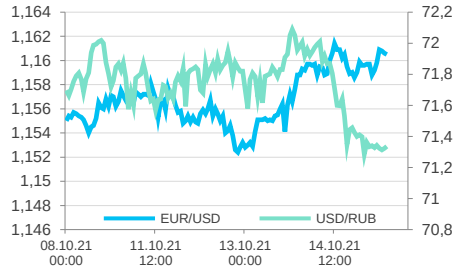
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:11МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	71,7846	-0,10%	-2,8%
USD/RUB	71,337	+0,07%	-3,3%
EUR/RUB	82,7872	+0,01%	-8,4%
EUR/USD	1,1604	+0,09%	-5,0%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 147,69	+1,6%	-7,0%
Ключевая ставка ЦБ	6,75%	0 б.п.	+250 б.п.
UST 10Y	1,53%	+1 б.п.	+62 б.п.
Russia 2047	3,63%	-1 б.п.	+49 б.п.
ОФЗ-26230	7,59%	0 б.п.	+112 б.п.
Brent, $/баррель	84,74	+0,88%	+63,6%
Золото, $/тр. унцию	1 791,91	-0,20%	-5,5%
IMOEX	4 259,13	+0,00%	+29,5%
RTS	1 875,97	+1,12%	+35,2%
S&P 500	4 438,26	+1,71%	+18,2%
STOXX Europe 600	465,92	+0,00%	+16,8%
Shanghai Composite	3 575,50	+0,48%	+2,9%

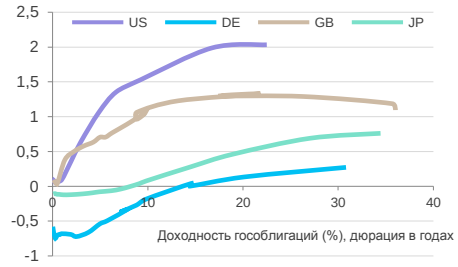
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	93,957	+0,00%	+4,5%
GBP/USD	1,3676	+0,02%	+0,0%
USD/CNY	6,4318	-0,10%	-1,4%
USD/JPY	114,12	+0,40%	+10,5%
CHF/USD	0,9226	-0,08%	+4,2%
AUD/USD	0,7423	+0,11%	-3,5%
USD/CAD	1,2352	-0,12%	-3,0%
NZD/USD	0,7055	+0,28%	-1,8%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,12%	0 б.п.	-11 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,57%	0 б.п.	0 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,13%	+1 б.п.	+10 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	0 б.п.	0 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,53%	+1 б.п.	+62 б.п.
Bund 10Y	-0,18%	0 б.п.	+39 б.п.
Gilt 10Y	1,05%	0 б.п.	+85 б.п.
Japan GB 10Y	0,08%	0 б.п.	+6 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	6,67%	+39 б.п.	+240 б.п.
MOSPRIME 1M	7,38%	+5 б.п.	+264 б.п.
MOSPRIME 3M	7,77%	+4 б.п.	+285 б.п.
MOSPRIME 6M	7,82%	+5 б.п.	+291 б.п.
NDF USDRUB 3M	6,48%	0 б.п.	+278 б.п.
NDF USDRUB 6M	7,14%	0 б.п.	+334 б.п.
NDF USDRUB 12M	7,51%	+21 б.п.	+348 б.п.

Otkritie © 2021

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в России выглядит отчетливо позитивным: азиатские фондовые индексы растут вместе с фьючерсами на S&P 500 и ценами на нефть
- Некоторые крупнейшие банки Китая снижают требования к ипотечным заемщикам, сообщает Bloomberg
- S&P 500 показал рекордный дневной рост с марта на фоне неплохой макроэкономической статистики и сильных квартальных отчетов
- Темпы роста цен производителей в США в месячном выражении замедлились до минимальных значений в текущем году
- Число первичных заявок на получение пособия по безработице в США достигло нового минимума с марта 2020 года
- JPMorgan отчитался за III квартал 2021 года лучше ожиданий. Чистая прибыль выросла на $2,2 млрд до $11,7 млрд в основном за счет снижения резервирования
- Акции Affirm продолжают расти благодаря интересу к услуге BNPL («покупай сейчас, плати потом»). Однако размер рыночной капитализации компании может начать вызывать вопросы

Российский фондовый рынок

В середине недели доллар потерял поддержку со стороны доходности гособлигаций США, которая прекратила расти и начала консолидироваться/корректироваться по всей длине кривой. Это оказывает поддержку рискованным активам, включая цены на нефть, которые продолжают колебаться в области многолетних максимумов.

В США на первый план выходит сезон корпоративной отчетности за третий квартал, который пока протекает довольно позитивно и отодвигает на второй план негатив, довлевший над рынками в последнюю пару месяцев. Сюда можно отнести опасения, связанные с инфляцией, перебои в цепочках поставок и логистические проблемы.

Некоторые крупнейшие банки Китая снижают требования к ипотечным заемщикам, пишет Bloomberg со ссылкой на информированные источники. По данным агентства, указание об этом они получили от регулирующих органов в конце сентября. Кроме того, банки получили право продавать ипотечные ценные бумаги, предварительно получив на это соответствующее разрешение. Эти новости спровоцировали рост высокодоходных долларовых облигаций на торгах в Китае в пятницу.

В четверг, 14 октября, рынок акций РФ поставил новые рекорды: рублевый индекс Мосбиржи переписал исторический максимум на уровне 4 292,68 п., а долларовый индекс РТС достиг рекордного значения за последние почти 10 лет на уровне 1 890,46 п. Рост индексов был обусловлен позитивным внешним фоном и ростом цен на сырье, включая энергоносители, а опережающая динамика индекса РТС относительно индекса Мосбиржи объясняется заметным снижение курса доллара к рублю.

6 отраслевых индексов выросли и 4 снизились. IT-сектор упал на 0,7% (+4,5% с начала года) и стал аутсайдером дня. Отраслевой индекс «Химии и нефтехимии» вырос на 2,9% (+63,4% с начала года) и стал лидером роста.

Из 43 акций индекса МосБиржи 22 подорожали и 21 потеряла в цене.

Дивидендная доходность индекса МосБиржи за 12 месяцев составляет 4,4%. Индекс торгуется с коэффициентом 9,7 к прибыли за прошедший год и с коэффициентом 7,2 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год.

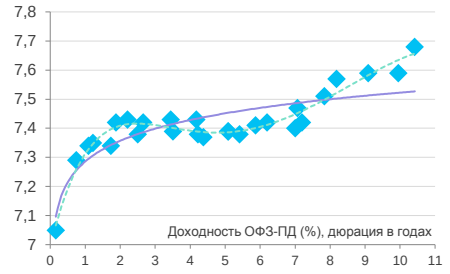
События дня:

- X5 опубликует операционные результаты за третий квартал;
- ПАО «Акрон» опубликует производственные результаты за 9 месяцев;
- Министерство финансов опубликует экспортную пошлину на нефть на ноябрь.

Олег Сыроваткин, Михаил Шульгин

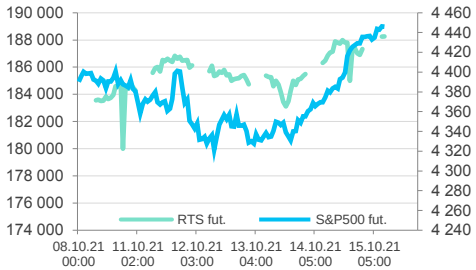
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,85%	-11 б.п.	-12 б.п.
Russia 2030	1,55%	0 б.п.	-9 б.п.
Russia 2047	3,63%	-1 б.п.	+49 б.п.
ОФЗ-26205	7,42%	0 б.п.	+257 б.п.
ОФЗ-26223	7,43%	-3 б.п.	+242 б.п.
ОФЗ-26230	7,59%	0 б.п.	+112 б.п.



