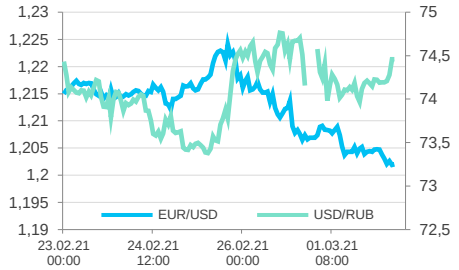
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:40МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	74,0448	-0,53%	+0,2%
USD/RUB	74,4627	+0,32%	+0,9%
EUR/RUB	89,5131	+0,18%	-0,9%
EUR/USD	1,202	-0,22%	-1,6%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 158,78	-1,6%	-6,7%
Ключевая ставка ЦБ	4,25%	0 б.п.	0 б.п.
UST 10Y	1,41%	-3 б.п.	+50 б.п.
Russia 2047	3,70%	+8 б.п.	+56 б.п.
ОФЗ-26230	7,08%	-2 б.п.	+61 б.п.
Brent, $/баррель	62,86	-1,3%	+21,4%
Золото, $/тр. унцию	1 715,78	-0,4%	-9,5%
IMOEX	3 386,16	+0,0%	+3,0%
RTS	1 443,02	+2,2%	+4,0%
S&P 500	3 901,82	+2,4%	+3,9%
STOXX Europe 600	412,44	+0,0%	+3,4%
Shanghai Composite	3 496,67	-1,5%	+0,7%

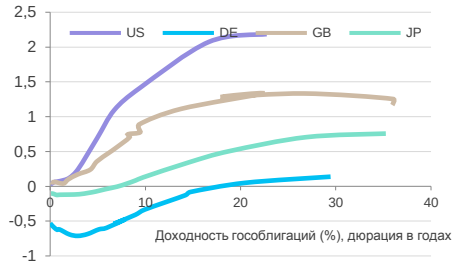
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	91,215	+0,19%	+1,4%
GBP/USD	1,3881	-0,29%	+1,5%
USD/CNY	6,4726	+0,12%	-0,8%
USD/JPY	106,82	+0,07%	+3,5%
CHF/USD	0,9158	+0,11%	+3,5%
AUD/USD	0,7758	-0,14%	+0,8%
USD/CAD	1,2679	+0,27%	-0,4%
NZD/USD	0,7248	-0,21%	+0,9%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,19%	0 б.п.	-5 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,55%	0 б.п.	+1 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,07%	n/a	+4 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	n/a	0 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,41%	-3 б.п.	+50 б.п.
Bund 10Y	-0,33%	0 б.п.	+24 б.п.
Gilt 10Y	0,75%	-1 б.п.	+55 б.п.
Japan GB 10Y	0,13%	-2 б.п.	+11 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	4,18%	+2 б.п.	-9 б.п.
MOSPRIME 1M	4,68%	-1 б.п.	-6 б.п.
MOSPRIME 3M	4,84%	0 б.п.	-8 б.п.
MOSPRIME 6M	4,93%	-2 б.п.	+2 б.п.
NDF USDRUB 3M	4,11%	-2 б.п.	+41 б.п.
NDF USDRUB 6M	4,27%	-6 б.п.	+47 б.п.
NDF USDRUB 12M	4,64%	-6 б.п.	+61 б.п.

Otkritie © 2021

Главное

- Внешний фон перед началом торгов в России негативный
- Российские акции встретили весну на позитивной ноте
- «Детский мир» в 4 кв 2020 г. увеличил чистую прибыль на 58% г/г
- «Ленэнерго» в 2020 г. увеличило чистую прибыль по РСБУ до 14,15 млрд рублей
- Чистая прибыль «Интер РАО» по МСФО снизилась на 7,9%, EBITDA — на 13,6%
- S&P 500 продемонстрировал максимальный с июня рост за сессию
- Salesforce продолжает демонстрировать сильный рост бизнеса
- United Airlines объявила о покупке еще 25 Boeing 737 Max
- Zoom опубликовал сильный отчет за 4 кв 2020 г. и оптимистично оценивает свое будущее

Российский фондовый рынок

Ситуация на внешних рынках перед началом торгов в России ухудшается. Индексы Азии в глубоком минусе, валюты сырьевой группы слабеют. Нефть дешевеет, как и контракты промышленных металлов. С одной стороны, можно говорить об укреплении доллара, а, с другой, о негативном влиянии китайской статистики. Кроме того, существуют опасения, что КНР может отказаться от относительно жёстких целей развития, перейдя на более мягкое целеполагание в экономике.

По итогам торгов 1 марта индекс МосБиржи вырос на 1,18% до 3386,16 п., а РТС на 2,2% до 1443,02 п. Российский рынок отыгрывал внешний позитивный фон. Это, конечно, не относилось к нефти, которая к вечеру упала ниже $64 за баррель Brent. Однако на внешних площадках больше радовались первому одобрению нового стимулирующего пакета в США, новой одобренной вакцине и прочим успехам в производственной сфере еврозоны и США. Китай немного разочаровал снижением индексов производственной активности, но февраль — это месяц нового года по лунному календарю, а по сей причине некоторый спад не возбраняется. Однако настораживает тот факт, что рост происходил на объёмах почти вдвое ниже пятничного падения. Объём сделок на основной секции Московской Биржи составил 73,971 млрд рублей. Самый сильный рост показал сектор финансов (+1,23%), а слабее всех была химия и нефтехимия (-0,22%). Существенный вклад в отскок рынка внесли бумаги OZON Holdings (+7,6%) и ГМК «Норникель» (+3,3%), которые были среди аутсайдеров на предыдущих торгах. Также отметим слабость бумаг строительных компаний ЛСР (-3,6%) и «ПИК» (-2,7%). В последнее время активно обсуждается вопрос модификации или продления программы льготного кредитования. Строители явно воспользовались льготным кредитованием населения, дабы нарастить свои прибыли в кризисный год. Однако правительство осталось сильно недовольно темпами роста цен на жилую недвижимость, что, по сути, лишило какого-либо смысла продление программы.

Андрей Кочетков

«Детский мир» в 4 кв 2020 г. увеличил чистую прибыль на 58% г/г

DSKY, N/R

Событие: «Детский мир» в IV квартале 2020 года увеличил чистую прибыль по МСФО на 57,7%, до 4,338 млрд рублей (здесь и далее МСФО 17).

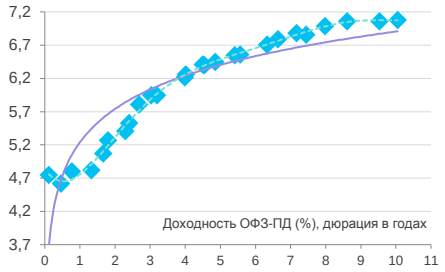
Скорректированная EBITDA увеличилась на 14,2%, до 5,95 млрд рублей (рентабельность скорректированной EBITDA составила 13,4%, как и годом ранее), скорректированная чистая прибыль — на 47%, до 4,597 млрд рублей.

Как сообщалось ранее, выручка компании в IV квартале увеличилась на 14,3% в годовом сопоставлении. По итогам всего 2020 года ритейлер увеличил чистую прибыль на 6,3% до 7,765 млрд руб., скорректированную EBITDA — на 15,2% до 16,964 млрд руб.

По оценкам «Детского мира» его чистая прибыль по РСБУ за IV квартал

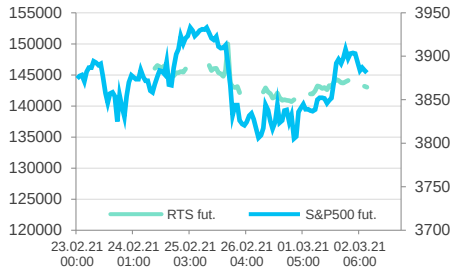
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,90%	0 б.п.	-6 б.п.
Russia 2030	1,64%	0 б.п.	-1 б.п.
Russia 2047	3,70%	+8 б.п.	+56 б.п.
ОФЗ-26205	4,75%	+2 б.п.	+118 б.п.
ОФЗ-26223	5,81%	0 б.п.	+80 б.п.
ОФЗ-26230	7,08%	-2 б.п.	+61 б.п.



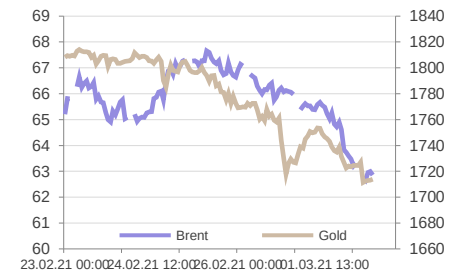
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	3 386,16	+0,0%	+3,0%
RTS	1 443,02	+2,2%	+4,0%
S&P 500	3 901,82	+2,4%	+3,9%
STOXX Europe 600	412,44	+0,0%	+3,4%
Shanghai Composite	3 496,67	-1,5%	+0,7%
Nikkei 225	29 663,50	+2,4%	+8,1%
FTSE 100	6 588,53	+1,6%	+2,0%
DAX 30	14 012,82	+0,0%	+2,1%
Bovespa	110 334,8	+0,3%	-7,3%
BSE Sensex	49 897,34	+0,1%	+4,5%
MSCI World	2 783,70	+2,1%	+3,5%
MSCI EM	1 362,47	+1,7%	+5,5%
VIX	23,35	-4,6 пт	+0,6 пт
RVI	33,00	+0,37 пт	-0,01 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	83,95	-1,0%	+7,6%
Brent, $/баррель	62,86	-1,3%	+21,4%
WTI, $/баррель	59,86	-1,3%	+23,4%
Urals, $/баррель	64,54	+0,0%	+26,6%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	2,761	-0,6%	+8,7%
Золото, $/тр. унцию	1 715,78	-0,4%	-9,5%
Серебро, $/тр. унцию	26,04	-1,7%	-1,2%
Палладий, $/тр. унцию	2 350,68	+0,0%	-4,0%
Платина, $/тр. унцию	1 171,29	-1,2%	+9,9%
Никель, $/тонну	18 682,00	+0,6%	+12,5%
Медь, $/тонну	9 044,00	-0,4%	+16,5%
Алюминий, $/тонну	2 129,50	-1,2%	+7,6%
Железная руда (КНР), $/т	90,00	+3,7%	+10,2%
HRC1 (сталь, США), $/т	90,00	-0,3%	+25,4%
Пшеница, центов/бушель	643,75	+0,0%	+0,5%
BTC/USD	48 522,31	-0,7%	+67,4%



Okritie © 2021

составит около 4,5 млрд рублей, и планируется всю ее направить на выплату финальных дивидендов по итогам 2020 года.

Наш взгляд: Чуть замедлились по динамике EBITDA к концу года, тогда как по итогам III квартала, при более скромном росте выручки, нарастили скорректированную EBITDA почти на четверть в годовом сопоставлении. А вот по прибыли, напротив, показали впечатляющий рост, тогда как кварталом ранее, напротив, был даже спад. Если традиционно направят акционерам всю прибыль по РСБУ, то финальный дивиденд составит порядка 6,1 руб. на акцию. Напомним, что промежуточный дивиденд по итогам 9 месяцев 2020 года составил 5,08 руб.

Ритейлер также озвучил планы открыть в 2021 году не менее 70 новых магазинов сети «Детский мир», а также не менее 100 сверхмалых магазинов «ПВЗ Детмир» и 70 магазинов сети «Зоозавр». При этом по итогам 2021 года «Детский мир планирует ускорить темпы роста бизнеса, причем одним из приоритетов для компании является развитие маркетплейса.

Алексей Павлов

«Ленэнерго» в 2020 г. увеличило чистую прибыль по РСБУ до 14,15 млрд рублей

LSNGP, покупать, цель ₽200

Событие: ПАО «Россети Ленэнерго» в 2020 году получило чистую прибыль по РСБУ в размере 14,147 млрд рублей, что на 4,3% больше пересмотренного показателя 2019 года. Пересмотр был обусловлен внесением изменений в учетную политику общества. Выручка выросла на 0,3% — до 82,646 млрд рублей.

Наш взгляд: Год назад компания рапортовала о чистой прибыли по РСБУ в размере 12,705 млрд руб., а дивиденд на одну привилегированную акцию составил 13,62 руб. Напомним, что по уставу на привилегированные акции эмитент ежегодно направляет 10% прибыли по РСБУ. По итогам же 2020 года расчётная выплата на «преф» исходя из опубликованной прибыли, составит 15,17 руб. Это означает близкую к двузначной доходность по текущим котировкам. У нас сохраняется актуальная идея на покупку привилегированных акций «Ленэнерго».

Алексей Павлов

Чистая прибыль «Интер РАО» по МСФО снизилась на 7,9%, EBITDA — на 13,6%

IRAO, N/R

Событие: Чистая прибыль «Интер РАО» по МСФО в 2020 г. снизилась на 7,9%, до 75,5 млрд руб. EBITDA сократилась на 13,6%, до 122,3 млрд руб. Выручка за 2020 г. составила 986,3 млрд руб. (-4,4%). «Интер РАО» в 2020 г. направила на капитальные затраты 28,5 млрд руб. Сумма денежных средств на счетах и депозитах за год выросла на 27,5% и составила 331,5 млрд руб.

Наш взгляд: Спад финансовых показателей «Интер РАО» в 2020 году связан в первую очередь со слабыми операционными результатами. Провальным оказалось первое полугодие, когда компания снизила производство электроэнергии на 24,2% на фоне роста выработки «Русгидро», сокращения спроса из-за пандемии, а также теплой погоды в начале года.

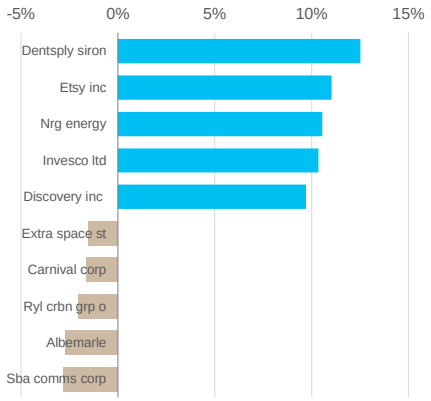
Впрочем, как мы уже не раз отмечали, это общая история практически для всех генерирующих компаний РФ. Цены на э/э на РСВ в январе — июне 2020 года также демонстрировали спад год к году, тогда как во II полугодии ситуация по ценам и выработке стабилизировалась. В результате основные финансовые показатели «Интер РАО» в июле — декабре 2020 года уже оказались сопоставимыми с результатами за аналогичный период 2019 года.

Алексей Павлов

Фондовый рынок США

Американские акции продемонстрировали уверенное ралли в первый торговый день марта, в результате промышленный индекс Dow вырос на 600 п., а индекс широкого рынка провел свой лучший торговый день за последние 9 месяцев.

Деловая активность в производственном секторе американской экономики расширилась в феврале самыми быстрыми темпами за 3 года, свидетельствует опубликованный индекс ISM. Показатель оценки затрат на сырье вырос за месяц на максимальную величину с 2008 года, отражая тот факт, что дефицит предложения является проблемой для отрасли.



- Dow Jones +1,95% до 31535,5 п. (с начала года +3%),
- S&P 500 +2,4% до 3901,8 п. (с начала года +3,9%),
- NASDAQ +3% до 13588,8 п. (с начала года +5,4%).

Доходности 10-летних облигаций Казначейства США снизились до 1,43% после достижения на прошлой неделе самого высокого уровня более чем за год. Это позитивно отразилось на настроения участников рынка акций, поскольку более высокие процентные ставки могут замедлить экономическую экспансию, сделав финансовые условия более жесткими.

Публикация прогноза аналитиков Goldman Sachs также оказала поддержку рынку. Инвестбанк прогнозирует, что S&P 500 к концу текущего года достигнет 4300 п., что предполагает рост приблизительно на 10% относительно текущих уровней. Циклические секторы, которые наиболее сильно пострадали от пандемии в 2020 г., будут демонстрировать наиболее высокие темпы роста, считают в Goldman.

Все 11 основных секторов индекса S&P 500 продемонстрировали позитивную динамику. Лидерами дня стали IT-сектор (+3,2%) и финансовые акции (+3,1%). Наименьший рост продемонстрировали акции компаний строительного сектора (+0,2%) и коммунальных компаний (+2,2%).

Из 505 акций индекса 465 подорожали и 39 потеряли в цене. То есть на каждую подешевевшую акцию приходилось почти 12 подорожали. Акции Apple внесли наибольший вклад в рост индекса (+5,4%).

Акции Dentsply Sirona продемонстрировали лучшую динамику среди компонентов индекса (+12,5%). Компания опубликовала сильный квартальный отчет и прогнозы руководства на 2021 г. оказались лучше ожиданий аналитиков.

Акции ритейлеров Target и Costco подорожали на 1,4% и 0,23% соответственно. В случае с Costco котировки прервали 7-дневную серию потерь. Target публикует 2 марта свой отчет по итогам 4 квартала 2020 г. Costco обнародует свои результаты за аналогичный период 4 марта.

Популярные среди внутридневных спекулянтов акции снова заметно выросли в цене. Так, бумаги компании GameStop в понедельник подорожали на 18,3%. Бумаги AMC Entertainment подорожали на 14,6%. Накануне телеканал CNBC пригласил на свое шоу Reddit-трейдера, где, в частности, был в позитивном ключе упомянута компания BlackBerry. Ее акции в понедельник выросли на 8,6%.

Михаил Шульгин

Salesforce продолжает демонстрировать сильный рост бизнеса

CRM, покупать, $280

Событие: На прошлой неделе компания отчиталась о результатах за четвёртый квартал финансового 2021 года и за полный год. Основные операционные показатели показали сильный рост. Скорректированная прибыль на акцию в четвертом квартале увеличилась на 57%, а выручка увеличилась на 18%. За год скорректированная прибыль на акцию увеличилась на 64% до $4,92, а выручка увеличилась на 24% до $21,3 млрд. Согласно прогнозам менеджмента темпы роста выручки в текущем году составят около 21%. Скорректированная прибыль на акцию планируется в диапазоне $3,39-$3,41.

Наш взгляд: Salesforce продолжает динамично развиваться и выполняет поставленные стратегические цели. Компания выполнила свою цель по годовой выручке в $20 млрд, сделав $21,3 млрд. В текущем году (финансовый 2022 год) выручка может преодолеть отметку в $25 млрд. Этот результат должен уже включать крупную приобретённую компанию Slack. Правда, покупка компаний и их интеграция требует дополнительных расходов. В связи этим прибыль на акцию в текущем году ожидается ниже предыдущего года, но это, скорее, временное явление. Долгосрочно Salesforce продолжает укреплять свои позиции в качестве лидирующей облачной CRM платформы. Мы продолжаем положительно смотреть на компанию, сохраняя рейтинг «покупать» с долгосрочной целью в $280.

Алексей Корнилов

United Airlines объявила о покупке еще 25 Boeing 737 Max

BA, покупать, $246; UAL, N/R

Событие: United Airlines объявила о покупке дополнительных 25 Boeing 737 Max раньше, чем планировалось.

Наш взгляд: Новость положительная для авиационной отрасли и для Boeing в частности. Во-первых, новый заказ демонстрирует уверенность со стороны United Airlines в том, что восстановление близко. Таким образом, United Airlines хочет подготовиться к грядущему восстановлению авиаперевозок после пандемии. Во-вторых, эта важная новость для Boeing в качестве знака доверия данному типу самолета. Boeing 737 является самым массовым типом самолета у Boeing, поэтому заказы на него являются очень важными для результатов всей компании. Boeing хорошо позиционирован, чтобы воспользоваться восстановлением на рынке авиаперевозок, которое ожидается в 2021–2022 году. Наш рейтинг на компанию сохраняется на уровне «покупать» с целевой ценой $246.

Алексей Корнилов

Zoom Video Communications опубликовала сильный отчет за 4 кв 2020 г. и оптимистично оценивает свое будущее

ZM, N/R

Событие: Акции Zoom Video Communications по итогам торгов в понедельник, 1 марта выросли на 9,7% до $409,7. Однако на расширенных торгах после завершения регулярной сессии акции подскочили в цене на 10% в качестве реакции на опубликованный квартальный отчет. Прогноз выручки на 1 квартал 2021 г. превзошел ожидания аналитиков. Так, Zoom Video Communications прогнозирует выручку в первые 3 месяца текущего года между $900 и $905 млн при консенсус-прогнозе Wall Street $829,5 млн. Скорректированная прибыль на акцию, как ожидается компанией, составит от 95 до 97 центов при ожиданиях аналитиков на уровне 72 цента.

Прогнозируя итоги 2022 г. Zoom ожидает выручку от $3,86 до $3,78 млрд при консенсус-прогнозе $3,53 млрд. Скорректированная прибыль на акцию ожидается в диапазоне от 3,59 до 3,65, что также выше консенсус-ожиданий экспертов (2,97).

По итогам 4 квартала 2020 г. скорректированная прибыль на акцию составила $1,22 по сравнению с 15 центами в том же периоде годом ранее и прогнозом 79 центов. Выручка выросла до $882,5 млн относительно $188,3 млн годом ранее при прогнозе $811 млн. Свободный денежный поток составил $377,9 млн при прогнозе $202,2 млн.

Наш взгляд: Как прогнозирует компания, выручка в 1 квартале вырастет на 175%, что ниже темпов роста в 4 квартале (+329%). Продажи корпоративным клиентам продолжают расти, увеличение числа клиентов с объемом продаж выше $100 тыс. составило 156% в 4 квартале, тогда как в 3 квартале число таких клиентов увеличилось на 136%. Эта тенденция может стать ключевым фактором, который обеспечит намеченные темпы роста выручки в 2022 г. Что касается более краткосрочных перспектив, то темпы роста выручки во 2 квартале 2021 г. уже должны начать значительно снижаться, отражая эффект высокой базы 2 квартала 2020 г.

Долгосрочные риски Zoom Video Communications связаны с конкуренцией со стороны Microsoft Teams и Cisco Webex. Однако компания обладает средствами для того, чтобы проявить активность в сфере слияния/поглощения, купить несколько более мелких компаний и увеличить свою конкурентоспособность. Пока же в перспективе 2021 г. улучшение объема продаж планируется достичь благодаря более высокому корпоративному внедрению сервиса Zoom Phone и международной экспансии своих услуг.

Михаил Шульгин

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие
1 марта	Запуск в России Единой автоматизированной системы техосмотра автомобилей
1 марта	Мосбиржа запустит утреннюю торговую сессию для валютной и срочной секций рынка
1 марта	Мосбиржа расширит число доступных для торговли акций зарубежных компаний на 33 акции
1 марта	Санкт-Петербургская биржа запустит утреннюю сессию
1 марта	Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в крупнейших экономиках в сфере производства (февраль)
1-12 марта	Пик сезона отчётов российских компаний по МСФО за 4Q2020
1 марта	19:00 Индекс делового доверия в России (февраль)
1 марта	19:10 Выступление главы ЕЦБ Кристин Лагард
2 марта	06:30 Решение по процентной ставке Резервного банка Австралии
2 марта	13:00 Инфляция в еврозоне (февраль)
3 марта	00:30 Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)
3 марта	Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в крупнейших экономиках в сфере услуг (февраль)
3 марта	12:00 Минфин объявит объём ежедневных интервенций на валютном рынке в марте
3 марта	16:15 Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (февраль)
3 марта	Недельные аукционы размещения ОФЗ
3 марта	18:30 Недельное изменение запасов нефти в США
3 марта	Данные по недельной инфляции в России
3 марта	22:00 Публикация «Бежевой книги» ФРС
4 марта	12:00 Ежемесячный отчет ЕЦБ
4 марта	13:00 Розничные продажи и уровень безработицы в еврозоне (январь)
4 марта	14-я встреча министров энергетики ОПЕК и ОПЕК+
4 марта	16:30 недельное число первичных заявок на получение пособий по безработице в США
4 марта	18:00 Объём заказов на товары длительного пользования в США (январь)
5 марта	16:30 Средняя почасовая заработная плата в США (февраль)
5 марта	16:30 Уровень безработицы и число занятых вне с/х сектора США (февраль)
5 марта	16:30 Торговый баланс США (январь)
5 марта	19:00 Инфляция в России (февраль)
5 марта	21:00 Число активных буровых установок в США от Baker Hughes
8-28 марта	Финляндия введёт жесткий карантин из-за COVID-19
10 марта	IPO FixPrice на LSE и листинг на Мосбирже
11 марта	Заседание ЕЦБ
12 марта	Торговый баланс России (январь)
15 марта	Промышленное производство в России (февраль)
16 марта	Россия может возобновить авиасообщение с Великобританией
17 марта	Заседание ФРС США
18 марта	Заседание Банка Англии
18 марта	Экспирация квартального фьючерса на индекс РТС
19 марта	Заседание Банка Японии
19 марта	Розничные продажи, уровень безработицы и реальные зарплаты в России (февраль)
19 марта	Заседание Банка России

Ожидания российского долгового рынка

Облигация	Объем в обращении, млн руб.	Дата погашения	Дата оферты
ЛК Европлан, БО-05	3 000		01.03.21
ДОМ.РФ, 001Р-05R	10 000		03.03.21
МТС, БО-02	10 000		03.03.21
Левенгук, БО-01	100		04.03.21
ТрансФин-М, 001Р-02	5 000		04.03.21
Жилкапинвест, БО-01	171	05.03.21	
Диджитал Инвест, БО-03	10 000	08.03.21	
ТП Кировский, 001Р-01R	1 200		09.03.21
Металлинвестбанк, БО-03	2 700		11.03.21
НПО Курганприбор, 01	108		15.03.21
Россельхозбанк, БО-005К-Р	10 000	15.03.21	
ВБРР, 001Р-03	5 000		17.03.21
Запсибкомбанк, БО-П01	918		17.03.21
Онлайн Микрофинанс, БО-02	500		17.03.21
ВЭБ, 09	15 000	18.03.21	
КБ Солидарность, БО-02	1 500		19.03.21
МСП Банк, 01	5 000		22.03.21
Солид-Лизинг, БО-001-04	150		22.03.21
ДОМ.РФ, БО-05	5 000		23.03.21
ЕвразХолдинг Финанс, 001Р-01R	15 000	23.03.21	
Трейдберри, БО-П01	40	23.03.21	
Транснефть, БО-001Р-06	20 000	24.03.21	
ДиректЛизинг, 001Р-02	100	25.03.21	
МТС, 001Р-02	10 000	25.03.21	
СамараТрансНефть-Терминал, БО-01	3 380		25.03.21
АВТОБАН-Финанс, БО-П02	3 000		26.03.21
Банк ФК Открытие, БО-08 (бывш. БИНБАНК)	3 000	26.03.21	
Банк ФК Открытие, БО-09 (бывш. БИНБАНК)	3 000	26.03.21	
СИБУР Холдинг, 10	10 000		26.03.21
СамараТрансНефть-Терминал, БО-02	3 000		26.03.21
Сбербанк России, 001Р-78R	60 000	26.03.21	
ХК Металлоинвест, БО-02	10 000		26.03.21
ХК Металлоинвест, БО-08	5 000		26.03.21
Элемент Лизинг, 001Р-01	435	26.03.21	
Промсвязьбанк, БО-08	5 000	28.03.21	
ПКТ, 03	5 000		29.03.21
ING Wholesale Banking Russia, БО-01	5 000	30.03.21	
Газпромбанк, БО-10	10 000		30.03.21
УАХМ-ФИНАНС, 001Р-03	1 500	30.03.21	
Элемент Лизинг, БО-04	2 000	30.03.21	
Брайт Финанс, БО-П01	220		01.04.21
Почта России, БО-04	5 000		01.04.21
Авангард АКБ, БО-001Р-02	3 000		02.04.21
ВЭБ-лизинг, 03	5 000	02.04.21	
ВЭБ-лизинг, 04	5 000	02.04.21	
ВЭБ-лизинг, 05	5 000	02.04.21	
РЖД, 28	20 000		02.04.21

Ожидания размещений

Книга	Торги	Размещение	Объем, млн	Ориентир
25.02	03.03	Росагролизинг, 001Р-02	₽ 7 000	7.90 (182)
25.02	03.03	Аэрофьюэлз, 001Р-01	≤ ₽ 1 000	9.25 (91)
26.02	02.03	ЛСР, 001Р-06	₽ 5 000	8.00 (91)
26.02	05.03	ТМК, 001Р-03	₽ 10 000	7.35 (91)
01.03	03.03	АБЗ-1, 001Р-01 (вторич.)	≤ ₽ 1 000	100.25-100.5%
04.03	11.03	Ритейл Бел Финанс, 001Р-02	₽ 3 500	10.25-10.45 (91)
04.03	XX.03	МФК Займер, 01	₽ 300	12.75 (30)
05.03	XX.03	Русская Аквакультура, 001Р-01	≤ ₽ 3 000	9.00-9.50 (182)
10.03	12.03	Кировский завод, 02	₽ 2 000	8.75-9.00 (91)
XX.03	XX.03	ВИС Финанс, БО-П02	₽ 2 000	--- (91)
XX.03	XX.03	Талан-Финанс, 001Р-02	₽ 500	10.50-11.00 (91)
XX.03	XX.03	Элемент Лизинг, 001Р-03	≥ ₽ 4 000	--- (91)
XX.03	XX.03	МСБ-Лизинг, 04	₽ 100	11.25-11.75 (31)
XX.03	XX.03	НК Продкорпорация 01	≥ ₽ 5 000	--- (182)

Календарь корпоративных событий

Дата	Эмитент	Ожидание
1 марта	Интер РАО	МСФО 4Q2020
1 марта	Мосэнерго	РСБУ 4Q2020
1 марта	ТГК-1	РСБУ 4Q2020
1 марта	Детский мир	МСФО 4Q2020
1-5 марта	Ростелеком	МСФО 4Q2020
2 марта	Мосбиржа	Операционные результаты 2М2021
2 марта	Алроса	МСФО 4Q2020
2 марта	РусГидро	МСФО 4Q2020
3 марта	Polymetal International	МСФО 4Q2020
3 марта	Аэрофлот	МСФО 4Q2020
4 марта	Сбербанк	МСФО 4Q2020
4 марта	Юнипро	МСФО 4Q2020
4 марта	Mail.ru Group	МСФО 4Q2020
4 марта	М.Видео	МСФО 4Q2020
4 марта	МТС	МСФО 4Q2020
5 марта	Сбербанк	РСБУ 2М2021
5 марта	ТМК	МСФО 4Q2020
5 марта	Мосэнерго	МСФО 4Q2020
5 марта	Мосбиржа	МСФО 4Q2020
9 марта	Ростелеком	МСФО 4Q2020
10 марта	Лукойл	МСФО 4Q2020
10 марта	БСП	МСФО 4Q2020

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	274	6 156	Покупать	5,7%	306	11,9%	1,3%	19,9%	7,9	6,2	1,2	n/a
Газпром	GAZP	221,47	5 243	Покупать	5,4%	247	11,5%	1,8%	11,4%	n/a	6,0	8,5	5,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	5634	3 904	▲	3,5%	6000	6,5%	1,0%	1,5%	36,3	10,7	5,4	4,6
Яндекс	YNDX	5004,6	1 771	►	0,0%	4700	-6,1%	4,0%	83,9%	70,7	38,2	44,3	22,3
ГМК Норильский никель	GMKN	24268	3 840	►	8,7%	27000	11,3%	3,3%	20,4%	15,7	6,7	6,0	5,3
НОВАТЭК	NVTK	1298,6	3 943	►	2,1%	1300	0,1%	1,8%	30,2%	57,4	15,2	25,5	13,5
Polymetal International	POLY	1497,1	703	▲	6,0%	1700	13,6%	-0,4%	43,8%	13,5	7,7	8,6	6,0
Полюс	PLZL	14260	1 940	▲	4,1%	16000	12,2%	1,7%	67,0%	16,2	9,0	8,1	6,7
Роснефть	ROSN	524,1	5 555	►	1,9%	480	-8,4%	0,1%	32,9%	30,8	8,5	8,7	5,4
Магнит	MGNT	4970,5	507	►	9,0%	5000	0,6%	0,8%	55,3%	25,1	12,2	6,7	6,4
Татнефть АО	TATN	528,3	1 224	►	4,0%	550	4,1%	1,1%	-20,9%	12,1	8,0	5,7	n/a
Сургутнефтегаз АО	SNGS	32,59	1 470	►	2,0%	35	7,4%	0,3%	-16,0%	2,1	5,0	0,5	0,5
X5 Retail Group	FIVE	2439	655	▲	6,8%	2800	14,8%	-0,6%	18,3%	25,5	11,9	6,0	8,5
МТС	MTSS	316,7	633	Покупать	9,8%	353	11,5%	1,2%	-3,2%	11,0	8,8	4,9	4,9
Mail.Ru Group	MAIL	2013	481	▲	0,0%	2200	9,3%	0,1%	n/a	n/a	27,7	23,6	13,3
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	39,69	---	Покупать	16,9%	44	10,9%	1,0%	21,4%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	3888	774	▼	2,3%	3200	-17,7%	0,8%	170,5%	19,9	14,9	6,5	6,0
Мосбиржа	MOEX	177,65	404	▼	4,9%	150	-15,6%	2,5%	78,1%	16,6	16,8	3,0	2,9
НЛМК	NLMK	224,2	1 344	►	8,6%	230	2,6%	0,9%	83,5%	14,7	6,4	7,8	5,9
Сбербанк АП	SBERP	250,1	---	Покупать	6,2%	270	8,0%	0,3%	15,3%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	5,102	533	▲	3,5%	5,9	15,6%	-0,4%	-6,0%	5,0	4,8	3,3	2,8
АЛРОСА	ALRS	101,1	745	Держать	5,4%	93	-8,0%	1,6%	41,3%	33,6	7,5	9,2	5,6
Северсталь	CHMF	1366,8	1 145	►	7,8%	1360	-0,5%	1,7%	68,6%	15,2	11,7	7,5	8,0
ВТБ	VTBR	0,037385	485	▲	2,0%	0,042	12,3%	0,8%	-13,1%	7,4	3,9	0,3	n/a
Ростелеком АО	RTKM	109,67	380	►	5,0%	100	-8,8%	0,8%	26,2%	13,4	10,1	5,2	4,2
Фосагро	PHOR	4034	522	►	8,3%	3750	-7,0%	-0,3%	78,7%	30,9	9,8	7,9	7,0
Ozon Holdings	OZON	4703,5	976	►	0,0%	3800	-19,2%	5,0%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	143,42	106	►	7,4%	135	-5,9%	1,1%	27,5%	21,6	n/a	6,6	n/a
Petropavlovsk	POGR	27,93	107	Активно покупать	0,0%	39	39,6%	-2,5%	n/a	n/a	6,8	4,8	4,1
Транснефть АП	TRNFP	143700	---	►	7,0%	140000	-2,6%	0,6%	-3,6%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	39,39	462	Активно покупать	0,0%	68,7	74,4%	1,2%	29,6%	38,2	2,9	17,2	6,6
АФК Система	AFKS	35,314	341	Активно покупать	3,3%	38,6	9,3%	0,8%	113,4%	n/a	9,7	4,5	4,6
Аэрофлот	AFLT	69,92	171	▼	0,0%	60	-14,2%	0,4%	-25,0%	n/a	40,7	15,6	5,8
Татнефть АП	TATNP	494,7	---	►	4,2%	500	1,1%	0,6%	-25,2%	---	---	---	---
ММК	MAGN	55,1	616	▲	7,2%	60	8,9%	1,7%	41,1%	13,8	7,2	5,4	3,9
ПИК	PIKK	757,3	500	►	3,0%	700	-7,6%	-1,8%	90,1%	9,0	9,5	8,6	7,1
РусГидро	HYDR	0,7894	347	►	7,2%	0,8	1,3%	1,0%	19,6%	11,8	5,1	3,8	3,9
Globaltrans	GLTR	509,4	91	Активно покупать	14,6%	600	17,8%	2,3%	n/a	5,7	11,1	3,7	5,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,21428	273	►	8,4%	0,21	-2,0%	-0,2%	4,5%	3,6	3,8	3,3	3,4
HeadHunter	HHRU	2578,4	128	►	0,8%	2400	-6,9%	-0,3%	n/a	80,5	36,2	35,2	23,6
QIWI	QIWI	816	51	►	8,9%	850	4,2%	-0,3%	-30,6%	4,6	6,6	1,5	1,4
ЛСР	LSRG	859,6	89	►	9,1%	950	10,5%	-0,3%	1,7%	10,5	6,9	6,1	5,3
Совкомфлот	FLOT	90,92	216	▲	7,7%	110	21,0%	-0,3%	n/a	10,9	n/a	7,2	n/a
МКБ	CBOM	6,775	226	►	1,6%	5,9	-12,9%	-0,3%	20,3%	11,8	7,2	0,9	1,1
Россети	RSTI	1,703	343	►	2,3%	1,6	-6,0%	-0,3%	16,6%	5,5	3,6	4,6	3,2
Юнипро	UPRO	2,819	178	Активно покупать	9,6%	3,5	24,2%	-0,3%	-3,5%	12,0	8,8	6,8	5,1
MD Medical Group	MDMG	507	40	Покупать	3,9%	560	10,5%	-0,3%	n/a	15,1	11,7	9,4	7,9
Etalon Group	ETLN	124	37	Активно покупать	9,7%	180	45,2%	-0,3%	0,4%	n/a	6,4	9,3	4,2
М.Видео	MVID	848	152	►	5,9%	700	-17,5%	-0,3%	71,5%	18,7	n/a	5,6	n/a
Лента	LNTA	261,5	128	►	0,0%	250	-4,4%	-0,3%	60,1%	7,6	9,8	5,0	5,4
Русагро	AGRO	898,6	120	Покупать	6,5%	1148	27,8%	-0,3%	50,8%	5,5	7,4	7,4	7,7
Энел Россия	ENRU	0,827	29	►	10,3%	0,8	-3,3%	-0,3%	-14,6%	7,2	19,2	4,3	5,7
ТГК-1	TGKA	0,01112	43	►	7,2%	0,01	-10,1%	-0,3%	-26,1%	10,4	22,2	2,9	3,3
ОГК-2	OGKB	0,8024	89	Активно покупать	6,8%	0,99	23,4%	-0,3%	21,9%	7,5	5,5	4,2	3,6
БСП	BSPB	56,33	27	►	6,2%	60	6,5%	-0,3%	7,3%	2,9	4,0	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.

Открытие | Брокер

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

Николай Власов
Ведущий аналитик, долговой рынок

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования