

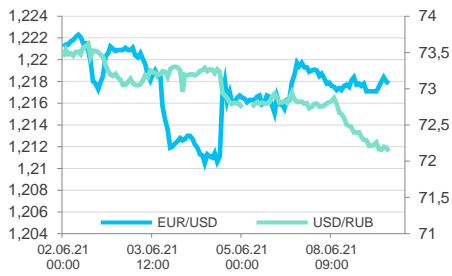
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:49МСК 09.06.2021

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	72,8256	-0,14%	-1,4%
USD/RUB	72,135	-0,10%	-2,2%
EUR/RUB	87,863	-0,13%	-2,7%
EUR/USD	1,2178	+0,06%	-0,3%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 430,04	+0,4%	-0,7%
Ключевая ставка ЦБ	5,00%	0 б.п.	+75 б.п.
UST 10Y	1,53%	0 б.п.	+62 б.п.
Russia 2047	3,76%	-3 б.п.	+62 б.п.
ОФЗ-26230	7,39%	0 б.п.	+92 б.п.
Brent, \$/баррель	72,59	+0,5%	+40,1%
Золото, \$/тр. унцию	1 893,80	+0,1%	-0,1%
IMOEX	3 807,43	+0,0%	+15,8%
RTS	1 656,46	+0,2%	+19,4%
S&P 500	4 227,26	+0,0%	+12,5%
STOXX Europe 600	454,01	+0,0%	+13,8%
Shanghai Composite	3 594,53	+0,4%	+3,5%

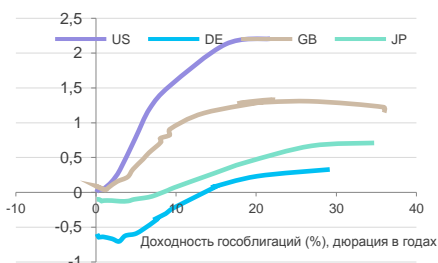
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	90,087	+0,01%	+0,2%
GBP/USD	1,4153	-0,01%	+3,5%
USD/CNY	6,3945	-0,09%	-2,0%
USD/JPY	109,47	-0,02%	+6,0%
CHF/USD	0,8963	-0,03%	+1,3%
AUD/USD	0,774	+0,00%	+0,6%
USD/CAD	1,2106	-0,03%	-4,9%
NZD/USD	0,7201	+0,04%	+0,2%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,12%	-1 б.п.	-12 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,55%	0 б.п.	+2 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,08%	0 б.п.	+5 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,10%	0 б.п.	-1 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,53%	0 б.п.	+62 б.п.
Bund 10Y	-0,22%	0 б.п.	+35 б.п.
Gilt 10Y	0,78%	+1 б.п.	+58 б.п.
Japan GB 10Y	0,07%	-1 б.п.	+5 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	4,38%	-37 б.п.	+11 б.п.
MOSPRIME 1M	5,48%	+6 б.п.	+74 б.п.
MOSPRIME 3M	6,01%	+4 б.п.	+109 б.п.
MOSPRIME 6M	6,17%	+4 б.п.	+126 б.п.
NDF USDRUB 3M	5,41%	0 б.п.	+171 б.п.
NDF USDRUB 6M	5,64%	0 б.п.	+184 б.п.
NDF USDRUB 12M	5,97%	0 б.п.	+194 б.п.

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в России нейтральный. Российский рынок начнёт день вблизи значений закрытия накануне, а вот рубль вполне способен продолжить укрепление
- Индекс МосБиржи в среду обновил максимум. Российские акции выросли благодаря поддержке внешнего фона и цен на нефть
- Торги в США завершились снижением индексов. S&P 500 меньше пункта оставалось до нового рекордного максимума, но перед ключевой статистикой по инфляции не нашлось драйверов для обновления пика
- Сенат одобрил закон США об инновациях и конкуренции, бросающий вызов технологическим амбициям Китая. Данная мера может стать одним из крупнейших госвмешательств в экономическую политику за последние десятилетия
- Технологическая платформа Marqeta начнет торги своих акций Nasdaq. Инвесторы сохраняют спрос на IPO финтех-компаний в преддверии размещения Robinhood

Российский фондовый рынок

Внешний фон перед стартом торгов в России нейтральный. С одной стороны, азиатские рынки преимущественно растут, но, одновременно, снижаются сырьевые контракты. Индекс доллара торгуется в плюсе, но сам доллар слабеет против валют риска AUD и NZD. Российский рынок начнёт день вблизи значений закрытия накануне, а вот рубль вполне способен продолжить укрепление, что он и делает на утренних торгах. Днём ОПЕК опубликует свой ежемесячный обзор глобального рынка нефти. ЕЦБ в 14:45 мск примет решение по ставке, но изменений не ожидается. В США в 15:30 мск статистика по инфляции. Ожидается, что индекс потребительских цен ускорит свой рост до 4,7% г/г в мае с 4,2% в апреле. Core CPI ускорит рост до 3,4% с 3,0% в апреле. Также опубликут данные по первичным обращениям за пособием по безработице. В России «Алроса» сообщит данные по продажам за май.

**По итогам торгов 9 июня индекс МосБиржи — 3843,28 п. (+0,94%), а РТС — 1674,75 п. (+1,10%).** В течение дня отечественный рынок ориентировался на разнонаправленные факторы. В первой половине торгов укрепление рубля сдерживало покупателей, которые хотели следовать за нефтью. К вечеру давление отечественной валюты ослабло, но и нефть не смогла взять отметку \$73 за баррель Brent. Тем не менее довольно позитивный внешний фон сыграл свою роль. Впрочем, также можно говорить о влиянии определённых корпоративных факторов. Всё это установило новый максимум внутри дня по рублёвому индексу на уровне 3843,41 п.

**7 отраслевых индексов выросли и 3 упали.** Лидировал сектор информационных технологий (+2,13%) на фоне прогнозов «Яндекса», а вот строительный сектор упал на 1,32%, став самым слабым.

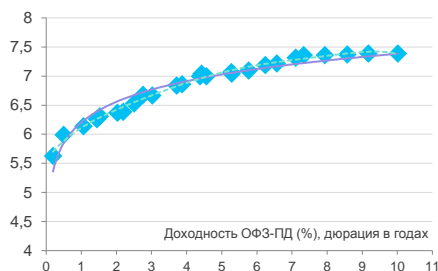
Пессимизм в бумагах строительных компаний всё же формируется на ожиданиях более высокой ставки ЦБ РФ, что также приведёт к подорожанию ипотечных кредитов. Если учитывать всплеск покупок жилья на льготных условиях за прошедший год, то впереди сектор может столкнуться с явным спадом на фоне одновременно работающих негативных факторов — более дорогой ипотеки и чрезмерно подорожавшего квадратного метра. Застройщики уже идут на то, что начинают реализовывать проекты малогабаритных студий с площадью до 12 метров.

**В секторе информационных технологий был день «Яндекса» (+1,71%).** Руководство компании полагает, что в ближайшие годы в отрасль онлайн-торговли в России придут инвестиции в несколько сот миллиардов рублей. Сам же «Яндекс» планирует вложить в текущем году \$500 млн. Вложения будут сделаны как в «Яндекс маркет», так и «Яндекс лавка», и «Яндекс еда». Темпы роста в направлении электронной коммерции сохраняются на уровне трёхзначных цифр, даже с учётом высокой базы II квартала прошлого года.

**Акции «Аэрофлота» (+3,28%)** поддержали рост транспортного сектора на 1,06%. Руководство рассчитывает на полное восстановление авиаперевозок в 2024 году, но рынок не смог игнорировать тот факт, что европейские авиакомпании были среди лидеров дня. Американский центр по контролю и профилактике инфекционных заболеваний смягчил ограничения на поездки в

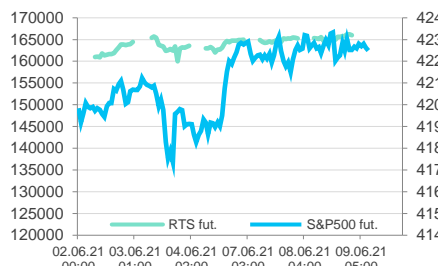
## Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,81%	0 б.п.	-16 б.п.
Russia 2030	1,79%	0 б.п.	+14 б.п.
Russia 2047	3,76%	-3 б.п.	+62 б.п.
ОФЗ-26205	6,39%	0 б.п.	+154 б.п.
ОФЗ-26223	6,53%	+6 б.п.	+152 б.п.
ОФЗ-26230	7,39%	0 б.п.	+92 б.п.



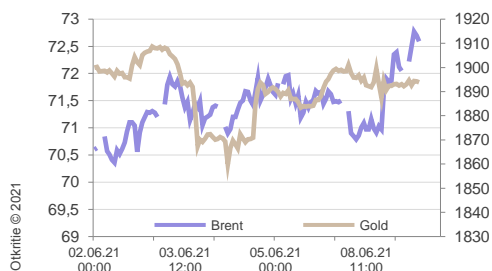
## Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	3 807,43	+0,00%	+15,8%
RTS	1 656,46	+0,21%	+19,4%
S&P 500	4 227,26	+0,02%	+12,5%
STOXX Europe 600	454,01	+0,00%	+13,8%
Shanghai Composite	3 594,53	+0,40%	+3,5%
Nikkei 225	28 963,56	-0,19%	+5,5%
FTSE 100	7 095,09	+0,25%	+9,8%
DAX 30	15 640,60	+0,00%	+14,0%
Bovespa	129 787,1	-0,76%	+9,0%
BSE Sensex	52 435,45	+0,31%	+9,8%
MSCI World	3 001,83	+0,03%	+11,6%
MSCI EM	1 377,43	-0,23%	+6,7%
VIX	17,07	+0,65 пт	-5,68 пт
RVI	22,94	-0,26 пт	-10,07 пт



## Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	94,91	+0,14%	+21,6%
Brent, \$/баррель	72,59	+0,51%	+40,1%
WTI, \$/баррель	70,44	+0,56%	+45,2%
Urals, \$/баррель	68,89	+0,00%	+35,2%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	3,135	+0,22%	+23,5%
Золото, \$/гр. унцию	1 893,80	+0,05%	-0,1%
Серебро, \$/тр. унцию	27,64	+0,01%	+4,9%
Палладий, \$/тр. унцию	2 802,06	-0,18%	+14,5%
Платина, \$/тр. унцию	1 162,15	+0,07%	+9,0%
Никель, \$/тонну	17 942,00	+0,28%	+8,0%
Медь, \$/тонну	9 964,00	+0,64%	+28,3%
Алюминий, \$/тонну	2 452,50	+1,09%	+23,9%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	+2,68%	+33,4%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	+0,12%	+64,2%
Пшеница, центов/бушель	683,50	-0,22%	+6,7%
BTC/USD	32 826,63	-2,36%	+13,2%



61 страну, что позитивно сказалось на котировках европейских авиакомпаний и других компаний сферы туризма и путешествий.

Количество рейсов самолетов, совершающих перелеты в общеевропейской системе организации воздушного движения «Евроконтроль» (Eurocontrol), увеличилось за неделю на 14%. Это отражает позитивный эффект сокращения ограничений в Испании, Франции и Италии. На фоне накопившейся у людей жажды путешествий социальные послабления провоцируют повышение перелетов на старте летнего сезона. Количество вылетов чуть менее чем в 3 раза превышает цифру годичной давности и является близким к пиковому уровню лета 2020 года. По количеству вылетов в Европе лидируют Ryanair, Lufthansa, EasyJet и IAG. Появление сертификатов о вакцинации в Евросоюзе станет началом полноценного возвращения авиаотрасли в небо. «Аэрофлот» также должен извлечь из этого выгоду, поскольку заинтересован в восстановлении в том числе транзитного трафика.

**Чистая прибыль ВТБ (+2,33%)** по РСБУ выросла за пять месяцев в 2,2 раза до 112 млрд рублей. Прибыль в мае составила 25,4 млрд рублей, или в 28 раз больше, чем год назад.

Андрей Кочетков, Михаил Шульгин

## Зарубежный фондовый рынок

Торги в США завершились снижением индексов. По итогам торгов:

- DJIA — 34447,14 п. (-0,44%),
- S&P 500 — 4219,55 п. (-0,18%),
- NASDAQ — 13911,75 п. (-0,09%).

При этом индекс S&P 500 на старте дня достиг максимума сессии 7237,09 п., что менее чем на пункт ниже абсолютного рекордного пика 4238,04 п., установленного 7 мая. В первой половине торгов индекс широкого рынка не оставил надежд на продолжение роста, однако не нашлось достойных драйверов, которые могли бы стимулировать обновление абсолютного максимума до ожидаемой в четверг публикации статистики по инфляции. Поэтому во второй половине сессии S&P 500 снизился. Индекс Nasdaq Comp демонстрировал аналогичную динамику внутри дня.

Снижение акций проходило на фоне роста котировок облигаций. В результате доходность по 10-летним казначейским обязательствам снижалась до 1,47%. Главным опасением на рынке остаётся инфляция, которая может заставить ФРС приступить к сокращению стимулирующих мер раньше запланированного времени. Впрочем, бегство в казначейские обязательства также может быть связано с отсутствием альтернатив инвестирования без риска в условиях колоссальной свободной ликвидности.

Рынок труда один из источников инфляционных беспокойств. Число открытых вакансий в апреле достигло 9,3 млн по сравнению с 8,3 млн в марте. Однако бизнес испытывает сложности с наймом сотрудников на фоне сохраняющихся прямых выплат из бюджета безработным. Впрочем, подавляющее большинство программ завершит своё действие в июне—июле.

**7 секторов снизились и 4 выросли.** Самые большие потери были в финансах (-1,06%) и промышленности (-1,03%), а самый сильный рост в здравоохранении (+1,0%) и коммунальных услугах (+0,85%).

**Акции Dish Network (-7,2%)** стали лидером снижения среди компонентов S&P 500, поскольку аналитики JPMorgan понизили рейтинг с нейтрального уровня до уровня ниже рынка. Высокая конкуренция на рынке 5G-сетей заставляет аналитиков осторожно оценивать перспективы Dish, которая намеревается построить собственную беспроводную сеть.

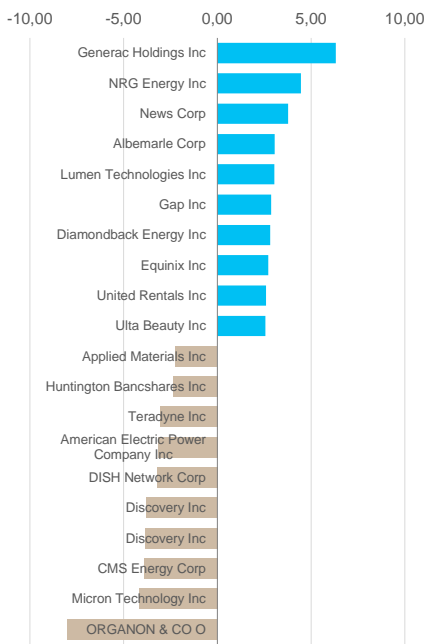
**Акции Campbell Soup (-6,5%)** упали в качестве реакции на публикацию финансовых результатов по итогам третьего квартала финансового года. Скорректированная прибыль на акцию составила 57 центов при прогнозе 66 центов. Чистый объем продаж составил \$1,98 млрд при прогнозе \$2,05 млрд. Более того, компания понизила прогноз прибыли на акцию по итогам всего финансового года, ожидает EPS в диапазоне \$2,9 — \$2,93 при прогнозе аналитиков \$3,08 на акцию.

**Акции Clean Energy Fuels (+31,52%)** оказались новой целью координированных атак частных инвесторов на Reddit.

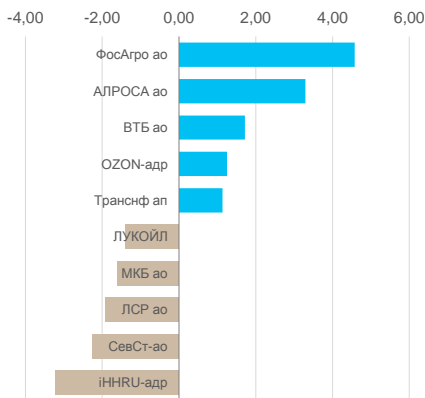
Производитель полуфабрикатов Campbell Soup (-6,51%) отчитался хуже ожиданий за I квартал из-за существенно высокой базы в прошлом году. Кроме того, компания ожидает рост издержек, которые заставляют снизить финансовые прогнозы.

Михаил Шульгин, Андрей Кочетков

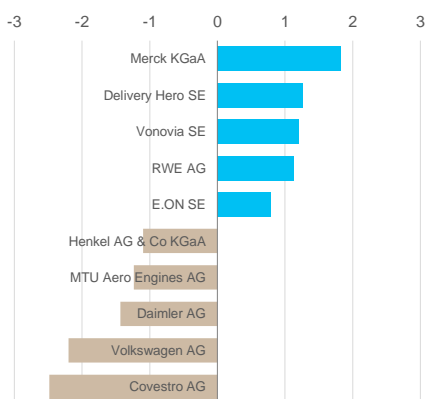
### Лидеры/отстающие индекса S&P500



### Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



### Лидеры/отстающие индекса DAX



Сенат одобрил закон США об инновациях и конкуренции, бросающий вызов технологическим амбициям Китая. Данная мера может стать одним из крупнейших госвмешательств в экономическую политику за последние десятилетия

SPY, N/R

**Событие:** Сенат США одобрил закон об инновациях и конкуренции — пакет размером \$250 млрд, цель которого упреждение технологических амбиций Китая. Однако законопроект все еще нуждается в одобрении Палаты представителей, где, вероятно, получит поддержку.

**Наш взгляд:** Около \$190 млрд будет направлено на технологические R&D, включая средства на передовую науку и искусственный интеллект, что должно позволить США лучше конкурировать на глобальном уровне, особенно с усиливающимся в технологическом плане Китае. Еще \$54 млрд направят на увеличение производства и исследования в области полупроводников и телекоммуникационного оборудования в США. Стоит отметить, что по некоторым оценкам, федеральные расходы на R&D в США в последние годы составили менее 1% ВВП, а также менее 3% общих государственных расходов, что является самым низким уровнем со времен космической гонки 1960-х годов. То есть господдержка технологических инвестиций не только связана с противодействием Китаю, она подразумевает некий возврат на средние исторические уровни расходования.

Иван Авсейко

Технологическая платформа Marqeta начнет торги своих акций Nasdaq. Инвесторы сохраняют спрос на IPO финтех-компаний в преддверии размещения Robinhood

MQ, N/R

**Событие:** Marqeta, технологическая платформа для процессинга платежей и эмиссии банковских карт, начала торги на Nasdaq под тикером MQ. Компания продала 45,5 млн акций за \$27, хотя ранее диапазон цен для бумаг Marqeta был установлен на уровне \$20-\$24.

**Наш взгляд:** Большая часть бизнеса Marqeta связана с комиссионными сборами — расходами, которые продавец платит всякий раз, когда покупатель использует карту для совершения покупки, а также с предложениями API, которые позволяют компаниям создавать программы виртуальных и физических карт. В качестве клиентов Marqeta в основном нацелена на быстрорастущие технологические компании, такие как Square, Affirm, Uber и DoorDash. Данный момент отличает компанию от таких устоявшихся игроков, как Global Payments и Fiserv, которые обслуживают банки и традиционные компании-эмитенты кредитных карт. Предыдущие IPO финтех-платформ Flywire (FLYW) и Paymentus (PAY) имели определенный спрос со стороны инвесторов, однако ключевая интрига сосредоточена вокруг размещения финтех-брокера Robinhood, которое переносится с июня на июль.

Иван Авсейко

## Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
7 июня	Инфляция в России, май	5,8% г/г	\$\$\$
	Торговый баланс Китая, май		\$\$
	Промышленное производство в Испании, апрель		\$
8 июня	Торговый баланс США, апрель	-\$68,5 млрд	\$\$\$
	Промышленное производство в Германии, апрель		\$
9 июня	Инфляция в Китае, май		\$\$\$
	Денежная масса в Китае, май		\$
	Торговый баланс Германии, апрель		\$
	Заявки на ипотеку в США, 4 июня		\$\$
	Статистика Департамента энергетики (DOE)		\$\$
	Оптовые запасы в США, апрель		\$\$
10 июня	Заседание ЕЦБ		\$\$\$
	Промышленное производство в Италии, апрель		\$
	Промышленное производство во Франции, апрель		\$
	Индексы потребительских цен в США, май	0,4% м/м; 0,4% м/м	\$\$\$
11 июня	Заседание Банка России	5,25%	\$\$\$
	Торговый баланс России, апрель	\$11,4 млрд	\$\$
	Инфляция в Испании, май		\$
	Индексы экономической активности и ожиданий Мичиганского университета в США, июнь		\$\$\$
14 июня	Промышленное производство в Еврозоне, апрель		\$\$
15 июня	ВВП России, 1К21	-1% г/г	\$
	Индексы потребительских цен в Германии и Франции, май		\$\$
	Индексы цен производителей в США, май	0,5% м/м	\$\$\$
	Индекс промышленной активности Empire (США), май	22	\$\$
	Промышленное производство в США, май	0,7% м/м	\$\$\$
	Розничные продажи в США, май	-0,4%	\$\$\$
16 июня	Розничные продажи в Китае, май	14% г/г	\$\$\$
	Промышленное производство в Китае, май	9,2% г/г	\$\$\$
	Инвестиции в Китае, май		\$\$
	Промышленное производство в РФ, май	10,4% г/г	\$\$
	Статистика жилищного строительства в США, май	1651K / 1739K	\$\$
	Заседание ФРС США	0-0,25%	\$\$\$\$
17 июня	Стоимость недвижимости в Китае, май		\$\$
	Индексы цен производителей в РФ, май	1,9% м/м	\$
	Индексы потребительских цен в зоне евро, май		\$\$
	Строительство в зоне евро, апрель		\$
	Индекс опережающих экономических индикаторов в США, май	-1,3%	\$\$\$

## Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
7 июня	Сбербанк, результаты за май		\$\$\$
	UnitedHealth Group, ГСА		\$\$
8 июня	ТМК, квартальный отчёт		\$
	Freerport-McMoRan, ГСА		\$
	MercadoLibre, ГСА		\$
9 июня		EPS 0,122 евро	
	Inditex, квартальный отчёт		\$\$
	Caterpillar, ГСА		\$
	UPS, день инвестора		\$
	American Airlines, ГСА		\$
	Expedia, ГСА		\$
	MercadoLibre, ГСА		\$
Яндекс, ESG-презентация для инвесторов		\$	
10 июня	Алроса, продажи за май		\$\$
	Черкизово, продажи за май		\$
	Taiwan Semiconductors, продажи за май		\$
	Salesforce, ГСА		\$\$
	Discovery, ГСА		\$
	Snowflake, день инвестора		\$
BlackRock, день инвестора		\$\$	
11 июня	Mail.ru, ГСА		\$
14 июня	Teva, ГСА		\$
	Activision Blizzard, ГСА		\$
	General Motors, ГСА		\$
15 июня	АФК "Система", квартальный отчёт		\$\$
	Square, ГСА		\$
	EBay, ГСА		\$
	Oracle, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$1,308	\$\$\$
16 июня	Lennar, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$2,364	\$\$
17 июня	Adobe, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$2,816	\$\$
	Zoom, ГСА		\$
	Lyft, ГСА		\$
	DXC, день инвестора		\$

## 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	314,83	7 072	На уровне рынка	5,9%	309,50	-1,7%	-0,2%	44,9%	7,4	7,1	1,3	n/a
Газпром	GAZP	275,36	6 491	Держать	4,6%	247,00	-10,3%	-0,5%	34,4%	9,3	7,4	6,3	6,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	6 505	4 492	►	4,0%	6 500	-0,1%	-1,4%	19,9%	20,5	12,3	5,4	5,1
Яндекс	YNDX	4 890	1 738	►	0,0%	4 700	-3,9%	-0,6%	68,5%	116,3	38,2	51,3	20,6
ГМК Норильский никель	GMKN	26 072	4 121	►	6,3%	29 000	11,2%	-0,7%	28,8%	16,8	7,2	6,4	5,6
НОВАТЭК	NVTK	1 583	4 805	►	2,2%	1 400	-11,6%	0,7%	46,9%	29,0	18,5	22,3	16,6
Polymetal International	POLY	1 712	808	►	5,6%	1 650	-3,6%	-0,6%	33,1%	10,4	9,7	7,4	6,9
Полюс	PLZL	15 197	2 069	►	4,1%	15 800	4,0%	0,6%	45,2%	11,3	9,6	8,0	7,0
Роснефть	ROSN	550,25	5 799	►	1,3%	550,00	0,0%	-0,7%	36,9%	11,5	8,9	8,2	5,6
Магнит	MGNT	5 396	547	►	9,1%	5 500	1,9%	-0,7%	37,3%	15,9	13,2	5,9	6,3
Татнефть АО	TATN	515,3	1 193	▲	4,3%	600,0	16,4%	-0,4%	-12,1%	9,5	7,8	5,7	---
Сургутнефтегаз АО	SNGS	36,41	1 651	►	1,9%	35,00	-3,9%	-0,9%	-10,6%	1,9	5,5	0,9	0,7
X5 Retail Group	FIVE	2 261	611	▲	8,1%	2 700	19,4%	-0,5%	9,2%	19,2	13,0	5,6	5,6
МТС	MTSS	343,00	682	Покупать	10,3%	353,00	2,9%	0,1%	4,2%	9,9	9,5	5,0	5,3
Mail.Ru Group	MAIL	1 663	397	▲	0,0%	2 200	32,3%	0,0%	---	---	19,5	21,5	10,4
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	46,56	---	►	14,4%	42,00	-9,8%	0,0%	35,7%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	5 160	1 023	▼	1,7%	4 200	-18,6%	-1,3%	325,0%	23,1	16,1	8,0	5,9
Мосбиржа	MOEX	175,75	401	►	5,4%	165,00	-6,1%	0,3%	52,8%	15,3	15,7	2,8	2,7
НЛМК	NLMK	261,90	1 560	►	8,3%	265,00	1,2%	-1,3%	91,2%	12,6	7,7	7,4	6,8
Сбербанк АП	SBERP	293,99	---	На уровне рынка	6,4%	290,00	-1,4%	-0,3%	48,1%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	4,997	521	▲	3,6%	5,700	14,1%	-0,4%	-0,9%	4,9	---	2,5	---
АЛРОСА	ALRS	128,59	942	►	7,4%	110,00	-14,5%	3,3%	97,0%	17,5	9,4	9,9	6,0
Северсталь	CHMF	1 659	1 380	►	7,0%	1 800	8,5%	-2,3%	75,0%	11,4	14,5	7,0	9,4
ВТБ	VTBR	0,0500	645	▲	2,8%	0,0590	18,0%	1,7%	32,6%	6,1	5,2	0,3	n/a
Ростелеком АО	RTKM	102,90	356	►	4,9%	100,00	-2,8%	-0,7%	21,2%	9,0	9,2	4,4	4,0
Фосагро	PHOR	4 962	642	►	6,0%	4 200	-15,4%	4,6%	77,2%	12,6	9,9	7,8	7,1
Ozon Holdings	OZON	4 153	853	▲	0,0%	4 800	15,6%	1,3%	---	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	152,22	112	►	7,3%	150,00	-1,5%	-0,7%	54,5%	13,3	n/a	6,7	n/a
Petrobravlovsk	POGR	26,83	104	Активно покупать	0,0%	39,00	45,4%	-0,4%	n/a	n/a	9,5	6,0	5,0
Транснефть АП	TRNFP	151 850	---	►	6,1%	140 000	-7,8%	1,1%	10,0%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	57,70	879	Активно покупать	0,0%	68,70	19,1%	0,9%	107,5%	16,0	4,0	20,2	7,6
АФК Система	AFKS	32,80	315	Покупать	0,9%	46,20	40,9%	0,7%	93,6%	44,7	9,0	4,4	4,6
Аэрофлот	AFLT	71,38	174	►	0,0%	65,00	-8,9%	-0,2%	-22,7%	---	41,4	39,4	5,4
Татнефть АП	TATNP	496,20	---	▲	4,5%	570,00	14,9%	-0,5%	-13,7%	---	---	---	---
ММК	MAGN	64,56	719	►	6,1%	69,00	6,9%	-0,8%	51,4%	10,5	8,6	5,6	4,8
ПИК	PIKK	1120,0	740	►	4,1%	1 090	-2,7%	0,4%	183,5%	8,6	8,3	9,7	7,4
РусГидро	HYDR	0,843	369	►	6,3%	0,880	4,3%	-0,2%	8,1%	8,6	5,4	3,9	4,0
Globaltrans	GLTR	503,20	90	Активно покупать	14,8%	600,00	19,2%	0,1%	n/a	8,5	10,8	4,7	5,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,2236	284	►	7,2%	0,2100	-6,1%	-0,2%	22,9%	4,7	3,6	3,8	3,7
HeadHunter	HHRU	2 679	134	►	0,7%	2 800	4,5%	-0,3%	---	60,6	28,8	30,9	19,6
QIWI	QIWI	804,5	50	►	9,1%	850,0	5,7%	-0,3%	-22,8%	4,8	7,7	1,9	2,7
ЛСР	LSRG	789,8	81	▲	7,5%	920,0	16,5%	-0,3%	20,8%	6,6	6,8	4,6	4,1
Совкомфлот	FLOT	93,72	223	▲	7,1%	110,00	17,4%	-0,3%	n/a	10,0	13,3	6,1	6,6
МКБ	CBOM	6,585	220	►	1,7%	6,100	-7,4%	-0,3%	19,6%	5,9	n/a	0,8	0,9
Россети	RSTI	1,398	282	►	1,8%	1,600	14,4%	-0,3%	-9,8%	6,3	2,9	4,4	3,2
Юнипро	UPRO	2,935	185	Активно покупать	8,1%	3,500	19,3%	-0,3%	4,4%	13,5	9,2	7,3	5,3
MD Medical Group	MDMG	709,0	52	Покупать	2,8%	843,0	18,9%	-0,3%	---	12,4	10,0	9,6	7,4
Etalon Group	ETLN	123,98	36	▲	9,7%	140,00	12,9%	-0,3%	35,5%	---	6,1	9,2	3,8
М.Видео	MVID	670,0	120	►	10,1%	700,0	4,5%	-0,3%	59,9%	18,2	---	5,1	---
Лента	LNTA	243,10	119	►	0,0%	250,00	2,8%	-0,3%	40,2%	7,2	9,0	4,8	5,0
Русагро	AGRO	980,0	131	Покупать	9,1%	1 148	17,1%	-0,3%	51,1%	4,8	7,3	6,1	6,8
Энел Россия	ENRU	0,8400	30	►	0,0%	0,8000	-4,8%	-0,3%	-15,7%	7,9	19,5	5,7	6,4
ТГК-1	TGKA	0,01282	49	►	8,4%	0,01150	-10,3%	-0,3%	-1,4%	6,1	25,6	3,3	3,8
ОГК-2	OGKB	0,8281	91	Активно покупать	7,2%	0,9900	19,6%	-0,3%	17,9%	7,3	---	4,1	---
БСП	BSPB	70,7	34	►	5,0%	70,00	-1,0%	-0,3%	61,7%	2,9	5,0	0,4	0,5

\* 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.

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](mailto:clients@open.ru)

#### Личные брокеры

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

#### Еврооблигации

8 800 500-99-66 – деск облигаций

#### Структурные продукты

<http://open-broker.ru/investing/structural-products/>

#### Управление анализа рынков

[research@open.ru](mailto:research@open.ru)

Антон Затолокин

Начальник управления

Алексей Павлов, PhD

Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Корнилов, CFA

Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко

Ведущий аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок

Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Илья Мартыненко

Технический аналитик

Тимур Хайруллин, CFA

Главный аналитик, структурные продукты

Владимир Малиновский

Начальник отдела анализа долгового рынка

Николай Власов

Ведущий аналитик, долговой рынок

Михаил Шульгин

Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева

Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD

Ведущий аналитик, глобальные исследования