

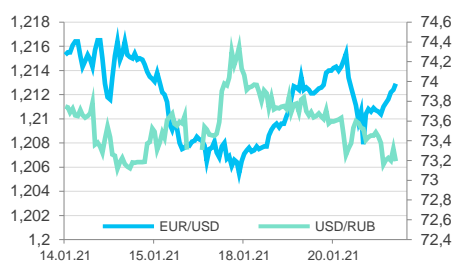
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:54МСК

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|------------------------|-----------|----------|----------|
| Курс ЦБ USDRUB | 73,355 | -0,50% | -0,7% |
| USD/RUB | 73,209 | -0,23% | -0,8% |
| EUR/RUB | 89,0182 | +0,19% | -1,5% |
| EUR/USD | 1,2129 | +0,21% | -0,7% |
| Золото ЦБ РФ, руб./гр. | 4 373,92 | +0,1% | -1,9% |
| Ключевая ставка ЦБ | 4,25% | 0 б.п. | 0 б.п. |
| UST 10Y | 1,08% | -1 б.п. | +17 б.п. |
| Russia 2047 | 3,26% | 0 б.п. | +12 б.п. |
| ОФЗ-26230 | 6,65% | 0 б.п. | +18 б.п. |
| Brent, \$/баррель | 55,92 | -0,3% | +8,0% |
| Золото, \$/гр. унцию | 1 871,61 | +0,0% | -1,3% |
| IMOEX | 3 466,80 | +0,7% | +5,4% |
| RTS | 1 486,90 | +1,1% | +7,2% |
| S&P 500 | 3 851,85 | +1,4% | +2,6% |
| STOXX Europe 600 | 410,84 | +0,0% | +3,0% |
| Shanghai Composite | 3 629,61 | +1,3% | +4,5% |

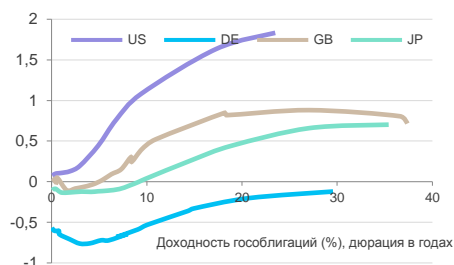
Валютный рынок

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|---------|-----------|----------|----------|
| DX | 90,308 | -0,18% | +0,4% |
| GBP/USD | 1,3683 | +0,22% | +0,1% |
| USD/CNY | 6,4601 | -0,08% | -1,0% |
| USD/JPY | 103,47 | -0,05% | +0,2% |
| CHF/USD | 0,8887 | -0,09% | +0,4% |
| AUD/USD | 0,7771 | +0,32% | +1,0% |
| USD/CAD | 1,2616 | -0,10% | -0,9% |
| NZD/USD | 0,7205 | +0,50% | +0,3% |



Глобальный денежный рынок

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|-------------------|-----------|----------|----------|
| LIBOR 3M USD | 0,22% | 0 б.п. | -1 б.п. |
| EURIBOR 3M EUR | -0,55% | 0 б.п. | +1 б.п. |
| LIBOR 3M GBP | 0,03% | 0 б.п. | 0 б.п. |
| LIBOR 3M JPY | -0,07% | 0 б.п. | +1 б.п. |
| U.S. Treasury 10Y | 1,08% | -1 б.п. | +17 б.п. |
| Bund 10Y | -0,53% | 0 б.п. | +4 б.п. |
| Gilt 10Y | 0,30% | 0 б.п. | +11 б.п. |
| Japan GB 10Y | 0,04% | 0 б.п. | +1 б.п. |



Российский денежный рынок

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|----------------|-----------|----------|----------|
| RUONIA | 4,30% | 0 б.п. | +3 б.п. |
| MOSPRIME 1M | 4,68% | -1 б.п. | -6 б.п. |
| MOSPRIME 3M | 4,89% | -1 б.п. | -3 б.п. |
| MOSPRIME 6M | 4,88% | 0 б.п. | -3 б.п. |
| NDF USDRUB 3M | 3,93% | 0 б.п. | +23 б.п. |
| NDF USDRUB 6M | 4,02% | 0 б.п. | +22 б.п. |
| NDF USDRUB 12M | 4,31% | 0 б.п. | +28 б.п. |

Главное

- Индекс МосБиржи вырос в среду на фоне укрепления рубля и роста цен на нефть
- Продажи «ПИКа» в 2020 г. в денежном выражении выросли на 42% до 341 млрд рублей
- «Детский мир» в 4 квартале 2020 г. увеличил выручку на 14,4% г/г
- Контейнерооборот терминалов Global Ports в 4 квартале 2020 г. вырос на 5% г/г, по итогам 2020 г. — на 6,6%
- General Motors усиливает работу в области беспилотных автомобилей
- Отчет Netflix вызвал энтузиазм у спекулянтов
- Гонконг готов предоставить вакцине Pfizer/BioNTech разрешение на экстренное применение
- Apple продлит гарантию для 13-дюймовых MacBook Pro с четырех до пяти лет
- Акции Morgan Stanley, Bank of New York и Bancorp подешевели после квартальных отчетов
- UnitedHealth сохранила прогноз прибыли на 2021 год

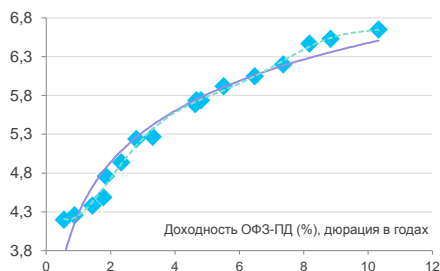
Внешний фон перед стартом торгов в России позитивный. Индексы Азии торгуются в плюсе на ожиданиях быстрого одобрения американских стимулов. Нефть дешевеет на фоне роста запасов в США, но промышленные металлы дорожают. Индекс доллара заметно снижается, как и доходность по 10-летним казначейским обязательствам США. CAD, AUD и NZD отыгрывают у американского конкурента от 0,2% до 0,5%. На старте дня российский рынок попытается продолжить рост с возможной попыткой выйти на значения выше 3500 пунктов. Рубль также имеет шансы пробить сверху уровень 73,0 за доллар.

По итогам торгов 20 января индекс МосБиржи вырос на 0,68% до 3466,80 п., а RTS на 1,11% до 1486,90 п. С первых минут торгов российский рынок взял курс на рост. Составляющие оптимизма покупателей прежние — надежды на американские стимулы. Вера в эти стимулы столь высока, что нефть даже не боится разрастания карантинных зон в Китае. Однако впечатление от повышения индексов портит активность инвесторов. Объем сделок на основной секции Московской Биржи составил 75,753 млрд по сравнению с 86 млрд накануне. Лидером дня стал сектор металлов и добычи (+1,63%) во многом благодаря сильной динамике акций ГК «Норникель» и золотодобывающих компаний. Потребительский сектор поднялся на 0,75% и, наконец, вышел в плюс относительно начала года. Слабее всех оказался финансовый сектор (-1,14%), где продолжается фиксация прибыли по бумагам TCS Group (-3,7%). Плюс к этому в акциях «Московской Биржи» (-2,2%) также намечается коррекция после взлёта накануне. В лидерах дня были бумаги OZON Holdings (+3,8%). Сегмент интернет-продаж развивается весьма динамично в условиях пандемии. На рынке растёт убежденность, что бумага может в будущем стать кандидатом на включение в индекс MSCI Russia. Бумаги ГК «Норникель» (+2,8%) пользовались спросом на фоне принятия в первом чтении законопроекта, который, в случае окончательного принятия, может снизить НДС для многокомпонентных руд в Красноярском крае. Также Global Palladium Fund, созданный компанией, вывел на биржу цифровые инструменты, обеспеченные металлами (ETC). С 18 января они торгуются на Deutsche Borse, а с 20 января на LSE. К торгам допущены инструменты, обеспеченные физическим золотом, серебром, платиной и палладием.

Взлет акций Netflix и других технологических компаний подтолкнул в среду основные фондовые индексы США к формированию новых максимумов. Сезон отчетности в США официально стартовал в прошлую пятницу. По данным Factset, 88% опубликованных к настоящему моменту финансовых результатов превзошли ожидания аналитиков по прибыли на акцию. В перспективе у нас есть фундаментальная среда, характеризующаяся низкими процентными ставками, пока еще умеренным усилением инфляции и при этом растущей корпоративной прибылью. Если сюда добавить ожидания ускорения позже в этом году экономического роста на фоне массовой вакцинации, а также ожидания масштабных бюджетных стимулов от демократов, то становится виден потенциал роста, хотя по итогам среды

Российский долговой рынок

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|-------------|-----------|----------|----------|
| Russia 2022 | 0,93% | 0 б.п. | -3 б.п. |
| Russia 2030 | 1,68% | 0 б.п. | +4 б.п. |
| Russia 2047 | 3,26% | 0 б.п. | +12 б.п. |
| ОФЗ-26205 | 4,13% | 0 б.п. | +56 б.п. |
| ОФЗ-26223 | 5,24% | +7 б.п. | +23 б.п. |
| ОФЗ-26230 | 6,65% | 0 б.п. | +18 б.п. |



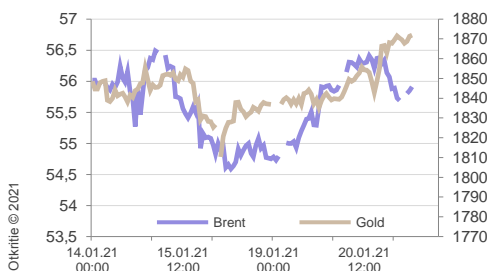
Рынки акций

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|--------------------|-----------|----------|----------|
| IMOEX | 3 466,80 | +0,7% | +5,4% |
| RTS | 1 486,90 | +1,1% | +7,2% |
| S&P 500 | 3 851,85 | +1,4% | +2,6% |
| STOXX Europe 600 | 410,84 | +0,0% | +3,0% |
| Shanghai Composite | 3 629,61 | +1,3% | +4,5% |
| Nikkei 225 | 28 523,26 | -0,4% | +3,9% |
| FTSE 100 | 6 740,39 | +0,4% | +4,3% |
| DAX 30 | 13 921,37 | +0,0% | +1,5% |
| Bovespa | 119 646,4 | -0,8% | +0,5% |
| BSE Sensex | 50 083,42 | +0,6% | +4,9% |
| MSCI World | 2 761,48 | +1,1% | +2,7% |
| MSCI EM | 1 400,97 | +1,4% | +8,5% |
| VIX | 21,58 | -1,66 пт | -1,17 пт |
| RVI | 30,40 | -0,32 пт | -2,61 пт |



Товарные рынки

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|---------------------------|-----------|----------|----------|
| Bloomberg Commodity | 80,57 | +0,3% | +3,2% |
| Brent, \$/баррель | 55,92 | -0,3% | +8,0% |
| WTI, \$/баррель | 53,12 | -0,4% | +9,5% |
| Urals, \$/баррель | 56,07 | +0,0% | +10,0% |
| Пр. газ (US), \$/10 мBTU | 2,544 | +0,2% | +0,2% |
| Золото, \$/тр. унцию | 1 871,61 | +0,0% | -1,3% |
| Серебро, \$/тр. унцию | 25,91 | +0,4% | -1,7% |
| Палладий, \$/тр. унцию | 2 378,61 | +0,3% | -2,8% |
| Платина, \$/тр. унцию | 1 102,17 | -0,7% | +3,4% |
| Никель, \$/тонну | 18 222,00 | +0,0% | +9,7% |
| Медь, \$/тонну | 8 044,50 | +1,1% | +3,6% |
| Алюминий, \$/тонну | 1 980,50 | +0,8% | +0,1% |
| Железная руда (КНР), \$/т | 90,00 | -0,1% | +9,0% |
| HRC1 (сталь, США), \$/т | 90,00 | -0,5% | +5,5% |
| Пшеница, центов/бушель | 674,00 | +0,9% | +5,2% |
| BTC/USD | 34 709,48 | -0,6% | +19,7% |



индекс S&P 500 торговался с коэффициентом 30,7 к прибыли за прошедший год и с коэффициентом 23,3 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год.

- Dow Jones +0,83%% до 31188,4 п. (с начала года +1,9%),
- S&P 500 +1,4% до 3851,85 п. (с начала года +2,6%),
- NASDAQ +1,97% до 13457,25 п. (с начала года +4,4%).

10 из 11 секторов продемонстрировали рост на старте торгов. Акции IT-сектора внесли наибольший вклад в рост индекса (+2%). Сектор коммуникационных услуг благодаря Netflix показывал наиболее существенную позитивную динамику (+3,6%). Финансовый сектор стал аутсайдером дня (-0,5%) благодаря сформировавшейся в банковском секторе тенденции фиксировать прибыли после опубликованной отчетности. Из 505 акций индекса 325 подорожали и 177 потеряли в цене.

Акции Apple по итогам торгов внесли наибольший вклад в рост индекса S&P 500 (+3,3% до \$132,03). Такой бумаге обычно достаточно общего позитивного рыночного настроения для роста. Фоновое позитивное влияние на акции оказала новость о решении технической проблемы с подсветкой дисплеев некоторых 13-дюймовых MacBook Pro. Компания сообщила, что проблема может проявиться лишь у очень мизерной доли таких ноутбуков. Apple просто решила продлить гарантию для таких устройств с четырех до пяти лет.

Акции Netflix продемонстрировали максимальную позитивную динамику среди компонентов индекса (+16,9% до \$586,34). В ходе торгов бумага сформировала новый абсолютный пик на уровне \$593,29.

Акции Pfizer упали на 0,6% до \$36,50. Публикация результатов исследования, согласно которому вакцина Pfizer эффективна против британского штамма коронавируса, не смогла оказать должной поддержки. Результаты влияния вакцины на южноафриканскую разновидность вируса будут опубликованы в ближайшие дни, но опасения того, что в текущем варианте вакцина может не срабатывать против этого штамма оказывают давление на акции. Уже после закрытия регулярных торгов в среду СМИ сообщили, что Гонконг готов предоставить вакцине Pfizer/BioNTech разрешение на экстренное применение. Правительство может сделать официальное заявление до конца недели.

Бумаги Procter & Gamble подешевели на 1,25% до \$131,93. Компания повысила годовой прогноз продаж во второй раз за счет стабильно высокого спроса на товары для домашней уборки во время пандемии COVID-19. Акции Procter & Gamble дешевеют 4-й день подряд и достигли нового минимума с начала августа, хотя компания сообщила, что выкупит акции на сумму до \$10 млрд в 2021 финансовом году. Таким образом, buyback по верхней границе ранее прогнозируемого диапазона \$7–10 млрд. По итогам 3-х последних месяцев 2020 г. чистые продажи +8% до \$19,75 млрд, что выше консенсус-прогноза аналитиков (19,27 млрд). Чистая прибыль выросла на 4% до \$3,85 млрд или \$1,47 на акцию. P&G повысил прогноз роста продаж в 2021 фискальном году до диапазона 5–6% по сравнению с 3–4%, ожидавшимися ранее.

Акции Morgan Stanley упали на 0,2% до \$74,84, хотя банк отчитался о росте квартальной прибыли, превзошедшей прогнозы, благодаря успехам торгового подразделения на фоне волатильности на финансовых рынках. Банк подтвердил «байбэк» в объеме \$10 млрд в 2021 г. после того, как ФРС в декабре разрешила крупнейшим банкам возобновить выкуп акций. Чистая прибыль выросла до \$3,27 млрд или \$1,81 на акцию (\$2,09 млрд или \$1,30 на акцию годом ранее) при прогнозе \$1,27 на акцию. Квартальная выручка выросла до \$13,64 млрд (\$10,86 млрд годом ранее).

Акции Bank of New York Mellon упали на 7,3% до \$42,49. Согласно отчетности, чистая процентная маржа в 4 квартале составила 0,72% при прогнозе 0,75% (1,09% годом ранее в том же периоде). Прибыль на акцию составила \$0,79 при прогнозе \$0,90 (\$1,52 годом ранее). Скорректированная прибыль на акцию \$0,96.

Акции US Bancorp упали на 5,2% до \$45,58. Согласно отчетности, чистая процентная маржа в 4 квартале составила 2,57% при прогнозе 2,61% (2,92% годом ранее в том же периоде). Прибыль на акцию составила \$0,95 при прогнозе \$0,95 (\$0,90 годом ранее). Чистая прибыль по итогам 2020 года составила \$4,95 млрд, а разводненная прибыль на акцию \$3,06.

Акции UnitedHealth упали на 0,4% до \$350,84. Компания сообщила о скорректированной прибыли за 4 квартал в размере \$2,52 на акцию, что на 11 центов выше консенсус-прогноза аналитиков. Однако придирчивые инвесторы оказались не очень довольны тем, что UnitedHealth сохранила прогноз прибыли на 2021 год, опубликованный в прошлом месяце: скорректированная чистая прибыль в размере от \$17,75 до \$18,25 на акцию, включая \$1,80 на акцию на лечение и тестирование на COVID-19.

Панъевропейский индекс EuroStoxx 600 вырос в среду на 0,7% до 410,84 п. На азиатских площадках динамика была разнонаправленной: Nikkei 225 -0,4% до 28523,3 п., при этом Shanghai Comp +0,5% до 3583,1 п. Акции китайского интернет-гиганта Alibaba подскочили на 8,5% до 265 HKD в Гонконге после первого за 3 месяца появления Джека Ма на публике. Гонконгский индекс Hang Seng вырос на 1,1% до 20-месячного максимума на уровне 29962,5 п. При этом в последние дни наблюдался существенный приток средств со стороны материкового Китая.

Андрей Кочетков, Михаил Шульгин

Продажи «ПИКа» в 2020 г. в денежном выражении выросли на 42% до 341 млрд рублей

PIKK, N/R

Событие: Группа компаний «ПИК» в 2020 году увеличила объем реализации недвижимости в натуральном выражении на 20%, до 2,355 млн кв. м, включая проекты fee-development. В денежном выражении объем реализации недвижимости увеличился на 42%, до 341 млрд рублей. В том числе в IV квартале продажи выросли в натуральном выражении на 45% по сравнению с аналогичным периодом 2019 года, в стоимостном — на 79%, до 851 тыс. кв. м и 132 млрд рублей соответственно. Объем поступлений денежных средств по итогам 2020 года увеличился на 30%, до 371 млрд рублей. Объем ввода в эксплуатацию увеличился на 20% и составил 2,425 млн кв. м.

Наш взгляд: Вне всякого сомнения, у ГК «ПИК» получился выдающимся как IV квартал, так и весь 2020 год. Лидер российского строительного рынка в полной мере сумел воспользоваться взрывным ростом спроса и, соответственно, цен на жилую недвижимость в РФ в прошедшем году, что, в свою очередь, оказалось следствием снижавшихся ипотечных ставок. Собственно, доля ипотечных сделок за 2020 год составила 76% от общего объема продаж, тогда как по итогам 2019 года данная цифра составляла 66%, а по итогам 2016 года была на уровне 50%.

Алексей Павлов

«Детский мир» в 4 квартале 2020 г. увеличил выручку на 14,4% г/г

DSKY, N/R

Событие: «Детский мир» в IV квартале 2020 года увеличил выручку на 14,4% по сравнению с показателем за IV квартал 2019 года, до 44,5 млрд рублей.

Сопоставимые продажи (LfL) «Детского мира» в октябре—декабре выросли на 5,9% за счет роста среднего чека на 4,7% и покупательского трафика на 1,2%, сообщила компания.

По итогам 2020 года выручка «Детского мира» увеличилась на 11%, до 142,9 млрд рублей. Сопоставимые продажи в прошлом году выросли на 3,9% благодаря росту среднего чека на 5,5%, который был частично нивелирован снижением трафика на 1,5%.

Общая торговая площадь магазинов группы выросла на 6,4%, до 897 тыс. кв. м. Онлайн-продажи ритейлера в IV квартале выросли в 2,2 раза, до 12,7 млрд рублей. Доля онлайн-продаж в общей выручке сети «Детский мир» в России увеличилась в 1,9 раза, до 29,8%.

По итогам года выручка онлайн-сегмента компании повысилась в 2,4 раза, до 34,8 млрд рублей (доля онлайн-продаж увеличилась в 2,2 раза, до 25,2%).

В 2020 году «Детский мир» выполнил собственный годовой план по расширению торговой сети: был открыт 71 новый магазин сети «Детский мир», а также 12 магазинов «ПВЗ Детмир» и 10 магазинов «Зоозавр». Основные открытия — 59 магазинов — пришлось на IV квартал. На конец декабря группа объединяла 868 магазинов: 832 магазина «Детский мир», 20 магазинов «Зоозавр» и 16 магазинов «ПВЗ Детмир».

Наш взгляд: В конце года ритейлер смог ускориться: в III квартале выручка «Детского мира» выросла на 13,5% год к году. А это очень позитивный момент, ведь с точки зрения сезонности IV квартал является для компании самым сильным. Так что ждем сильных финансовых результатов по итогам октября—декабря, которые планируется опубликовать 1 марта. Генеральный директор «Детского мира» Мария Давыдова, в свою очередь, уже анонсировала, что по итогам 2020 года ритейлеру удалось улучшить рентабельность по EBITDA. Она также сообщила, что в январе компания демонстрирует аналогичные IV кварталу темпы роста выручки по всем сегментам.

Алексей Павлов

Контейнерооборот терминалов Global Ports в 4 квартале 2020 г. вырос на 5% г/г, по итогам 2020 г. — на 6,6%

GLPR, N/R

Событие: Консолидированный контейнерный оборот морских терминалов Global Ports в четвертом квартале 2020 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вырос на 5,1%, до 389 тыс. TEU. По итогам 2020 года контейнерооборот составил 1,533 млн TEU, что на 6,6% больше, чем в 2019 году. При этом российский контейнерный рынок в четвертом квартале вырос на 4,2%, за 12 месяцев 2020 года контейнерооборот сократился на 0,8%.

Наш взгляд: Динамика контейнерооборота Global Ports, возможно, не выглядит прорывной, однако группа продолжает стабильно обыгрывать широкий рынок, что мы расцениваем позитивно. У нас есть актуальные идеи на покупку по евробондов эмитента с погашением в 2022 и 2023 годах.

Алексей Павлов

General Motors усиливает работу в области беспилотных автомобилей

GM, N/R

Событие: Компания General Motors и ее проект Cruise, занимающийся разработкой беспилотных автомобилей, объявили, о вступлении в долгосрочные стратегические отношения с Microsoft для ускорения коммерциализации разработок.

Наш взгляд: Ранее GM объявил своё намерение до 2025 года выпустить на рынок 30 новых электромобилей, но партнерство с Microsoft может значительно усилить и ускорить этот процесс. Microsoft также планирует провести инвестиции в Cruise в размере не менее \$2 млрд, что в итоге может повысить стоимость проекта до \$30 млрд. Также техгигант предоставит Cruise свой облачный сервис Azure для использования беспилотными автомобилями. На данных новостях акции GM обновили свой максимум. Партнерство General Motors и Microsoft в то же время создает очередную угрозу для бизнеса Tesla, и рынок упорно игнорирует данные факты.

Иван Авсейко

Отчет Netflix вызвал энтузиазм у спекулянтов

NFLX, N/R

Событие: Стриминговый сервис Netflix сообщил о значительном росте числа подписчиков до 8,5 млн человек. По ожиданиям менеджмента после 2021 г. денежный поток компании наконец станет положительным.

Наш взгляд: Темпы роста пользовательской базы Netflix — основное что интересует рынок на данном этапе жизненного цикла компании. Однако прирост новых подписчиков нестабильный, и в текущем квартале совпал с очередным раундом карантинных ограничений и зимнего периода. Можно ожидать, что развертывание стриминговых сервисов Disney+, Peacock и HBO Max увеличит отток пользователей и окажут давление на Netflix в ближайшем будущем. Таким образом, текущая цена акций Netflix предполагает весьма нереалистичный долгосрочный рост и прибыльность бизнеса, на наш взгляд.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

| Дата | Событие |
|-----------|---|
| 18 января | День Мартина Лютера Кинга, спотовые биржи в США не работают |
| 18 января | Все школы в России вернутся к очным занятиям |
| 18 января | Начало массовой вакцинации от COVID-19 в России |
| 18 января | 05:00 Промышленное производство, розничные продажи Китая (декабрь) и ВВП Китая (4Q2020) |
| 18 января | 13:00 Заседание Еврогруппы |
| 19 января | 13:00 Индекс экономических настроений в еврозоне от ZEW (январь) |
| 20 января | 10:00 Инфляция в Великобритании (декабрь) |
| 20 января | 13:00 Инфляция в еврозоне (декабрь) |
| 20 января | Недельные аукционы размещения ОФЗ |
| 20 января | Данные по недельной инфляции в России |
| 20 января | Инаугурация президента США Джо Байдена |
| 21 января | 00:30 Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API) |
| 21 января | 02:50 Торговый баланс Японии (декабрь) |
| 21 января | Заседание Банка Японии |
| 21 января | Снятие запрета на ночную работу баров и ресторанов в Москве, работу музеев |
| 21 января | 15:45 Заседание ЕЦБ |
| 21 января | 16:30 Строительство новых домов в США (декабрь) |
| 21 января | 16:30 Недельное число первичных заявок на получение пособий по безработице в США |
| 21 января | 16:30 Пресс-конференция ЕЦБ |
| 21 января | 19:00 Недельные изменения запасов нефти в США |
| 22 января | 02:30 Инфляция в Японии (декабрь) |
| 22 января | Предварительные (flash) данные индексов менеджеров по закупкам (PMI) в развитых странах (январь) |
| 22 января | 10:00 Розничные продажи в Великобритании (декабрь) |
| 22 января | 18:00 Продажи на вторичном рынке жилья в США (декабрь) |
| 22 января | 21:00 Число активных буровых установок в США от Baker Hughes |
| 24 января | Срок завершения жёсткого карантина на Украине из-за COVID-19 |
| 25 января | Уплата НДС (1/3 от суммы за 1Q2021), НДСПИ (декабрь) и акцизов |
| 26 января | Промышленное производство в России (декабрь) |
| 27 января | Заседание ФРС США |
| 27 января | Россия возобновит авиасообщение с Вьетнамом, Индией, Финляндией и Катаром |
| 28 января | Уровень безработицы, розничные продажи и реальные доходы в России (декабрь) |
| 31 января | Срок завершения карантина из-за COVID-19 в Германии |
| 31 января | Очередной срок истечения экономических санкций ЕС в отношении России |
| 31 января | Срок завершения режима чрезвычайной ситуации в Италии из-за COVID-19 |
| январь | Facebook планирует запуск криптовалюты Libra |
| январь | Давосские диалоги в дистанционном формате |
| январь | Планируемый властями Грузии срок вступления в НАТО |
| январь | Заморские британские территории раскроют реестры конечных бенефициаров зарегистрированных в них компаний |
| 1 февраля | Россия возобновит авиасообщение с Великобританией |
| 1 февраля | Россия и Казахстан увеличат добычу нефти в рамках сделки ОПЕК+ на 65 тыс. и 10 тыс. баррелей в сутки соответственно |
| 1 февраля | Саудовская Аравия снизит объём добычи нефти в рамках сделки ОПЕК+ на 1 млн баррелей в сутки |
| 1 февраля | Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в крупнейших экономиках в сфере производства (январь) |
| 3 февраля | Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в крупнейших экономиках в сфере услуг (январь) |
| 3 февраля | Минфин объявит объём ежедневных интервенций на валютном рынке в феврале |
| 4 февраля | Заседание Банка Англии |
| 5 февраля | Завершение срока действия договора СНВ-3 |

Ожидания размещений

| Книга | Торги | Размещение | Объём, млн | Ориентир |
|-------|-------|------------------------|------------|------------------|
| 11.01 | 22.01 | Сбербанк 002СУБ-02R | Р 10 000 | 7.00 (182) |
| XX.01 | 19.01 | Обувь России | Р 1 500 | 10.50-11.00 (30) |
| XX.01 | XX.01 | ТФН 01 | Р 1 000 | --- (91) |
| XX.02 | XX.02 | Боржоми Финанс 001P-01 | ≥ Р 5 000 | --- (182) |
| XX.02 | XX.02 | МСБ-Лизинг 04 | Р 100 | 11.25-11.75 (31) |

Ожидания российского долгового рынка

| Облигация | Объём в обращении, млн руб. | Дата погашения | Дата оферты |
|---|-----------------------------|----------------|-------------|
| Банк ФК Открытие, БО-06 (бывш. БИНБАНК) | 5 000 | 18.01.21 | |
| Банк ФК Открытие, БО-07 (бывш. БИНБАНК) | 10 000 | 18.01.21 | |
| Роснефть, БО-18 | 100 000 | 18.01.21 | |
| Роснефть, БО-19 | 50 000 | 18.01.21 | |
| Роснефть, БО-20 | 50 000 | 18.01.21 | |
| Роснефть, БО-21 | 50 000 | 18.01.21 | |
| Роснефть, БО-22 | 50 000 | 18.01.21 | |
| Роснефть, БО-23 | 50 000 | 18.01.21 | |
| Роснефть, БО-25 | 25 000 | 18.01.21 | |
| Роснефть, БО-26 | 25 000 | 18.01.21 | |
| ВТБ, Б-1-49 | 6 300 | 19.01.21 | |
| Дельта-Финанс, БО-02 | 5 000 | 19.01.21 | |
| РГС Недвижимость, БО-П02 | 3 000 | 19.01.21 | |
| ЮАИЗ, 1-001 | 250 | | 20.01.21 |
| Россельхозбанк, 21 | 10 000 | | 21.01.21 |
| ДЭНИ КОЛЛ, БО-01 | 1 000 | | 22.01.21 |
| ФСК ЕЭС, 24 | 10 000 | | 22.01.21 |
| Роснефть, 001P-06 | 90 000 | | 25.01.21 |
| Роснефть, 001P-07 | 176 000 | | 25.01.21 |
| ИК Фридом Финанс, П01-01 | \$30 | | 26.01.21 |
| Газпром нефть, 09 | 10 000 | 26.01.21 | |
| Газпром нефть, 10 | 10 000 | 26.01.21 | |
| Обувь России, БО-07 | 1 000 | | 28.01.21 |
| Сбербанк России, ИОС-RUBUSD_RA_FIX-1Y-001P-189R | 1 464 | 28.01.21 | |
| Солид-Лизинг, КО_СЛ-006 | 30 | | 29.01.21 |
| ЮниМетрикс, 01 | 400 | | 31.01.21 |
| ЛЕНТА, БО-03 | 5 000 | | 01.02.21 |
| АФК Система, 001P-07 | 10 000 | | 03.02.21 |
| ДОМ.РФ, 001P-02R | 15 000 | | 03.02.21 |
| Нафтатранс Плюс, БО-01 | 120 | | 04.02.21 |
| БИФРИ, КО-П01 | 50 | 04.02.21 | |
| Центр офисного обслуживания, КО-01 | 20 | 04.02.21 | |
| ВЭБ-лизинг, USD-11 | \$100 | | 05.02.21 |
| ВЭБ-лизинг, USD-12 | \$100 | | 05.02.21 |
| ВЭБ-лизинг, USD-13 | \$100 | | 05.02.21 |
| ВЭБ-лизинг, USD-14 | \$100 | | 05.02.21 |
| Башнефть, 07 | 10 000 | | 08.02.21 |
| Башнефть, 09 | 5 000 | | 08.02.21 |
| Мечел, 15 | 5 000 | 09.02.21 | |
| Мечел, 16 | 5 000 | 09.02.21 | |
| АЙТИАЙ Коммодитиз, КО-П01 | \$17 | | 10.02.21 |
| ВЭБ-лизинг, БО-04 | 5 000 | | 10.02.21 |
| ПР-Лизинг, 001P-01 | 100 | | 10.02.21 |
| ВЭБ-лизинг, БО-05 | 5 000 | | 12.02.21 |
| ГМК Норильский никель, БО-05 | 15 000 | | 12.02.21 |
| Группа компаний Самолет, БО-П05 | 280 | | 12.02.21 |
| Балтийский лизинг (ООО), БО-01 | 3 000 | 12.02.21 | |
| Сбербанк России, ИОС-BSK_FIX_MEM-24m-001P-49R | 1 370 | 12.02.21 | |
| Форвард, КО-П01 | 100 | 14.02.21 | |
| МСП Банк, 02 | 5 000 | | 15.02.21 |
| МегаФон, БО-001P-04 | 20 000 | 15.02.21 | |
| ВТБ, Б-1-52 | 163 | | 16.02.21 |
| ВТБ, Б-1-53 | 462 | | 16.02.21 |

Календарь корпоративных событий

| Дата | Эмитент | Ожидание |
|--------------|-------------------------|--------------------------------|
| 18-22 января | Petrodavlovsk | Операционные результаты 4Q2020 |
| 20 января | Детский мир | Операционные результаты 4Q2020 |
| 21 января | Алроса | Операционные результаты 4Q2020 |
| 21 января | Северсталь | Операционные результаты 4Q2020 |
| 22 января | Акрон | Операционные результаты 4Q2020 |
| 22 января | X5 Retail Group | Операционные результаты 4Q2020 |
| 22 января | НЛМК | Операционные результаты 4Q2020 |
| 25 января | ЛСР | Операционные результаты 4Q2020 |
| 25 января | Лента | Операционные результаты 4Q2020 |
| 26 января | ММК | Операционные результаты 4Q2020 |
| 27 января | Фосарго | Операционные результаты 4Q2020 |
| 28 января | Polymetal International | Операционные результаты 4Q2020 |
| 29 января | Evraz | Операционные результаты 4Q2020 |
| 1 февраля | Русарго | Операционные результаты 4Q2020 |

Ликвидные рублевые корпоративные облигации*

| Облигация | ISIN | Ставка купона | Дата | | Дюрация, лет | Цена | | Доходность к погашению / оферте | Сред кривой ОФЗ, б.п. | Рейтинг эмитента SP/Fitch/Moody's | В обращении, млрд руб. |
|------------------------------|--------------|---------------|-----------|----------|--------------|--------|-------------|---------------------------------|-----------------------|-----------------------------------|------------------------|
| | | | погашения | оферты | | спрос | предложение | | | | |
| АФК Система, 001P-13 | RU000A101Q26 | 6,600% | 15.05.30 | 27.05.24 | 3,02 | 99,68 | 99,96 | 6,60% | 64 | BB-/BB-/- | 15,00 |
| ВЭБ, ПБО-001P-09 | RU000A0JXU71 | 8,750% | 18.06.21 | | 0,41 | 101,50 | 101,54 | 5,01% | 74 | BBB-/BBB/Baa3 | 30,00 |
| ВЭБ, ПБО-001P-21 | RU000A101WF5 | 5,740% | 21.07.23 | | 2,30 | 99,69 | 99,92 | 5,82% | 120 | BBB-/BBB/Baa3 | 20,00 |
| Газпромбанк, 001P-13P | RU000A100VR4 | 7,400% | 30.09.23 | | 2,44 | 104,04 | 104,27 | 5,73% | 108 | BB+/BBB-/- | 15,00 |
| Газпромбанк, 001P-17P | RU000A101Z74 | 5,850% | 31.07.30 | 02.02.24 | 2,75 | 100,73 | 101,46 | 5,75% | -29 | BB+/BBB-/- | 10,42 |
| Газпромбанк, БО-16 | RU000A0JXP45 | 6,100% | 18.04.24 | | 2,95 | 99,97 | 100,25 | 6,05% | 144 | BB+/BBB-/- | 10,00 |
| ГТЛК, 001P-09 | RU000A0ZZ1J8 | 7,350% | 18.03.33 | 02.10.24 | 3,26 | 102,40 | 102,70 | 6,59% | 71 | -BB+/- | 10,00 |
| ГТЛК, 001P-15 | RU000A100Z91 | 7,690% | 21.10.25 | | 2,43 | 102,70 | 103,10 | 6,65% | 162 | -BB+/- | 25,00 |
| ГТЛК, 001P-16 | RU000A101GD3 | 6,950% | 17.02.28 | | 3,04 | 99,90 | 100,18 | 7,06% | 127 | -BB+/- | 10,00 |
| ГТЛК, 001P-17 | RU000A101QL5 | 7,440% | 14.05.35 | 28.05.26 | 4,43 | 102,70 | 103,05 | 6,97% | 72 | -BB+/- | 10,00 |
| Магнит, БО-002P-03 | RU000A101PJ1 | 5,900% | 19.05.23 | | 2,19 | 100,25 | 100,47 | 5,78% | 110 | BB-/- | 15,00 |
| МТС, 001P-12 | RU000A100ZK0 | 6,850% | 26.10.23 | | 2,51 | 103,50 | 103,75 | 5,63% | 83 | BBB-/BB+/Baa3 | 15,00 |
| Полюс, ПБО-01 | RU000A100XC2 | 7,400% | 01.10.29 | 10.10.24 | 3,27 | 104,84 | 105,16 | 5,85% | 65 | BB+/BB-/- | 20,00 |
| РЖД, 001P-05R | RU000A0ZYU05 | 7,300% | 01.02.33 | 13.02.26 | 4,22 | 104,15 | 104,57 | 6,27% | 85 | BBB-/BBB/Baa2 | 20,00 |
| РЖД, 001P-16R | RU000A100HY9 | 7,900% | 25.06.26 | | 4,54 | 108,02 | 108,50 | 6,25% | 65 | BBB-/BBB/Baa2 | 30,00 |
| РЖД, 23 | RU000A0JQRD9 | 7,850% | 16.01.25 | | 3,40 | 106,34 | 106,44 | 5,91% | 55 | BBB-/BBB/Baa2 | 15,00 |
| РЖД, БО-07 | RU000A0JWC82 | 7,600% | 25.03.26 | 06.10.21 | 0,67 | 101,54 | 101,61 | 5,10% | 118 | BBB-/BBB/Baa2 | 20,00 |
| Роснефть, 001P-04 | RU000A0JXQK2 | 8,650% | 22.04.27 | 03.05.23 | 2,08 | 106,30 | 106,50 | 5,65% | 98 | BBB-/-/Baa3 | 40,00 |
| Роснефть, 002P-05 | RU000A0ZYVU5 | 7,300% | 18.02.28 | 28.02.24 | 2,76 | 103,96 | 104,24 | 5,80% | 80 | BBB-/-/Baa3 | 20,00 |
| Россельхозбанк, БО-02P | RU000A0JXUC1 | 8,650% | 21.06.21 | | 0,42 | 101,49 | 101,53 | 4,76% | 75 | -BBB-/- | 10,00 |
| Россельхозбанк, БО-05P | RU000A0ZYXJ4 | 7,400% | 09.03.22 | | 1,08 | 102,05 | 102,16 | 5,24% | 132 | -BBB-/- | 25,00 |
| Ростелеком, 002P-02R | RU000A101FG8 | 6,650% | 10.02.27 | | 4,96 | 102,34 | 102,81 | 6,25% | 38 | BB+/BBB-/- | 15,00 |
| РУСАЛ Братск, БО-002P-01 | RU000A101S81 | 6,500% | 28.05.30 | 09.06.23 | 2,20 | 99,33 | 99,54 | 6,83% | 64 | -/- | 10,00 |
| Сбербанк России, 001P-SBER16 | RU000A101QW2 | 5,650% | 31.05.24 | | 3,09 | 99,92 | 100,23 | 5,63% | 99 | -BBB-/- | 40,00 |
| Сегежа Групп, 001P-01R | RU000A101D13 | 7,100% | 26.01.23 | | 1,85 | 101,01 | 101,20 | 6,48% | 190 | -/- | 10,00 |
| Тинькофф Банк, 001P-02R | RU000A1008B1 | 9,250% | 21.03.29 | 04.04.22 | 1,13 | 103,21 | 103,32 | 6,18% | 276 | -BB-/- | 10,00 |
| Транснефть, БО-001P-13 | RU000A1010B7 | 6,850% | 30.10.26 | | 4,82 | 101,87 | 102,34 | 6,06% | 66 | BBB-/-/Baa2 | 15,00 |
| Уралкалий, ПБО-06-P | RU000A101GZ6 | 6,850% | 25.02.25 | | 3,56 | 101,13 | 101,46 | 6,54% | 106 | BB-/BB-/- | 30,00 |
| ХК Металлоинвест, БО-04 | RU000A101EF3 | 6,550% | 30.01.30 | 09.02.26 | 4,26 | 101,27 | 101,45 | 6,27% | 34 | BB+/BB+/- | 10,00 |
| ЧТПЗ, 001P-05 | RU000A101WB4 | 6,600% | 04.07.25 | | 3,89 | 99,75 | 99,77 | 6,83% | 123 | -BB-/- | 10,00 |

* облигации из базы индекса IFC-Cbonds (база 15.12.20), оперативные данные Reuters

Российские еврооблигации инвестиционного качества**

| Облигация | ISIN | Ставка купона | Дата | | Дюрация, лет | Цена | | Доходность к погашению / оферте | Валюта | Рейтинг SP/Fitch/Moody's |
|---------------------------------------|--------------|---------------|-----------|----------|--------------|--------|-------------|---------------------------------|--------|--------------------------|
| | | | погашения | оферты | | спрос | предложение | | | |
| Evrag plc, 5.375% 20mar2023, USD | XS1533915721 | 5,375% | 20.03.23 | | 2,04 | 106,63 | 107,63 | 2,22% | USD | BB+/BB+/Baa2 |
| Evrag plc, 6.75% 31jan2022, USD | XS1405775377 | 6,750% | 31.01.22 | | 0,98 | 104,88 | 105,88 | 1,91% | USD | BB+/BB+/- |
| ВЭБ, 5.942% 21nov2023, USD | XS0993162683 | 5,942% | 21.11.23 | | 2,64 | 110,75 | 111,25 | 2,01% | USD | BBB-/BBB-/- |
| ВЭБ, 6.025% 5jul2022, USD | XS0800817073 | 6,025% | 05.07.22 | | 1,41 | 106,50 | 107,50 | 1,49% | USD | BBB-/BBB-/- |
| Газпром нефть, 4.375% 19sep2022, USD | XS0830192711 | 4,375% | 19.09.22 | | 1,60 | 104,50 | 105,50 | 1,61% | USD | BBB-/BBB/Baa2 |
| Газпром нефть, 6% 27nov2023, USD | XS0997544860 | 6,000% | 27.11.23 | | 2,64 | 111,54 | 112,17 | 1,73% | USD | BBB-/BBB/Baa2 |
| Газпром, 4.95% 19jul2022, USD (26) | XS0805570354 | 4,950% | 19.07.22 | | 1,46 | 104,97 | 106,11 | 1,47% | USD | BBB-/BBB/Baa2 |
| Газпром, 6.51% 7mar2022, USD (9) | XS0290580595 | 6,510% | 07.03.22 | | 1,08 | 105,75 | 106,25 | 1,34% | USD | BBB-/BBB/Baa2 |
| ГМК Норникель, 3.849% 8apr2022, USD | XS1622146758 | 3,849% | 08.04.22 | | 1,18 | 102,40 | 102,90 | 1,83% | USD | BBB-/BBB-/- |
| ГМК Норникель, 4.1% 11apr2023, USD | XS1589324075 | 4,100% | 11.04.23 | | 2,12 | 104,38 | 104,63 | 2,07% | USD | BBB-/BBB-/- |
| ГМК Норникель, 6.625% 14oct2022, USD | XS1298447019 | 6,625% | 14.10.22 | | 1,64 | 108,50 | 108,75 | 1,62% | USD | BBB-/BBB-/Baa2 |
| ГТЛК, 5.95% 19jul2021, USD | XS1449458915 | 5,950% | 19.07.21 | | 0,49 | 102,00 | 102,50 | 1,84% | USD | -BB+/- |
| Лукойл, 4.563% 24apr2023, USD | XS0919504562 | 4,563% | 24.04.23 | | 2,15 | 106,42 | 107,61 | 1,51% | USD | BBB-/BBB+/Baa2 |
| Лукойл, 6.656% 7jul2022, USD | XS0304274599 | 6,656% | 07.06.22 | | 1,33 | 107,50 | 108,00 | 1,14% | USD | BBB-/BBB+/Baa2 |
| МТС, 5% 30may2023, USD | XS0921331509 | 5,000% | 30.05.23 | | 2,24 | 106,25 | 106,75 | 2,05% | USD | BBB-/BB+/Baa3 |
| НЛМК, 4.5% 15jun2023, USD | XS1405775617 | 4,500% | 15.06.23 | | 2,29 | 106,63 | 107,13 | 1,67% | USD | BBB-/BBB/Baa2 |
| НОВАТЭК, 4.422% 13dec2022, USD | XS0864383723 | 4,422% | 13.12.22 | | 1,83 | 104,88 | 105,88 | 1,79% | USD | BBB-/BBB/Baa2 |
| Полюс, 4.699% 28mar2022, USD | XS1405766384 | 4,699% | 28.03.22 | | 1,15 | 103,38 | 104,38 | 1,80% | USD | BB+/BB/Baa1 |
| Полюс, 5.25% 7feb2023, USD | XS1533922933 | 5,250% | 07.02.23 | | 1,92 | 106,38 | 107,38 | 2,05% | USD | BB+/BB/Baa1 |
| РЖД, 5.70% 5apr2022, USD | XS0764220017 | 5,700% | 05.04.22 | | 1,16 | 105,38 | 105,88 | 1,18% | USD | BBB-/BBB/Baa2 |
| Роснефть, 4.199% 6mar2022, USD | XS0861981180 | 4,199% | 06.03.22 | | 1,09 | 102,63 | 102,88 | 1,82% | USD | BBB-/-/Baa3 |
| Сбербанк России, 6.125% 7feb2022, USD | XS0743596040 | 6,125% | 07.02.22 | | 1,00 | 104,63 | 105,13 | 1,63% | USD | -BBB/Baa3 |
| Северсталь, 3.85% 27aug2021, USD | XS1567051443 | 3,850% | 27.08.21 | | 0,59 | 101,25 | 101,50 | 1,74% | USD | BBB-/BBB-/- |
| Северсталь, 5.9% 17oct2022, USD | XS0841671000 | 5,900% | 17.10.22 | | 1,65 | 107,27 | 107,65 | 1,63% | USD | BBB-/BBB/Baa2 |
| СИБУР Холдинг, 4.125% 5oct2023, USD | XS1693971043 | 4,125% | 05.10.23 | 05.07.23 | 2,33 | 106,14 | 106,64 | 1,56% | USD | -BBB-/Baa3 |
| Совкомфлот, 5.375% 16jun2023, USD | XS1433454243 | 5,375% | 16.06.23 | | 2,28 | 106,25 | 107,25 | 2,67% | USD | BB+/BB+/Baa2 |
| ФосАгро, 3.949% 24apr2023, USD | XS1752568144 | 3,949% | 24.04.23 | 24.01.23 | 1,92 | 104,53 | 105,03 | 1,65% | USD | BBB-/BBB-/Baa3 |
| ФосАгро, 3.95% 3nov2021, USD | XS1599428726 | 3,950% | 03.11.21 | | 0,77 | 102,13 | 102,38 | 1,21% | USD | BBB-/BBB-/Baa3 |
| ВЭБ, 4.032% 21feb2023, EUR (8) | XS0893212398 | 4,032% | 21.02.23 | | 1,96 | 105,96 | 106,18 | 1,12% | EUR | BBB-/BBB-/- |
| Газпром, 2.25% 22nov2024, EUR (44) | XS1721463500 | 2,250% | 22.11.24 | | 3,70 | 104,29 | 104,79 | 1,10% | EUR | -BBB/Baa2 |
| Газпром, 2.5% 21mar2026, EUR (46) | XS1795409082 | 2,500% | 21.03.26 | | 4,82 | 105,33 | 105,83 | 1,42% | EUR | BBB-/BBB/Baa2 |
| Газпром, 2.949% 24jan2024, EUR (47) | XS1911645049 | 2,949% | 24.01.24 | | 2,92 | 105,28 | 105,78 | 1,15% | EUR | BBB-/BBB/Baa2 |
| Газпром, 2.95% 15apr2025, EUR (2) | XS2157526315 | 2,950% | 15.04.25 | | 3,96 | 106,92 | 107,22 | 1,26% | EUR | BBB-/BBB/Baa2 |
| Газпром, 3.125% 17nov2023, EUR (39) | XS1521039054 | 3,125% | 17.11.23 | | 2,72 | 106,15 | 106,65 | 0,90% | EUR | BBB-/BBB/Baa2 |
| Газпром, 4.364% 21mar2025, EUR (31) | XS0906949523 | 4,364% | 21.03.25 | | 3,78 | 112,19 | 112,69 | 1,33% | EUR | BBB-/BBB/Baa2 |
| РЖД, 2.2% 23may2027, EUR | XS1843437036 | 2,200% | 23.05.27 | 23.02.27 | 5,70 | 105,57 | 106,00 | 1,25% | EUR | -BBB/Baa2 |
| РЖД, 4.6% 6mar2023, EUR | XS1041815116 | 4,600% | 06.03.23 | | 2,00 | 108,75 | 109,75 | 0,44% | EUR | BBB-/BBB/Baa2 |
| Альфа-Банк, 6.75% 30jan2025, RUB | XS2107554896 | 6,750% | 30.01.25 | | 3,48 | 100,40 | 100,92 | 6,64% | RUB | -BB+/Baa1 |
| Альфа-Банк, 8.9% 20jul2021, RUB | XS1648266788 | 8,900% | 20.07.21 | | 0,49 | 101,55 | 101,65 | 5,68% | RUB | -BB+/Baa1 |
| Альфа-Банк, 9.25% 16feb2022, RUB | XS1567117566 | 9,250% | 16.02.22 | | 1,00 | 103,65 | 103,86 | 5,67% | RUB | -BB+/Baa1 |
| Альфа-Банк, 9.35% 6aug2022, RUB (9) | XS1946883342 | 9,350% | 06.08.22 | | 1,41 | 105,34 | 105,64 | 5,68% | RUB | -BB+/Baa1 |
| РЖД, 7.9% 19oct2024, RUB | XS1701384494 | 7,900% | 19.10.24 | | 3,27 | 106,04 | 106,39 | 6,07% | RUB | -BBB-/- |
| РЖД, 8.8% 4oct2025, RUB | XS1843442465 | 8,800% | 04.10.25 | 04.07.25 | 3,73 | 110,51 | 110,81 | 6,07% | RUB | BBB-/BBB-/- |
| РЖД, 8.99% 3mar2024, RUB | XS1574787294 | 8,990% | 03.03.24 | | 2,72 | 110,22 | 110,52 | 5,38% | RUB | -BBB/Baa2 |
| РЖД, 9.2% 7oct2023, RUB | XS1502188375 | 9,200% | 07.10.23 | | 2,41 | 108,81 | 109,07 | 5,64% | RUB | BBB-/BBB-/- |
| РусГидро, 6.8% 25nov2024, RUB | XS2082937967 | 6,800% | 25.11.24 | | 3,41 | 101,92 | 102,26 | 6,24% | RUB | BBB-/-/Baa3 |
| РусГидро, 8.125% 28sep2022, RUB | XS1691350455 | 8,125% | 28.09.22 | 28.06.22 | 1,35 | 104,14 | 104,28 | 5,10% | RUB | BBB-/BBB/Baa3 |

** еврооблигации из баз индексов Euro-Cbonds IG 3Y Russia, Euro-Cbonds IG Russia EUR, Euro-Cbonds IG Russia RUB (базы 01.01.21), оперативные данные Reuters

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 | 278 | 6 294 | Покупать | 5,6% | 306 | 10,0% | 0,6% | 4,4% | 8,1 | 8,0 | 1,2 | 1,3 |
| Газпром | GAZP | 223,15 | 5 310 | Покупать | 5,4% | 247 | 10,7% | 0,5% | -10,1% | n/a | 6,5 | 8,5 | 6,0 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 5892 | 4 063 | ▲ | 3,3% | 6000 | 1,8% | -0,5% | -11,5% | 37,7 | 12,0 | 5,6 | 5,0 |
| Яндекс | YNDX | 5008,8 | 1 819 | ▼ | 0,0% | 4500 | -10,2% | 3,2% | 79,5% | 72,4 | 41,9 | 44,4 | 24,5 |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 25826 | 4 201 | ► | 6,3% | 25000 | -3,2% | 2,8% | 21,2% | 23,0 | 7,6 | 8,7 | 6,2 |
| НОВАТЭК | NVTK | 1377,2 | 4 216 | ► | 1,9% | 1250 | -9,2% | 0,8% | 15,1% | 60,8 | 17,1 | 36,3 | 14,4 |
| Polymetal International | POLY | 1659,6 | 800 | ▲ | 5,4% | 1850 | 11,5% | 2,9% | 62,1% | 15,5 | 8,3 | 9,7 | 6,4 |
| Полюс | PLZL | 14690,5 | 2 049 | ▲ | 3,9% | 17500 | 19,1% | 2,5% | 99,1% | 20,1 | 9,3 | 9,4 | 6,9 |
| Роснефть | ROSN | 510,7 | 5 412 | ► | 2,0% | 470 | -8,0% | 0,0% | 6,8% | --- | 9,4 | 8,2 | 5,9 |
| Магнит | MGNT | 5183,5 | 526 | ► | 8,1% | 5000 | -3,5% | -0,4% | 38,2% | 26,1 | 13,0 | 6,8 | 6,7 |
| Татнефть АО | TATN | 530,5 | 1 227 | ► | 3,9% | 550 | 3,7% | -0,2% | -35,1% | 12,1 | 8,3 | 5,7 | 5,3 |
| Сургутнефтегаз АО | SNGS | 36,045 | 1 606 | ► | 1,8% | 35 | -2,9% | -0,3% | -27,2% | 2,3 | 5,8 | 1,0 | 0,9 |
| X5 Retail Group | FIVE | 2774,5 | 759 | ► | 5,9% | 2900 | 4,5% | 0,4% | 29,0% | 42,4 | 13,8 | 6,8 | 9,1 |
| МТС | MTSS | 331,1 | 664 | ▲ | 9,3% | 355 | 7,2% | 0,3% | -0,8% | 11,6 | 9,3 | 5,1 | 5,1 |
| Mail.Ru Group | MAIL | 1935,4 | 426 | ▲ | 0,0% | 2200 | 13,7% | 1,6% | --- | --- | 26,9 | 21,1 | 11,9 |
| Сургутнефтегаз АП | SNGSP | 41,925 | --- | Покупать | 18,1% | 44 | 4,9% | -0,2% | 13,3% | --- | --- | --- | --- |
| TCS Group | TCSG | 3256,2 | 620 | ► | 2,7% | 2950 | -9,4% | -2,6% | 125,4% | 16,0 | 12,4 | 5,3 | 4,8 |
| Мосбиржа | MOEX | 166,89 | 374 | ▼ | 5,2% | 145 | -13,1% | -1,6% | 45,8% | 15,4 | 15,8 | 2,8 | 2,7 |
| НЛМК | NLMK | 219,2 | 1 342 | ► | 7,9% | 200 | -8,8% | 2,1% | 52,2% | 20,8 | 6,3 | 9,0 | 5,7 |
| Сбербанк АП | SBERP | 252,3 | --- | Покупать | 6,1% | 270 | 7,0% | 0,7% | 6,7% | --- | --- | --- | --- |
| Интер РАО ЕЭС | IRAO | 5,3905 | 564 | ▲ | 3,3% | 5,9 | 9,5% | 0,1% | -8,0% | 5,3 | 4,9 | 3,6 | 3,1 |
| АЛРОСА | ALRS | 103,59 | 779 | Держать | 2,4% | 93 | -10,2% | 2,1% | 13,2% | 35,1 | 7,8 | 9,5 | 5,8 |
| Северсталь | CHMF | 1340,4 | 1 123 | ► | 7,3% | 1250 | -6,7% | 0,0% | 39,7% | 16,0 | 11,6 | 7,7 | 7,8 |
| ВТБ | VTBR | 0,038645 | 503 | ▲ | 2,0% | 0,045 | 16,4% | 0,4% | -21,1% | 4,0 | 4,0 | 0,3 | 0,3 |
| Ростелеком АО | RTKM | 98,76 | 352 | ► | 5,6% | 90 | -8,9% | 2,8% | 14,2% | 12,4 | 9,1 | 5,0 | 4,1 |
| Фосагро | PHOR | 3424 | 441 | ► | 9,8% | 3500 | 2,2% | -0,6% | 39,0% | 41,4 | 9,7 | 7,6 | 6,7 |
| Ozon Holdings | OZON | 3972 | 732 | ► | 0,0% | 3300 | -16,9% | 0,7% | --- | --- | --- | --- | --- |
| Детский мир | DSKY | 134,02 | 102 | ▼ | 7,9% | 128 | -4,5% | 3,0% | 14,0% | 20,8 | --- | 6,5 | --- |
| Петроавтоволк | POGR | 31,675 | 128 | Активно покупать | 0,0% | 39 | 23,1% | 2,3% | --- | --- | 8,0 | 5,6 | 4,5 |
| Транснефть АП | TRNFP | 148000 | --- | ► | 6,8% | 140000 | -5,4% | 0,4% | -16,9% | --- | --- | --- | --- |
| РУСАЛ | RUAL | 37,185 | 462 | Активно покупать | 0,0% | 68,7 | 84,8% | 1,0% | 4,6% | 36,7 | 3,4 | 17,2 | 8,3 |
| АФК Система | AFKS | 31,025 | 307 | Активно покупать | 3,7% | 38,6 | 24,4% | 2,5% | 83,1% | --- | 8,8 | 4,4 | 4,5 |
| Аэрофлот | AFLT | 73,72 | 180 | ▼ | 0,0% | 60 | -18,6% | 0,0% | -35,7% | --- | 42,9 | 15,8 | 5,9 |
| Татнефть АП | TATNP | 494,7 | --- | ► | 4,2% | 530 | 7,1% | 0,1% | -34,8% | --- | --- | --- | --- |
| ММК | MAGN | 57,325 | 638 | ► | 7,5% | 60 | 4,7% | -0,5% | 28,2% | 23,0 | 5,4 | 6,2 | 3,8 |
| ПИК | PIKK | 641,4 | 425 | ► | 3,5% | 550 | -14,3% | 0,3% | 56,7% | 7,6 | 8,1 | 7,5 | 7,0 |
| РусГидро | HYDR | 0,8054 | 355 | ► | 7,1% | 0,75 | -6,9% | 0,2% | 22,0% | 12,1 | 5,2 | 3,9 | 3,9 |
| Globaltrans | GLTR | 517,05 | 93 | Активно покупать | 14,4% | 600 | 16,0% | 2,1% | n/a | 5,8 | 10,6 | 3,8 | 5,8 |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,2196 | 283 | ► | 8,2% | 0,21 | -4,4% | 1,2% | 2,6% | 3,7 | 3,9 | 3,3 | 3,5 |
| HeadHunter | HHRU | 2120 | 108 | ► | 0,9% | 2300 | 8,5% | -0,3% | n/a | 68,2 | 30,9 | 29,9 | 20,3 |
| QIWI | QIWI | 774,5 | 49 | ► | 9,4% | 850 | 9,7% | -0,3% | -37,2% | 4,4 | 6,2 | 1,3 | 1,2 |
| ЛСР | LSRG | 924,2 | 95 | ► | 8,4% | 950 | 2,8% | -0,3% | 3,8% | 11,3 | 7,4 | 6,5 | 5,6 |
| Совкомфлот | FLOT | 91,42 | 218 | ▲ | 7,7% | 110 | 20,3% | -0,3% | --- | 11,0 | --- | 7,3 | --- |
| МКБ | CBOM | 6,365 | 214 | ► | 1,7% | 5,9 | -7,3% | -0,3% | 7,6% | 11,1 | 6,8 | 0,9 | 1,0 |
| Россети | RSTI | 1,7073 | 344 | ► | 2,3% | 1,6 | -6,3% | -0,3% | 6,9% | 5,5 | 3,6 | 4,7 | 3,2 |
| Юнипро | UPRO | 2,953 | 188 | Активно покупать | 7,5% | 3,5 | 18,5% | -0,3% | 0,8% | 12,8 | 9,4 | 7,2 | 5,4 |
| MD Medical Group | MDMG | 490,9 | 37 | Покупать | 4,1% | 560 | 14,1% | -0,3% | n/a | 14,2 | 11,8 | 8,9 | 7,9 |
| Etalon Group | ETLN | 131,72 | 39 | Активно покупать | 9,1% | 250 | 89,8% | -0,3% | n/a | n/a | 7,2 | 9,7 | 4,5 |
| М.Видео | MVID | 735 | 131 | ► | 6,8% | 680 | -7,5% | -0,3% | 41,7% | 16,0 | --- | 5,1 | --- |
| Лента | LNTA | 259,7 | 129 | ► | 0,0% | 250 | -3,7% | -0,3% | 32,2% | 11,7 | 9,9 | 5,4 | 5,9 |
| Русагро | AGRO | 891,2 | 120 | Держать | 5,0% | 900 | 1,0% | -0,3% | 39,4% | 5,5 | 7,4 | 7,4 | 7,7 |
| Энел Россия | ENRU | 0,9245 | 33 | ► | 9,2% | 0,9 | -2,7% | -0,3% | -6,0% | 8,0 | 20,6 | 4,7 | 6,0 |
| ТГК-1 | TGKA | 0,0116 | 45 | ► | 6,9% | 0,01 | -13,8% | -0,3% | -15,8% | 10,9 | 23,3 | 3,0 | 3,4 |
| ОГК-2 | OGKB | 0,7813 | 87 | Активно покупать | 7,0% | 0,99 | 26,7% | -0,3% | 31,1% | 7,3 | 5,4 | 4,1 | 3,5 |
| БСП | BSPB | 55,45 | 28 | ► | 6,3% | 60 | 8,2% | -0,3% | -2,0% | 3,0 | 4,1 | 0,3 | 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.

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

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

Константин Бушуев, PhD

Главный инвестиционный стратег

Алексей Павлов, PhD

Главный аналитик, российские акции

Алексей Корнилов, CFA

Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко

Ведущий аналитик, глобальные акции и облигации

Илья Мартыненко

Технический аналитик

Тимур Хайруллин, CFA

Главный аналитик, структурные продукты

Владимир Малиновский

Начальник отдела анализа долгового рынка

Олег Федорович

Главный аналитик, международный долговой рынок

Николай Власов

Ведущий аналитик, долговой рынок

Михаил Шульгин

Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева

Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD

Ведущий аналитик, глобальные исследования