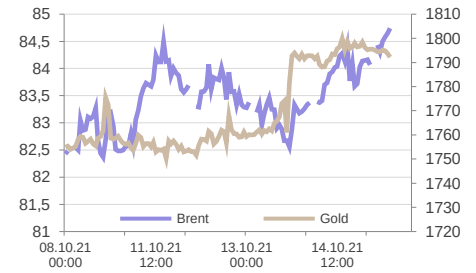
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	4 259,13	+0,00%	+29,5%
RTS	1 875,97	+1,12%	+35,2%
S&P 500	4 438,26	+1,71%	+18,2%
STOXX Europe 600	465,92	+0,00%	+16,8%
Shanghai Composite	3 575,50	+0,48%	+2,9%
Nikkei 225	28 550,93	+1,46%	+4,0%
FTSE 100	7 207,71	+0,92%	+11,6%
DAX 30	15 462,72	+0,00%	+12,7%
Bovespa	113 185,5	-0,24%	-4,9%
BSE Sensex	61 305,95	+0,94%	+28,4%
MSCI World	3 084,59	+1,50%	+14,7%
MSCI EM	1 266,67	+0,51%	-1,9%
VIX	16,86	-1,78 пт	-5,89 пт
RVI	25,44	-0,41 пт	-7,57 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	104,63	+0,21%	+34,0%
Brent, $/баррель	84,74	+0,88%	+63,6%
WTI, $/баррель	81,97	+0,81%	+68,9%
Urals, $/баррель	81,29	+0,00%	+59,5%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	5,618	-1,21%	+121,3%
Золото, $/тр. унцию	1 791,91	-0,20%	-5,5%
Серебро, $/тр. унцию	23,43	-0,47%	-11,1%
Палладий, $/тр. унцию	2 134,77	+0,29%	-12,8%
Платина, $/тр. унцию	1 054,08	-0,10%	-1,1%
Никель, $/тонну	19 294,00	+1,99%	+16,1%
Медь, $/тонну	9 984,00	+3,45%	+28,6%
Алюминий, $/тонну	3 117,00	+1,60%	+57,5%
Железная руда (КНР), $/т	90,00	+0,44%	-21,2%
HRC1 (сталь, США), $/т	90,00	+0,11%	+88,8%
Пшеница, центов/бушель	725,75	+0,14%	+13,3%
BTC/USD	59 431,41	+3,46%	+105,0%



Okritie © 2021

Зарубежный фондовый рынок

В четверг, 14 октября, рынок акций США показал рекордный дневной рост с марта, чему способствовала публикация неплохой макроэкономической статистики и сильных квартальных отчетов американских компаний. Эти факторы перевесили опасения, связанные с инфляцией, перебоями в цепочках поставок и логистическими проблемами, которые довлели над рынками последнюю пару месяцев.

Компоненты S&P 500 показали очень сильную динамику: выросли все 11 основных секторов индекса. Лучше всех выглядели производители материалов (+2,43%), технологические компании (+2,28%) и промышленные компании (+1,89%).

95% компонентов S&P 500 подорожали и 5% подешевели.

В США набирает силу сезон отчетности, и на данный момент финансовые результаты за третий квартал представили шесть банков (JPMorgan, Bank of America, Citigroup, US Bancorp, Wells Fargo и First Republican Bank) из восемнадцати, входящих в S&P 500. Все они превысили консенсус-прогнозы и по выручке, и по прибыли, в результате чего индекс банков KBW Bank Index вырос в четверг на 1,32%. С начала года он поднялся на 38,07%, что заметно лучше результата, который показывает S&P 500. Некоторая перекупленность акций банков объясняет их относительно слабую динамику после объявления хороших финансовых результатов за третий квартал.

Текущий сезон корпоративной отчетности — седьмой с начала пандемии. По данным Bloomberg, по результатам предыдущих шести подобных периодов S&P 500 в среднем рос на 4%. Инвестиционный директор UBS Global Wealth Management Марк Хэфель полагает, что реализация отложенного потребительского спроса будет способствовать росту выручки американских компаний, а их ценовая власть и операционный леверидж позволят компенсировать инфляционное давление, переложив его на покупателей.

Число первичных заявок на получение пособия по безработице в США за неделю до 9 октября снизилось на 38 тыс. до 293 тыс. против консенсус-прогноза на уровне 320 тыс. Это — новое минимальное значение с марта 2020 года, которое говорит о том, что последняя волна коронавирусной инфекции не привела к массовым сокращениям персонала. Однако стоит напомнить и о том, что сентябрь стал худшим месяцем этого года с точки зрения увеличения числа рабочих мест вне с/х сектора США.

Индекс цен производителей вырос в США в сентябре на 0,5% м/м и на 8,6% г/г против консенсус-прогноза на уровне +0,6% м/м и +8.7% г/г. Рост индекса в месячном выражении оказался минимальным в текущем году, что было обусловлено замедлением темпов роста стоимости услуг, включая тарифы на авиаперевозки, на фоне распространения варианта дельта. При этом подиндекс цен производителей промышленных товаров вырос на 1,4% м/м, что стало рекордным значением за четыре месяца, и около 40% этого прироста было обусловлено увеличением стоимости электроэнергии.

Олег Сыроваткин

JPMorgan отчитался за III квартал 2021 года лучше ожиданий

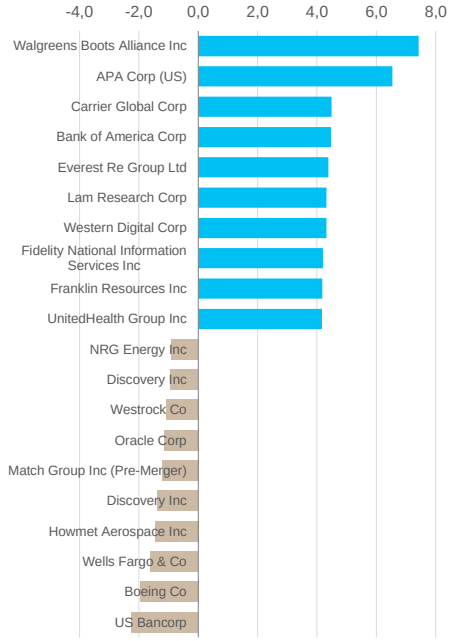
JPM, $176

Событие: чистая прибыль JPMorgan в третьем квартале составила $11,7 млрд, что на $2,2 млрд больше аналогичного периода 2020 года. Прирост прибыли был в основном обусловлен сокращением резервирования на $2,1 млрд, и эта сумма вернулась обратно в прибыль. Скорректированная прибыль на акцию составила $3,74, что примерно на 28% превысило ожидания и прошлогодний результат. Выручка увеличилась на 1,6% г/г до $34,4 млрд.

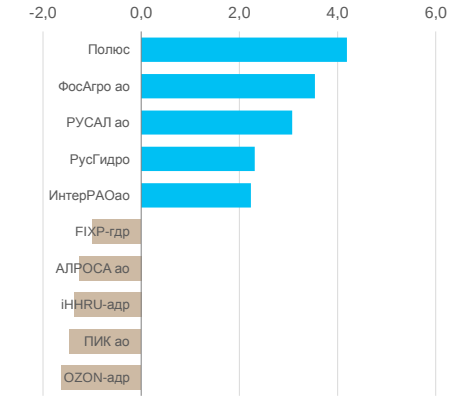
Наш взгляд: основной причиной роста прибыли банка стало, как и в прошлом году, восстановление глобальной экономики после пандемии и возвращение части средств из резервов, сделанных в прошлом году на фоне пандемии. В третьем квартале сегмент инвестиционного банка вновь стал лидером роста, показав прирост выручки на 7,3%, а чистой прибыли – на 29%. В основном это было связано с высокой активностью по андеррайтингу новых выпусков акций. Розничный банковский сегмент несколько отстал, показав рост чистой прибыли на 12% и снижение выручки на 3%. Но этот сегмент имеет потенциал для улучшения показателей за счет ожидаемого роста процентных ставок, который, как правило, оказывает положительный эффект на маржинальность и ведет к росту чистой процентной выручки. Различные сегменты розничного бизнеса и инвестиционного банка позволяют JPMorgan чувствовать себя уверенно, компенсируя слабости одного подразделения за счет силы другого.

Алексей Корнилов

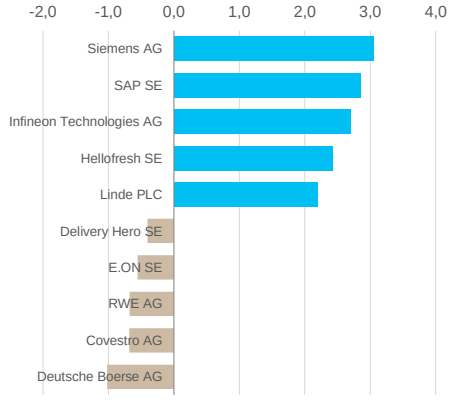
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



Акции Affirm продолжают расти благодаря интересу к услуге BNPL («покупай сейчас, плати потом»)

AFRM, N/R

Событие: акции Affirm продолжили расти на этой недели благодаря интересу к услуге рассрочки платежа BNPL («buy now-pay later» или «покупай сейчас, плати потом»)

Наш взгляд: Affirm остается независимой компанией, предпочитая сотрудничать с крупными ритейлерами. Это стратегия приносит положительные плоды: в частности, недавно были объявлены партнерства с Amazon и Target. На каждую новость акции реагировали положительно, и в преддверии праздничного сезона могут появиться новые партнерские соглашения с другими сетями. Услуга BNPL наступает на рынок традиционных кредитных карт, который является достаточно емким бизнесом. Новые алгоритмы кредитного скоринга делают услуги Affirm более эффективными, что помогает оттягивать клиентов у конкурентов. Перспективы этого бизнеса выглядят достаточно интересно, однако оценка стоимости компании на сегодняшний день может вызывать вопросы. Affirm пока работает в убыток, но продажи растут достаточно быстро, и в следующем финансовом году прогнозируется прирост выручки на 37% до $1,2 млрд. Текущая рыночная капитализация компании составляет около $37 млрд, т.е. она торгуется с форвардным мультипликатором P/S около 30x. Это значение находится у верхней границы оценки стоимости даже для таких темпов роста, как у Affirm. Данный фактор может начать оказывать сдерживающий эффект на дальнейшую динамику акций компании.

Алексей Корнилов

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
11 октября	Счёт текущих операций в России, 2 квартал	32 млрд руб.	$
	Безработица в Испании, сентябрь		$ $
	Промышленное производство в Италии, август	-0,2% м/м	$
12 октября	Внешняя торговля России, август		$ $
	Индексы экономических ожиданий от ZEW, октябрь		$ $
13 октября	Показатели ликвидности финансовой системы Китая, сентябрь		$ $
	Внешняя торговля Китая, сентябрь		$ $ $
	Индексы потребительских цен в Германии, сентябрь	4,1% г/г	$ $
	Промышленное производство в ЕС, август	-1,6% м/м	$
	Индексы потребительских цен в США, сентябрь	5,3% г/г (4,1% г/г Core)	$ $ $
14 октября	Индексы потребительских цен и цен производителей в Китае, сентябрь	0,9% г/г и 10,5% г/г	$ $ $
	Индексы потребительских цен в Испании, Финляндии и др., сентябрь		$ $
	Индексы цен производителей в США, сентябрь	8,7% г/г (7,1% г/г Core)	$ $ $
15 октября	Индексы потребительских цен в Франции и Италии, сентябрь	2,1% г/г, 3% г/г	$ $
	Торговый баланс Италии и ЕС, август	ЕС: €14,2 млрд	$
	Индексы потребительской уверенности в США от Университета Мичигана, октябрь		$ $
	Розничные продажи в США, сентябрь		$ $ $
16 октября	Выступление главы ЕЦБ Кристин Лагард		$ $
18 октября	ВВП Китая, III кв.	5% г/г	$ $ $
	Розничные продажи, промпроизводство и инвестиции в Китае, сентябрь	3,3% г/г, 3,9% г/г	$ $ $ $
	Наблюдаемая безработица в Китае, сентябрь	5,1%	$
	Промышленное производство в США, сентябрь		$ $ $
19 октября	Строительство в ЕС, август		$
	Динамика первичного рынка жилья в США, сентябрь	1655K разреш. 1615K нач.	$ $
20 октября	Заседание Народного банка Китая	3,85% год. (4,65% год. - 5 лет)	$
	Индексы потребительских цен и цен производителей в России, сентябрь		$ $
	Индексы цен производителей в Германии и Испании, сентябрь		$ $
	Индексы потребительских цен в ЕС и др., сентябрь		$ $
	Бежевая книга ФРС в США		$ $
21 октября	Индексы уверенности в промышленности Франции, октябрь		$ $ $
	Индексы потребительской уверенности в ЕС, октябрь		$ $ $
	Индекс опережающих экономических индикаторов в США, сентябрь	0,5% м/м	$ $ $
	Продажи существующих домов в США, сентябрь	6,05 млн	$ $
22 октября	Парламентские выборы в Японии		$ $
	Заседание Банка России	7,25% годовых	$ $ $

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
13 октября	Blackrock, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $9,663	$ $ $
	Delta Airlines, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,186	$ $
	Bank of America, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,712	$ $
	JPMorgan, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,987	$ $ $ $
14 октября	UnitedHealth Group, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $4,398	$ $ $
	Wells Fargo, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,974	$ $
	Citibank, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,802	$ $ $
	Morgan Stanley, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,691	$ $ $
	Alcoa, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $1,705	$ $
	Taiwain Semiconductor Manufacturing, квартальный отчёт	EPS $5,776	$ $ $
15 октября	Goldman Sachs, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $9,92	$ $ $
16 октября	HDFC Bank (Индия), квартальный отчёт	EPS 16,27 INR	$
18 октября	Philips, квартальный отчёт	EPS €0,447	$
19 октября	Ericsson, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS 1,489 SEK	$
	ГМК "Норникель", квартальный отчёт		$ $ $
	"Транснефть", квартальный отчёт		$ $
	Philip Morris, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,554	$ $
	Procter & Gamble, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,578	$ $ $
	Johnson & Johnson, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,367	$ $ $ $
	Netflix, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $2,557	$ $ $
	Intuitive Sergical, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $1,154	$ $
20 октября	ASML Holding, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS €3,987	$ $
	"Фосагро", квартальный отчёт	EPS 184,94 руб.	$ $
	Anthem, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $6,379	$ $
	Abbot Laboratories, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,93	$
	Baker Hughes, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,213	$ $
	NextEra Energy, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,728	$ $ $
	Biogen, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $4,174	$ $
	Verizon, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,36	$
	CSX, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $0,383	$ $
	IBM, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $2,531	$ $ $
	Lam Research, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $8,149	$ $
	Tesla, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $1,36	$ $ $ $

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	376,09	8 462	На уровне рынка	6,5%	309,50	-17,7%	-0,9%	84,5%	7,7	7,0	1,6	1,5
Газпром	GAZP	367,00	8 657	Покупать	10,9%	404,10	10,1%	1,9%	119,6%	8,1	4,2	5,5	4,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	7 215	4 979	►	6,1%	6 700	-7,1%	-0,8%	68,9%	11,6	7,9	4,8	4,2
Яндекс	YNDX	5 518	1 966	▼	0,0%	4 900	-11,2%	-0,6%	16,1%	124,6	62,2	66,9	33,7
ГМК Норильский никель	GMKN	22 928	3 621	▲	3,5%	28 000	22,1%	0,9%	16,5%	6,6	7,0	4,9	5,6
НОВАТЭК	NVTK	1 898	5 771	►	1,5%	1 700	-10,4%	0,0%	77,9%	25,8	13,3	21,0	16,7
Polymetal International	POLY	1 327	623	►	2,5%	1 500	13,0%	1,6%	-25,5%	7,9	7,9	6,2	6,1
Полюс	PLZL	13 688	1 866	►	2,0%	14 500	5,9%	4,2%	-21,0%	10,3	9,6	7,2	7,9
Роснефть	ROSN	640,5	6 738	►	2,8%	550,0	-14,1%	0,5%	68,5%	9,4	6,4	6,7	4,6
Магнит	MGNT	6 358	649	►	4,1%	5 500	-13,5%	-0,1%	34,1%	15,0	13,2	6,3	5,6
Татнефть АО	TATN	564,2	1 303	▲	2,9%	600,0	6,3%	-0,4%	30,0%	8,3	6,4	5,0	4,1
Сургутнефтегаз АО	SNGS	37,04	1 628	►	1,9%	35,00	-5,5%	0,2%	9,6%	3,3	3,8	0,2	0,2
X5 Retail Group	FIVE	2 431	657	▲	4,5%	2 700	11,1%	-0,6%	-19,1%	20,6	13,3	5,8	5,9
МТС	MTSS	319,6	639	Покупать	11,8%	353,0	10,5%	1,0%	-0,7%	8,2	8,5	4,9	4,8
Mail.Ru Group	MAIL	1 473	352	▲	0,0%	2 000	35,8%	0,0%	-34,7%	n/a	22,8	18,8	10,1
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	39,79	---	►	3,8%	42,00	5,6%	-0,3%	4,1%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	7 768	1 542	▼	1,1%	5 700	-26,6%	2,2%	311,3%	28,2	21,6	10,6	8,8
Мосбиржа	MOEX	181,4	414	►	6,0%	167,0	-7,9%	0,3%	20,7%	15,7	14,1	3,2	2,8
НЛМК	NLMK	215,7	1 287	►	9,9%	250,0	15,9%	0,1%	26,3%	6,0	5,3	4,3	4,1
Сбербанк АП	SBERP	345,3	---	На уровне рынка	7,0%	290,0	-16,0%	0,0%	76,9%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	5,120	530	▲	4,3%	5,500	7,4%	2,2%	-1,9%	4,4	4,6	2,7	2,5
АЛРОСА	ALRS	138,20	1 016	►	6,4%	135,00	-2,3%	-1,3%	82,5%	12,0	10,1	7,2	6,5
Северсталь	CHMF	1 596	1 333	►	8,2%	1 700	6,5%	0,3%	59,3%	7,8	5,9	5,0	4,7
ВТБ	VTBR	0,0554	712	Активно покупать	11,9%	0,0674	21,7%	0,8%	69,6%	3,8	3,5	0,4	0,5
Ростелеком АО	RTKM	93,51	324	►	6,1%	100,00	6,9%	1,0%	0,0%	7,6	7,7	4,3	3,8
Фосагро	PHOR	5 735	739	►	4,6%	4 300	-25,0%	3,5%	105,6%	12,3	9,1	7,1	6,1
Ozon Holdings	OZON	3 301	700	▲	0,0%	4 600	39,4%	-1,6%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	138,16	102	▲	9,9%	150,00	8,6%	0,9%	16,2%	8,8	n/a	5,9	n/a
Petropavlovsk	POGR	24,15	93	Активно покупать	0,0%	39,00	61,5%	1,0%	-19,7%	67,9	8,7	7,2	4,6
Транснефть АП	TRNFP	160 750	---	►	6,3%	150 000	-6,7%	-0,8%	10,0%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	79,00	1 196	Активно покупать	0,0%	93,80	18,7%	3,1%	143,4%	5,8	5,2	10,5	9,8
АФК Система	AFKS	28,99	279	Покупать	1,6%	46,20	59,4%	0,5%	13,0%	20,5	14,8	4,4	3,8
Аэрофлот	AFLT	70,08	171	►	0,0%	65,00	-7,2%	-0,7%	20,9%	n/a	23,8	14,5	4,6
Татнефть АП	TATNP	518,2	---	▲	3,2%	570,0	10,0%	-0,1%	24,0%	---	---	---	---
ММК	MAGN	69,54	775	►	7,7%	70,00	0,7%	0,1%	99,6%	5,7	4,7	3,6	3,2
ПИК	PIKK	1 269,4	842	►	4,3%	1 340,0	5,6%	-1,5%	117,5%	7,5	8,4	12,3	8,6
РусГидро	HYDR	0,837	366	►	7,2%	0,880	5,2%	2,3%	16,0%	8,9	5,7	3,8	3,7
Globaltrans	GLTR	592,0	105	Активно покупать	8,5%	640,0	8,1%	-0,4%	n/a	14,0	8,5	6,4	5,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,20	251	►	8,6%	0,21	6,3%	0,9%	5,0%	4,2	3,4	3,3	3,2
HeadHunter	HHRU	3 879	193	►	0,5%	3 400	-12,3%	-0,3%	114,8%	60,5	32,1	34,3	22,2
QIWI	QIWI	646,0	40	►	11,3%	770,0	19,2%	-0,3%	-49,3%	3,9	5,3	1,2	1,6
ЛСР	LSRG	765,0	79	▲	1,5%	900,0	17,6%	-0,3%	-12,6%	5,1	6,2	4,9	5,2
Совкомфлот	FLOT	88,50	210	▲	7,5%	110,00	24,3%	-0,3%	-11,7%	58,5	13,1	8,0	6,4
МКБ	CBOM	7,231	241	►	1,5%	6,500	-10,1%	-0,3%	30,2%	6,3	10,1	0,9	1,0
Россети	RSTI	1,442	288	►	1,7%	1,400	-2,9%	-0,3%	2,7%	5,3	2,8	4,0	3,5
Юнипро	UPRO	2,800	177	Покупать	11,4%	3,170	13,2%	-0,3%	3,8%	11,5	8,3	6,5	5,0
MD Medical Group	MDMG	859,0	64	►	2,3%	900,0	4,8%	-0,3%	n/a	12,0	10,1	9,0	7,7
Etalon Group	ETLN	113,48	43	▲	10,6%	140,00	23,4%	-0,3%	-11,2%	16,6	5,7	6,0	4,5
М.Видео	MVID	612,6	110	►	5,9%	670,0	9,4%	-0,3%	-10,0%	9,9	8,6	4,7	5,0
Лента	LNTA	228,50	111	►	0,0%	240,00	5,0%	-0,3%	3,9%	6,7	8,6	4,6	4,7
Русагро	AGRO	1 221	164	Держать	5,4%	1 148	-6,0%	-0,3%	66,9%	4,9	6,9	6,6	7,1
Энел Россия	ENRU	0,881	31	►	9,7%	0,800	-9,2%	-0,3%	-3,0%	10,8	8,7	7,3	5,5
ТГК-1	TGKA	0,0114	44	►	11,3%	0,0115	0,9%	-0,3%	9,8%	4,9	13,2	2,9	3,2
ОГК-2	OGKB	0,723	80	Активно покупать	10,0%	0,990	37,0%	-0,3%	-2,8%	5,6	3,8	3,4	3,0
БСП	BSPB	85,20	41	►	4,1%	70,00	-17,8%	-0,3%	103,0%	2,8	3,6	0,4	0,4

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

Otkritie © 2021

АО «Открытие Брокер» (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» и ПАО Банк «ФК Открытие» (далее вместе «Компании»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

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

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

открытие | Инвестиции

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

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

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

Еврооблигации
8 800 500-99-66 – деск облигаций

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

Управление анализа рынков
research@open.ru

Антон Затолокин
Начальник управления

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Николай Власов
Ведущий аналитик, долговой рынок

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, структурные продукты

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования