0%	7,8	6,0	4,7	3,8
Сургутнефтегаз АО	SNGS	36,74	1 625	►	1,9%	35,00	-4,7%	4,6%	4,1%	3,2	3,9	0,2	0,2
X5 Retail Group	FIVE	2 352	640	▲	4,7%	2 700	14,8%	0,3%	-17,2%	20,0	13,0	5,8	5,8
МТС	MTSS	330,1	659	Покупать	11,4%	353,0	6,9%	0,4%	-2,4%	8,4	8,7	5,0	4,9
Mail.Ru Group	MAIL	1 488	358	▲	0,0%	2 000	34,4%	-0,6%	-31,0%	n/a	24,2	19,0	10,3
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	40,06	---	►	3,7%	42,00	4,9%	0,5%	2,1%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	6 628	1 328	▼	1,3%	5 700	-14,0%	4,3%	230,4%	24,1	18,7	9,1	7,6
Мосбиржа	MOEX	173,8	396	►	6,3%	167,0	-3,9%	1,1%	19,0%	15,0	13,6	3,1	2,7
НЛМК	NLMK	216,6	1 300	►	9,8%	250,0	15,4%	-0,6%	26,3%	6,0	4,8	4,2	3,9
Сбербанк АП	SBERP	317,3	---	На уровне рынка	7,7%	290,0	-8,6%	2,8%	44,2%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	4,632	485	▲	4,8%	5,500	18,8%	2,2%	-15,2%	4,0	4,3	2,4	2,2
АЛРОСА	ALRS	133,45	980	►	6,6%	135,00	1,2%	-0,8%	80,4%	11,6	9,9	6,9	6,4
Северсталь	CHMF	1 520	1 273	►	8,6%	1 700	11,8%	-1,1%	52,5%	7,3	4,6	4,7	4,0
ВТБ	VTBR	0,0517	671	Активно покупать	12,8%	0,0674	30,4%	1,9%	50,9%	3,6	3,3	0,3	0,5
Ростелеком АО	RTKM	90,52	314	►	6,4%	100,00	10,5%	0,1%	-6,6%	7,4	7,6	4,2	3,8
Фосагро	PHOR	5 111	663	►	5,1%	4 300	-15,9%	1,4%	80,8%	11,0	8,1	6,5	5,6
Ozon Holdings	OZON	3 675	778	▲	0,0%	4 600	25,2%	-0,1%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	130,36	96	▲	10,5%	150,00	15,1%	0,5%	9,9%	8,3	n/a	5,7	n/a
Petropavlovsk	POGR	20,72	79	Активно покупать	0,0%	39,00	88,3%	0,2%	-38,8%	57,0	7,5	6,4	4,2
Транснефть АП	TRNFP	159 500	---	►	6,4%	150 000	-6,0%	-0,7%	9,2%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	69,85	1 066	Активно покупать	0,0%	93,80	34,3%	1,0%	124,1%	5,1	4,5	9,5	8,7
АФК Система	AFKS	26,90	260	Покупать	1,7%	46,20	71,8%	-1,0%	22,7%	19,1	14,0	4,3	3,7
Аэрофлот	AFLT	69,96	171	►	0,0%	65,00	-7,1%	-0,4%	-1,7%	n/a	36,3	14,5	4,7
Татнефть АП	TATNP	484,0	---	▲	3,4%	570,0	17,8%	0,5%	10,4%	---	---	---	---
ММК	MAGN	68,38	766	►	7,8%	70,00	2,4%	-0,8%	79,2%	5,5	4,0	3,5	2,9
ПИК	PIKK	1 430,0	929	►	3,8%	1 340,0	-6,3%	0,2%	150,7%	8,2	9,3	13,2	9,3
РусГидро	HYDR	0,810	356	►	7,4%	0,880	8,7%	0,7%	5,8%	8,6	5,5	3,7	3,6
Globaltrans	GLTR	585,0	104	Активно покупать	8,6%	640,0	9,4%	3,2%	n/a	13,8	8,5	6,3	5,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,19	236	►	9,2%	0,21	13,1%	0,0%	-5,2%	4,0	3,3	3,2	3,1
HeadHunter	HHRU	3 558	179	►	0,6%	3 400	-4,4%	-0,3%	88,0%	55,9	30,2	31,7	20,9
QIWI	QIWI	612,5	38	►	11,9%	770,0	25,7%	-0,3%	-54,5%	3,7	5,0	1,0	1,4
ЛСР	LSRG	758,4	78	▲	1,5%	900,0	18,7%	-0,3%	-11,9%	5,0	5,8	4,8	5,1
Совкомфлот	FLOT	84,28	200	▲	7,9%	110,00	30,5%	-0,3%	n/a	54,7	11,8	7,7	6,1
МКБ	CBOM	7,175	239	►	1,5%	6,500	-9,4%	-0,3%	23,4%	6,3	10,0	0,9	1,0
Россети	RSTI	1,282	258	►	2,0%	1,400	9,2%	-0,3%	-11,5%	4,7	2,6	3,9	3,4
Юнипро	UPRO	2,734	172	Покупать	11,6%	3,170	15,9%	-0,3%	-0,8%	11,3	8,1	6,3	5,0
MD Medical Group	MDMG	823,5	62	►	2,4%	900,0	9,3%	-0,3%	n/a	11,5	9,7	8,7	7,4
Etalon Group	ETLN	111,90	44	▲	10,7%	140,00	25,1%	-0,3%	-8,9%	16,5	5,7	6,0	4,5
М.Видео	MVID	587,2	106	►	6,1%	670,0	14,1%	-0,3%	-14,1%	9,5	8,3	4,6	4,9
Лента	LNTA	216,70	106	►	0,0%	240,00	10,8%	-0,3%	-5,8%	6,3	8,1	4,5	4,6
Русагро	AGRO	1 080	146	Держать	6,1%	1 148	6,3%	-0,3%	45,6%	4,3	6,1	6,1	6,5
Энел Россия	ENRU	0,861	30	►	9,9%	0,800	-7,0%	-0,3%	-7,6%	10,6	9,3	7,2	5,6
ТГК-1	TGKA	0,0108	42	►	11,9%	0,0115	6,8%	-0,3%	-1,0%	4,6	11,0	2,8	3,1
ОГК-2	OGKB	0,687	76	Активно покупать	10,5%	0,990	44,1%	-0,3%	-12,7%	5,3	3,6	3,2	2,9
БСП	BSPB	77,97	37	►	4,5%	70,00	-10,2%	-0,3%	82,2%	2,6	3,4	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», 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» 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 Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок
Ведущий 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