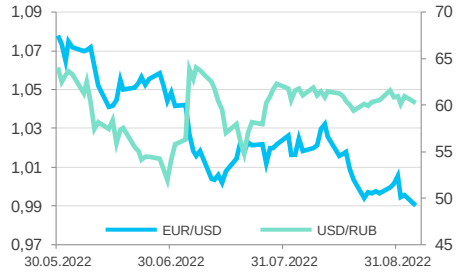
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 09:30МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	60,3713	+0,22%	-18,7%
USD/RUB	60,58	+0,45%	-19,4%
EUR/RUB	60,835	+1,57%	-28,8%
EUR/USD	0,9903	-0,51%	-12,9%
Золото MOEX, руб./гр.	3 289,00	+0,9%	-22,7%
Ключевая ставка ЦБ	8,00%	0 б.п.	-50 б.п.
UST 10Y	3,19%	0 б.п.	+168 б.п.
Russia 2047	4,76%	-35 б.п.	+105 б.п.
ОФЗ-26230	9,03%	-1 б.п.	+65 б.п.
Brent, $/баррель	95,08	+2,21%	+22,2%
Золото, $/тр. унцию	1 712,63	+0,03%	-6,4%
IMOEX	2 471,45	+1,05%	-34,7%
RTS	1 284,53	+0,40%	-19,5%
S&P 500	3 924,26	-1,07%	-17,7%
STOXX Europe 600	415,97	+2,04%	-14,7%
Shanghai Composite	3 189,54	+0,10%	-12,4%

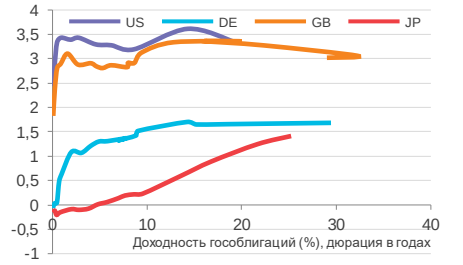
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	110,083	+0,50%	+15,1%
GBP/USD	1,1462	-0,41%	-15,3%
USD/CNY	6,9333	+0,48%	+9,1%
USD/JPY	140,36	+0,11%	+22,0%
CHF/USD	0,9826	+0,14%	+7,6%
AUD/USD	0,6787	-0,37%	-6,6%
USD/CAD	1,3152	+0,14%	+4,1%
NZD/USD	0,6089	-0,23%	-10,8%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	3,16%	+1 б.п.	+295 б.п.
EURIBOR 3M EUR	0,76%	+5 б.п.	+134 б.п.
LIBOR 3M GBP	2,61%	+3 б.п.	+235 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,02%	0 б.п.	+6 б.п.
U.S. Treasury 10Y	3,19%	0 б.п.	+168 б.п.
Bund 10Y	1,53%	-4 б.п.	+170 б.п.
Gilt 10Y	2,92%	+4 б.п.	+195 б.п.
Japan GB 10Y	0,24%	0 б.п.	+17 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	7,94%	-9 б.п.	-19 б.п.
MOSPRIME 1M	8,33%	0 б.п.	-68 б.п.
MOSPRIME 3M	8,37%	0 б.п.	-113 б.п.
MOSPRIME 6M	8,39%	0 б.п.	-127 б.п.
NDF USDRUB 3M	47,65%	+46 б.п.	+3916 б.п.
NDF USDRUB 6M	35,27%	+41 б.п.	+2646 б.п.
NDF USDRUB 12M	23,37%	+22 б.п.	+1436 б.п.

Otkritie © 2021

Главное

- Внешний фон выглядит смешанным: большинство азиатских фондовых индексов снижаются, а фьючерсы на S&P 500 растут вместе с ценами на нефть
- Торги на рынке акций США сегодня проводиться не будут в связи с празднованием Дня труда
- Китай. Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг от Caixin в августе: 55,0 п. против консенсуса 54,0 п. и против 55,5 п. в июле. Третий месяц роста подряд несмотря на ковидные ограничения и дефицит электроэнергии
- Япония. Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг от Jibun Bank в августе: 49,5 п. против первой оценки в 49,2 п. Первое значение ниже 50,0 п. с марта на фоне ухудшения эпидемиологической обстановки
- «Северный поток» остановлен на неопределенное время. Падение поставок по газопроводу, возможно, уже отражено в цене акций «Газпрома» (перейти)
- Акции Positive Technologies включены в три индекса Московской биржи. В перспективе ликвидность акций компании должна увеличиться, и они смогут пополнить ряды голубых фишек на рынке акций РФ (перейти)
- Nvidia и AMD получили предписание от правительства США. Для компаний это чревато потерей части выручки (перейти)

Российский фондовый рынок

По итогам торгов в пятницу, 2 сентября, индекс Мосбиржи вырос на 1,05% до 2 471,45 п. (шестая сессия в плюсе подряд и самое высокое закрытие сессии с 13 апреля), а индекс РТС — на 0,40% до 1 284,53 п. Неплохой результат на фоне снижения рубля к доллару на 0,45%.

Из 10 отраслевых индексов 6 закрылись в плюсе и 4 — в минусе. Наилучшую динамику вновь показали сектора транспорта (+2,50%) и финансов (+2,09%), а также металлы/добыча (+2,08%). Отстали ИТ (-1,16%), строители (-0,26%) и химия/нефтехимия (-0,18%).

В последние три сессии лидером роста среди компонентов индекса Мосбиржи становилась какая-то реальная («Газпром») или предполагаемая («Лукойл») дивидендная история. Вот и в пятницу главным фаворитом инвесторов оказались обыкновенные бумаги «Сургутнефтегаза»: компания выиграла от высоких цен на нефть в I полугодии, хотя ее валютная позиция остается неясной.

Министры финансов стран G7 на виртуальной встрече в пятницу договорились установить потолок цен на российскую нефть. Данное ограничение может начать действовать 5 декабря 2022 года для сырой нефти и 5 февраля 2023 года для нефтепродуктов. Кроме того, G7 призывает создать международную коалицию для поддержания этого потолка.

Также были подтверждены планы запретить морскую транспортировку сырой нефти и нефтепродуктов российского происхождения, которые будут приобретаться в обход потолка цен. Председатель Еврокомиссии Урсула фон дер Ляйен также сообщила, что пришло время ввести потолок цен и на трубопроводный газ из России.

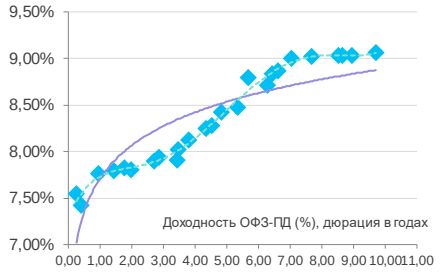
Ситуация в банковской сфере далека от прежних времен. Убытки банковского сектора в I полугодии составили 1,5 трлн рублей. Меж тем три четверти банков были прибыльными. Убытки четверти из них составили 1,9 трлн рублей, а прибыль трёх четвертей оказалась на уровне 0,4 трлн рублей, сообщил зампред ЦБ РФ Дмитрий Тулин. Вероятно, этого недостаточно для дивидендного оптимизма. Однако основные расходы крупнейших банков были связаны с пополнением резервов.

Министр экономического развития Максим Решетников заявил, что ситуация в экономике позволяет улучшить макроэкономические прогнозы. Спад за II квартал составил всего 4%. Это существенно меньше, чем прогнозировалось большинством экспертов.

Олег Сыроваткин

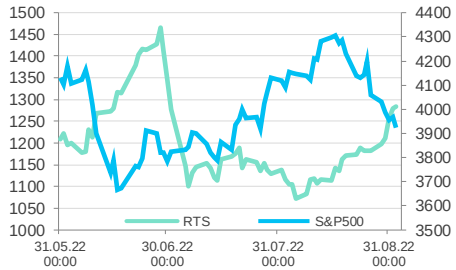
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	1,16%	-1 б.п.	-44 б.п.
Russia 2030	0,80%	-20 б.п.	-112 б.п.
Russia 2047	4,76%	-35 б.п.	+105 б.п.
ОФЗ-26205	7,94%	-8 б.п.	-40 б.п.
ОФЗ-26223	8,28%	-15 б.п.	-14 б.п.
ОФЗ-26230	9,03%	-1 б.п.	+65 б.п.



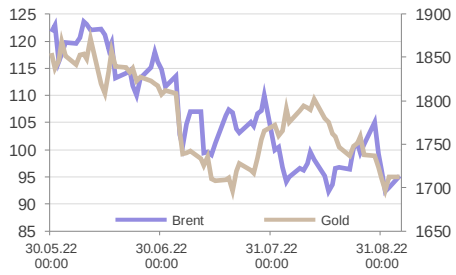
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	2 471,45	+1,05%	-34,7%
RTS	1 284,53	+0,40%	-19,5%
S&P 500	3 924,26	-1,07%	-17,7%
STOXX Europe 600	415,97	+2,04%	-14,7%
Shanghai Composite	3 189,54	+0,10%	-12,4%
Nikkei 225	27 655,68	+0,02%	-3,9%
FTSE 100	7 281,19	+1,86%	-1,6%
DAX 30	13 050,27	+3,33%	-17,8%
Bovespa	110 864,2	+0,42%	+5,7%
BSE Sensex	59 210,70	+0,69%	+1,6%
MSCI World	2 605,21	-0,19%	-19,4%
MSCI EM	972,02	-0,42%	-21,1%
VIX	25,47	-0.09 пт	+8.25 пт
RVI	53,14	+3.36 пт	+20.32 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	119,10	-0,30%	+20,1%
Brent, $/баррель	95,08	+2,21%	+22,2%
WTI, $/баррель	88,73	+2,14%	+18,0%
Urals, $/баррель	74,55	+4,18%	-2,9%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	8,963	+2,01%	+140,3%
Золото, $/тр. унцию	1 712,63	+0,03%	-6,4%
Серебро, $/тр. унцию	18,05	+0,06%	-21,7%
Палладий, $/тр. унцию	2 041,88	+0,88%	+3,8%
Платина, $/тр. унцию	840,19	+0,14%	-13,0%
Никель, $/тонну	20 529,00	-0,03%	-1,1%
Медь, $/тонну	7 600,00	+1,15%	-21,8%
Алюминий, $/тонну	2 313,00	+2,59%	-17,6%
Железная руда (КНР), $/т	94,98	-0,41%	-15,6%
HRC1 (сталь, США), $/т	780,00	+1,10%	-45,6%
Пшеница, центов/бушель	793,00	+2,26%	+2,9%
BTC/USD	19 886,84	-0,08%	-57,1%



Okritie © 2021

«Северный поток» остановлен на неопределенное время

GAZP, На уровне рынка, ₽241,1 | ₽252,8 (+1,48%) | Потенциал: -4,63%

Событие: в пятницу вечером компания сообщила, что газопровод «Северный поток» не будет запущен после трехдневного ремонта, ссылаясь на выявленные неисправности единственной рабочей турбины. По мнению «Газпрома», заводской ремонт турбин компанией Siemens невозможен из-за санкций. Таким образом, прокачка газа по «Северному потоку» прекращена на неопределенный срок. До последнего ремонта газопровод был загружен на 20% мощности, объем прокачки составлял около 33 млн м3/сутки.

Наш взгляд: в январе-мае 2022 г. «Северный поток» работал почти на полную мощность: среднесуточный объем прокачки составлял 163 млн м3, что соответствует более 59 млрд м3 в год, то есть объему поставок 2021 года. Для сравнения, плановая мощность газопровода «Сила Сибири» с 2024 г. – 38 млрд м3 в год. С 31 августа поставки газа в ЕС и балканские страны составляют около 80 млн м3/с (соответствует 29 млрд м3 в год), снижение год к году приближается к 80%, к объемам 1-30 августа – к 30%. Однако, поскольку «Северный поток» был загружен всего на 20% еще с конца июля, падение поставок по нему должно было быть в основном отражено в цене акций «Газпрома».

Алексей Кокин

Акции Positive Technologies включены в три индекса Московской биржи

POSI, 1400 руб | ₽1220 | Потенциал: +14,75%

Событие: обыкновенные акции ПАО «Группа Позитив» войдут в состав баз расчета Индекса акций широкого рынка, Индекса средней и малой капитализации и отраслевого Индекса информационных технологий. Изменения базы расчета индексов вступят в силу с 16 сентября 2022 года.

Наш взгляд: определенно положительная новость для акций компании, поскольку инструмент становится все более узнаваемым и привлекательным для широкого круга инвесторов. Особенно актуально включение в индекс для институциональных инвесторов, для которых существуют определенные критерии для отбора акций в своих портфели (и включение в индекс - одно из ключевых требований). Также можно ожидать увеличения спроса на акции POSI со стороны фондов, повторяющих динамику соответствующего индекса. Мы полагаем, что в перспективе ликвидность акций Positive Technologies будет увеличиваться, и компания сможет пополнить ряды голубых фишек на российском фондовом рынке.

Иван Авсейко

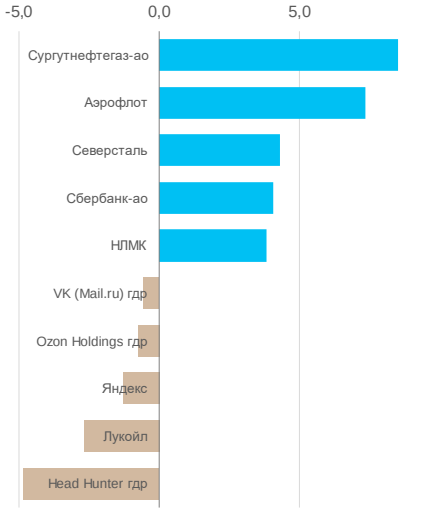
Зарубежный фондовый рынок

В пятницу, 2 сентября, S&P 500 снизился на 1,07% до 3 924,26 п. 10 из 11 основных секторов индекса закрылись в минусе: наибольшую устойчивость показали энергетика (+1,81%), производство материалов (-0,09%) и финансы (-0,83%). Главными аутсайдерами стали телекомы (-1,86%), недвижимость (-1,68%) и здравоохранение (-1,44%). S&P 500 находится на 18,6% ниже исторического (январского) максимума и на 7,9% выше минимума 17 июня. Скользящий коэффициент «цена/прибыль» индекса составляет 19,2х, форвардный – 17,3х. Скользящая дивидендная доходность S&P 500 (12 месяцев) составляет 1,7%. Рынок акций США начал сессию пятницы ростом, чему способствовала публикация смешанной макроэкономической статистики за август: число новых рабочих мест вне с/х сектора страны составило 315 тыс., превысив консенсус на уровне 300 тыс., но одновременно с этим неожиданно выросла безработица до 3,7% с 3,5% (ждали 3,5%).

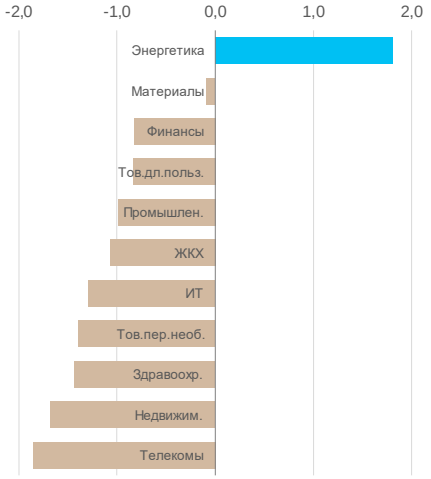
Это событие спровоцировало резкую переоценку рынком вероятности повышения ставки по федеральным фондам на 0,75% на заседании FOMC 21 сентября. Утром пятницы она составляла 74%, но после публикации снизилась до 56%, где и остается до сих пор. Иными словами, инвесторы продолжают питать надежды на то, что ФРС смягчит свою позицию, видя ухудшение макроэкономической статистики. Однако вскоре S&P 500 резко снизился на новостях о том, что возобновление работы газопровода «Северный поток-1» после регламентных работ откладывается. В целом, рынок акций США никак не может нащупать точку опоры после ястребиной речи Джерома Пауэлла в Джексон-Хоул 26 августа, и торговля продолжает носить нервный характер. Сегодня торги на рынке акций США проводиться не будут в связи с празднованием Дня труда.

Олег Сыроваткин

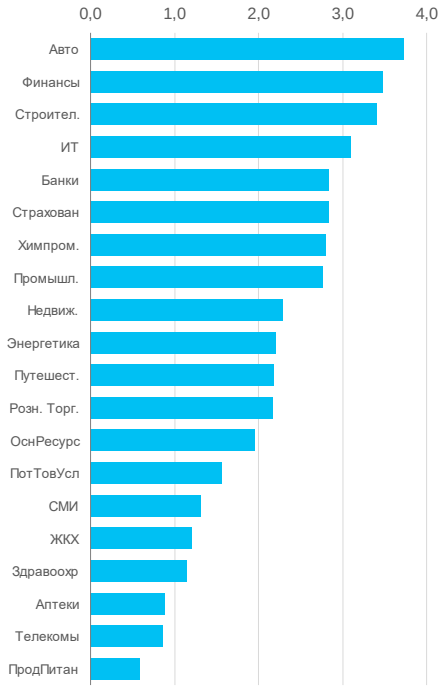
Акции лидеры/аутсайдеры инд. МосБиржи



Лидеры/отстающие сектора индекса S&P500



Лидеры/отстающие сектора Stoxx Europe 600



Nvidia и AMD получили предписание от правительства США

NVDA, N/R | $ 136,47 (-2,08%)

AMD, NR | $ 80,24 (-2,54%)

Событие: в среду, 1 сентября, Nvidia объявила, что правительство США устанавливает новое лицензионное ограничение на часть продукции компании, которая может быть использована для «военного конечного использования в Китае и России». AMD заявила, что получила такое же требование, но не видит существенного влияния данного ограничения для своего бизнеса.

Наш взгляд: Nvidia приостановила продажу своих продуктов клиентам в России с начала украинского конфликта. Однако важными клиентами из бизнеса облачных вычислений Nvidia являются китайские фирмы, такие как Alibaba, Tencent и Baidu, которые приобретают процессоры для различных приложений, таких как распознавание изображений и механизмы глубоких рекомендаций. Целью нового лицензионного требования является устранение рисков, связанных с конечным использованием в военных целях графических процессоров Nvidia, связанных с ИИ, в условиях эскалации напряженности между США и Китаем. В заявлении Nvidia подчеркнула, что прогноз выручки в третьем квартале финансового года включает около $400 млн потенциального дохода в Китае, который может подлежать новым лицензионным требованиям, в связи с чем рынок отреагировал негативно на данную новость. При этом стоит отметить, что спрос со стороны китайских покупателей в последние кварталы и так был слабым из-за более сложных экономических условий в Китае, связанных с карантинными ограничениями.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
5 сентября	Китай. Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг от Caixin в августе	54,0 п.	$ $ $
	Россия. Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг в августе	54,0 п.	$ $ $
	Россия. Композитный индекс деловой активности (PMI) в августе	51,9 п.	$ $ $
	Германия. Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг в августе (окончательное значение)	48,2 п.	$ $ $
	Германия. Композитный индекс деловой активности (PMI) в августе (окончательное значение)	47,6 п.	$ $ $
	Еврозона. Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг в августе (окончательное значение)	50,2 п.	$ $ $
	Еврозона. Композитный индекс деловой активности (PMI) в августе (окончательное значение)	49,2 п.	$ $ $
	Великобритания. Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг в августе (окончательное значение)	52,5 п.	$ $ $
	Великобритания. Композитный индекс деловой активности (PMI) в августе (окончательное значение)	50,9 п.	$ $ $
	Еврозона. Розничные продажи в июле	+0,4% м/м, - 0,8% г/г	$ $ $
6 сентября	Австралия. Решение по ставкам РБА	2,35%	$ $ $ $
	Германия. Объём производственных заказов в июле	-0,7% м/м	$ $ $
	США. Индекс деловой активности (PMI) в секторе услуг в августе от S&P (окончательное значение)	44,2 п.	$ $ $
	США. Композитный индекс деловой активности (PMI) в августе от S&P (окончательное значение)	45,0 п.	$ $ $
	США. Индекс менеджеров по снабжению для непроизводственной сферы от ISM	55,4 п.	$ $ $
7 сентября	Австралия. ВВП во 2 кв.	+1,0% кв/кв, +3,5% г/г	$ $ $ $
	Китай. Сальдо торгового баланса в августе	$92,1 млрд	$ $ $ $
	Германия. Промышленное производство в июле	-0,6% м/м, -2,1 % г/г	$ $ $ $
	Еврозона. ВВП во 2 кв. (окончательное значение)	+0,6% кв/кв, +3,9% г/г	$ $ $ $
	США. Сальдо торгового баланса в июле	-$70,3 млрд	$ $ $ $
	Канада. Решение по ставкам BoC	3,25%	$ $ $ $
	Россия. Потребительская инфляция на неделе до 5 сентября		$ $ $
	США. Публикация «Бежевой книги» ФРС		$ $ $
8 сентября	Япония. ВВП во втором кв. в годовом выражении (окончательное значение)	+2,9% кв/кв	$ $ $ $
	Япония. Дефлятор ВВП во 2 кв. (окончательное значение)	-0,4% г/г	$ $ $ $
	Япония. Сальдо торгового баланса в июле	Y774,0 млрд	$ $ $
	Еврозона. Ставка по депозитам ЕЦБ	0,75%	$ $ $ $
	Еврозона. Ставка маржинального кредитования	1,50%	$ $ $ $
	Еврозона. Ставка рефинансирования	1,25%	$ $ $ $
	США. Первичные заявки на получение пособия по безработице	240 тыс.	$ $ $
9 сентября	Китай. Индекс потребительских цен в августе	+2,8% г/г	$ $ $ $
	Китай. Индекс цен производителей в августе	+3,2% г/г	$ $ $ $
	Канада. Изменение занятости в августе	+15 тыс.	$ $ $ $
	Канада. Уровень безработицы в августе	5,0%	$ $ $ $
	США. Оптовые запасы в июле (окончательное значение)	+0,8% м/м	$ $ $
	Россия. ВВП во 2 кв.	-4,0%	$ $ $ $
	Россия. Потребительская инфляция в августе	+14,3% г/г	$ $ $ $

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
5 сентября	Группа «Мать и дитя» (MDMG), финансовые результаты по МСФО за 1 п/г 2022 г.		$ $
7 сентября	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов «РусАква» (AQUA) за 1 п/г 2022 г.		$ $
	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов ТМК (TRMK) за 1 п/г 2022 г.		$ $
	Copart, Inc. (CPRT), квартальный отчет после закрытия рынка	EPS $1,08	$ $
	NIO Inc. (NIO), квартальный отчет до открытия рынка		$ $
8 сентября	DocuSign, Inc. (DOCU), квартальный отчет после закрытия рынка	EPS $0,42	$ $
	Zscaler, Inc. (ZS), квартальный отчет после закрытия рынка	EPS $0,20	$ $
9 сентября	The Kroger Co. (KR), квартальный отчет до открытия рынка	EPS $0,81	$ $ $

Источники: эмитенты, Cbonds

Ликвидные российские акции

Акция	Тикер	Цена, RUB	Капитализация, млрд RUB	Рекомендация	Ожидаемая дивидендная доходность	Цель, RUB	Upside	Изменение		P/E		EV/EBITDA*	
								1D	1Y	21E	22E	21E	22E
Сбербанк АО	SBER	143,8	3 104	Пересмотр	13,0%	160,00	11,3%	4,05	-56,49	2,48	2,37	0,49	0,44
Газпром	GAZP	252,8	5 985	По рынку	5,0%	241,10	-4,6%	1,48	-20,48	2,86	2,98	1,49	3,13
ЛУКОЙЛ	LKOH	4595	3 184	Покупать	21,8%	6 433	40,0%	-2,69	-27,62	4,12	---	---	---
Яндекс	YNDX	2150	---	►	0,0%	2 000	-7,0%	-1,29	-62,33	---	---	---	---
ГМК Норильский никель	GMKN	16746	2 573	►	9,8%	16 000	-4,5%	0,88	-31,43	5,71	---	4,18	4,75
НОВАТЭК	NVTK	1148,8	3 488	▲	3,1%	1 308,10	13,9%	-0,09	-37,71	8,06	6,24	7,07	6,17
Polymetal International	POLY	381,8	181	▼	0,0%	270	-29,3%	1,27	-74,13	3,30	3,12	2,17	1,85
Полюс	PLZL	8378,5	1 140	▲	7,5%	10 200	21,7%	1,25	-38,39	6,83	7,66	8,25	7,85
Роснефть	ROSN	385,1	4 081	►	1,8%	400,0	3,9%	3,11	-30,80	4,62	2,46	2,50	2,87
Магнит	MGNT	5485,5	559	►	8,9%	4 650	-15,2%	1,60	-0,47	10,14	---	---	---
Татнефть АО	TATN	450,9	1 044	▲	4,9%	475,0	5,3%	1,99	-8,07	5,26	---	---	---
Сургутнефтегаз АО	SNGS	27,37	978	►	2,6%	26,00	-5,0%	8,52	-19,02	2,14	---	---	---
X5 Retail Group	FIVE	1435	390	▲	0,0%	1 600	11,5%	1,59	-40,18	7,88	---	---	---
МТС	MTSS	240,3	480	Пересмотр	14,7%	365,5	52,1%	-0,48	-26,99	10,70	6,87	4,04	3,95
VK	VKCO	419,6	100	►	0,0%	400	-4,7%	-0,57	-72,81	---	---	---	---
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	29,885	---	►	22,5%	33,00	10,4%	2,87	-22,21	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	2766,5	551	►	0,0%	2 500	-9,6%	1,02	-60,50	8,69	5,71	2,14	1,61
Мосбиржа	MOEX	95,88	218	▲	9,4%	125,0	30,4%	-0,08	-48,45	7,77	---	---	---
НЛМК	NLMK	122,5	734	▼	0,0%	100,0	-18,4%	3,81	-50,30	2,41	4,78	2,61	3,31
Сбербанк АП	SBERP	135,9	---	Пересмотр	13,8%	145,0	6,7%	2,95	-56,13	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	3,242	338	Покупать	5,6%	3,910	20,6%	1,65	-32,45	3,54	2,70	0,25	---
АЛРОСА	ALRS	74,22	547	►	0,0%	72,00	-3,0%	2,87	-49,04	6,01	5,81	4,84	4,50
Северсталь	CHMF	774,4	649	▼	0,0%	650	-16,1%	4,31	-53,03	2,63	4,85	3,01	3,37
ВТБ	VTBR	0,02009	260	Пересмотр	7,0%	0,0200	-0,4%	2,87	-61,62	0,80	1,00	0,22	0,20
Ростелеком АО	RTKM	60,53	211	►	8,3%	75,00	23,9%	1,17	-36,56	7,41	5,27	3,26	2,83
Фосагро	PHOR	7989	1 035	▲	3,7%	8 500	6,4%	-0,25	69,15	7,98	---	---	---
Ozon Holdings	OZON	1507,5	326	Покупать	0,0%	2 500	65,8%	-0,76	-60,37	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	85,04	63	Пересмотр	13,1%	92,00	8,2%	0,09	-38,20	5,76	---	4,28	---
Petropavlovsk	POGR	---	---	▼	---	0,00	---	0,00	---	---	0,44	1,69	1,15
Транснефть АП	TRNFP	103400	---	►	8,9%	130 000	25,7%	2,12	-36,07	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	49,5	752	Активно покупать	0,0%	93,80	89,5%	1,64	-19,20	4,30	5,14	3,93	5,52
АФК Система	AFKS	14,65	141	Покупать	2,1%	20,00	36,5%	1,31	-52,64	46,91	---	---	---
Аэрофлот	AFLT	30,96	123	▼	0,0%	20,00	-35,4%	7,35	-53,76	---	5,51	5,50	4,53
Татнефть АП	TATNP	418,4	---	Покупать	5,3%	437,0	4,4%	0,82	-8,87	---	---	---	---
ММК	MAGN	30	335	▼	0,0%	25,00	-16,7%	2,02	-60,79	1,77	3,15	1,59	1,52
ПИК	PIKK	768	507	Пересмотр	5,9%	900,0	17,2%	-0,39	-44,73	4,93	4,48	4,02	3,33
РусГидро	HYDR	0,8029	353	Покупать	6,6%	1,110	38,2%	0,36	-1,88	11,06	5,74	4,55	4,27
Globaltrans	GLTR	351,7	63	Пересмотр	21,2%	450,0	27,9%	1,09	-41,29	4,83	---	---	---
ФСК ЕЭС	FEES	0,09584	122	По рынку	16,8%	0,11	14,8%	-0,37	-52,67	2,20	3,19	2,24	2,46
HeadHunter	HHRU	1399	71	►	0,0%	1 100	-21,4%	-4,83	-64,83	13,14	---	---	---
QIWI	QIWI	372,5	23	►	0,0%	350,0	-6,0%	4,20	-43,77	1,33	---	---	---
ЛСР	LSRG	607,2	63	►	9,7%	600,0	-1,2%	-0,43	-21,20	3,69	---	---	---
Совкомфлот	FLOT	41,7	99	▼	---	30,00	-28,1%	-0,62	-52,27	37,32	---	---	---
МКБ	CBOM	5,799	194	►	0,0%	5,000	-13,8%	3,72	-17,63	5,14	7,87	0,76	0,68
Россети	RSTI	0,6067	121	►	4,0%	0,700	15,4%	1,78	-57,50	2,06	2,21	3,05	2,71
Юнипро	UPRO	1,396	88	Пересмотр	0,0%	1,800	28,9%	1,31	-50,74	---	3,99	2,42	2,25
MD Medical Group	MDMG	484	36	Пересмотр	---	800,0	65,3%	2,63	-44,81	6,06	---	---	---
Etalon Group	ETLN	69,84	27	▲	17,2%	98,00	40,3%	-0,40	-44,01	8,91	---	---	---
М.Видео	MVID	218,8	39	►	31,1%	200,0	-8,6%	0,60	-64,96	---	---	---	---
Лента	LENT	895,5	87	►	0,0%	600,00	-33,0%	0,00	---	7,00	---	---	---
Русагро	AGRO	922	124	▲	9,7%	1 280	38,8%	1,47	-22,96	5,11	5,36	4,85	4,89
Энел Россия	ENRU	0,4938	17	►	0,0%	0,450	-8,9%	0,00	-43,14	5,97	0,08	4,35	4,28
Самолет	SMLT	3130	193	Покупать	---	4 118	31,6%	0,97	-19,74	29,50	---	---	---
ОГК-2	OGKB	0,5196	57	Покупать	11,5%	0,730	40,5%	-0,12	-27,93	12,71	2,89	1,34	1,23
БСП	BSPB	98,05	47	►	11,2%	65,00	-33,7%	6,80	31,08	2,58	2,81	0,40	0,36

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

Последние актуальные обзоры и рекомендации

Название	Актив	Формат	Новый/ update	Дата	Рекомендация
МТС – депозитам вопреки	MTSS	инвестидея	update	01.09.2022	АКТИВНО ПОКУПАТЬ
Сельское хозяйство и АПК: Зерновой экспорт РФ в сезоне 2022/23		Отраслевые отчеты	Новый	31.08.2022	
Технический взгляд на отраслевые индексы: Обзор от 31.08.2022г		Обзоры	update	31.08.2022	
Модельные портфели | МП "Старт": 31.08.2022г.		Модельные портфели	update	31.08.2022	
Драгметаллы weekly (VIP): Обзор рынков драгоценных металлов (23 - 29 августа 2022 года)		Драгметаллы	update	30.08.2022	
Weekly: Еженедельный обзор финансовых рынков		Обзоры	update	30.08.2022	
FI Weekly. Итоги недели на рынке облигаций 22-28 Августа 2022		Рынок облигаций	update	29.08.2022	
Блоки ЦБ на покупку | Монитор рынка облигаций: Российские облигации/еврооблигации/(xls)		Российские облигации	update	29.08.2022	
Обзор рынков товарных фьючерсов Московской биржи (1 - 25 августа 2022 г.)		Сырьевые рынки	update	26.08.2022	
Positive Technologies - кибербезопасные инвестиции	POSI	инвестидея	update	23.08.2022	АКТИВНО ПОКУПАТЬ
USDCNY. Китай дает зеленый свет ослаблению юаня		Аналитический комментарий	Новый	23.08.2022	
Текущая стратегия на российском					
рынке акций		Аналитический комментарий	Новый	23.08.2022	
Модельные портфели | Отчеты по МП "Доходный": Портфель Доходный (июль, 2022)		Российские акции	update	22.08.2022	
Сбербанк АО – все выше, и выше, и выше	SBER	инвестидея	Новый	16.08.2022	НА УРОВНЕ РЫНКА
НОВАТЭК - проекты СПГ не стоит списывать со счетов	NVTK	инвестидея	Новый	15.08.2022	ПОКУПАТЬ
МП "Американские акции - рост по разумной цене": Американские акции "Рост по разумной цене" 3 квартал 2022		Модельные портфели	update	10.08.2022	
Жилая недвижимость: Потенциал регионов РФ для развития рынка жилья		Отраслевые отчеты	Новый	08.08.2022	
Жилая недвижимость: Прогноз рынка первичного жилья		Отраслевые отчеты	Новый	08.08.2022	
Кредитные истории. ГУП ЖКХ РС(Я)		Аналитический комментарий	Новый	08.08.2022	
Календарь событий: Календарь основных ожиданий (xls)		Календарь событий	update	08.08.2022	
Блок дивидендных идей ИТП: Дивидендная Америка		Рынок США	update	02.08.2022	
Блок дивидендных идей ИТП: Дивидендная Германия		Рынок Европы	update	02.08.2022	
Сельское хозяйство и АПК: Краткий обзор российского рынка молока		Отраслевые отчеты	Новый	01.08.2022	
Мосэнерго - столичный лоск	MSNG	инвестидея	Новый	29.07.2022	НА УРОВНЕ РЫНКА
Торговля с премией. Компании специализированной розницы		Аналитический комментарий	Новый	29.07.2022	
Отраслевые отчеты | Уголь: Обзор рынка энергетического угля (июль 2022 г.)		Отраслевые отчеты	Новый	27.07.2022	
Монитор первичного рынка облигаций 2022-07-25		Российские облигации	update	25.07.2022	
ГК Самолет – набираем высоту	SMLT	инвестидея	update	22.07.2022	ПОКУПАТЬ
ФСК - центр консолидации сетей	FEES	инвестидея	update	19.07.2022	ДЕРЖАТЬ
Коммерческая недвижимость: Адаптация сегментов недвижимости к новым условиям		Отраслевые отчеты	Новый	14.07.2022	
Газпром - постковидное восстановление	GAZP	инвестидея	update	11.07.2022	НА УРОВНЕ РЫНКА
Квартальный обзор экономики России: Квартальный обзор экономики России, 2 квартал 2022 года		Экономика России	Новый	05.07.2022	
Регулярные обзоры | Товарные рынки за квартал: Итоги 2 квартала 2022 года		Обзоры	Новый	04.07.2022	
ОГК-2 – Привлекательна и в новых условиях	OGKB	инвестидея	update	30.06.2022	НА УРОВНЕ РЫНКА
Ozon Holdings PLC - Онлайн-покупки в непростое время	OZON	инвестидея	Новый	27.06.2022	ПОКУПАТЬ
Коммерческая недвижимость: Перспективы рынка гостиниц Москвы в 2021-2025 гг		Отраслевые отчеты	Новый	22.06.2022	
Коммерческая недвижимость: Рынок цемента РФ		Отраслевые отчеты	Новый	22.06.2022	
Сельское хозяйство и АПК: Краткий обзор рынка сахара		Отраслевые отчеты	Новый	22.06.2022	

Otkritie © 2021

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

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

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

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

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

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

открытие | Инвестиции

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

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

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

Еврооблигации
8 800 500-99-66 – деск облигаций

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

Управление анализа рынков
research@open.ru

Антон Затолокин
Начальник управления

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Кокин
Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, технологический сектор

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, электроэнергетика

Алексей Корнилов, CFA
Главный аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Марат Беришев
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков
Ведущий аналитик, еврооблигации

Осман Алистанов
Младший аналитик, рублёвые облигации

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования