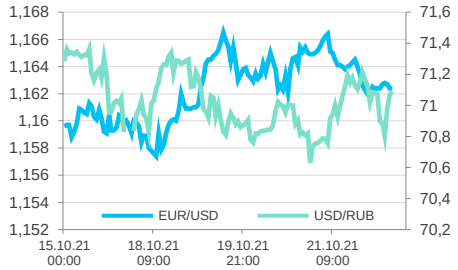
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:08МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	70,9904	-0,09%	-3,9%
USD/RUB	71,098	+0,11%	-3,6%
EUR/RUB	82,6486	+0,12%	-8,5%
EUR/USD	1,1624	+0,03%	-4,8%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 074,76	+0,3%	-8,6%
Ключевая ставка ЦБ	6,75%	0 б.п.	+250 б.п.
UST 10Y	1,68%	0 б.п.	+77 б.п.
Russia 2047	3,70%	+2 б.п.	+56 б.п.
ОФЗ-26230	7,76%	+1 б.п.	+129 б.п.
Brent, $/баррель	83,94	-0,79%	+62,0%
Золото, $/тр. унцию	1 786,23	+0,19%	-5,8%
IMOEX	4 218,63	+0,00%	+28,3%
RTS	1 868,16	-1,92%	+34,6%
S&P 500	4 549,78	+0,30%	+21,1%
STOXX Europe 600	469,71	+0,00%	+17,7%
Shanghai Composite	3 591,49	-0,09%	+3,4%

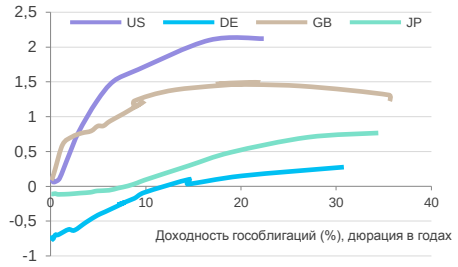
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	93,708	-0,07%	+4,2%
GBP/USD	1,3797	+0,04%	+0,9%
USD/CNY	6,398	+0,09%	-1,9%
USD/JPY	113,98	+0,01%	+10,4%
CHF/USD	0,9179	-0,03%	+3,7%
AUD/USD	0,7473	+0,09%	-2,9%
USD/CAD	1,2352	-0,10%	-3,0%
NZD/USD	0,7162	+0,11%	-0,3%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,13%	0 б.п.	-11 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,57%	0 б.п.	-1 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,21%	0 б.п.	+19 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	0 б.п.	0 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,68%	0 б.п.	+77 б.п.
Bund 10Y	-0,09%	+1 б.п.	+48 б.п.
Gilt 10Y	1,21%	0 б.п.	+101 б.п.
Japan GB 10Y	0,09%	0 б.п.	+7 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	6,86%	+1 б.п.	+259 б.п.
MOSPRIME 1M	7,46%	+3 б.п.	+272 б.п.
MOSPRIME 3M	7,83%	+2 б.п.	+291 б.п.
MOSPRIME 6M	7,88%	+2 б.п.	+297 б.п.
NDF USDRUB 3M	6,91%	0 б.п.	+321 б.п.
NDF USDRUB 6M	7,22%	0 б.п.	+342 б.п.
NDF USDRUB 12M	7,42%	0 б.п.	+339 б.п.

Otkritie © 2021

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в РФ выглядит нейтральным: азиатские фондовые индексы растут, фьючерсы на S&P 500 торгуются в нулях около исторических максимумов, а нефть умеренно дешевеет
- По данным Bloomberg, China Evergrande осуществил купонный платеж объемом $83,5 млн по долларовым бондам и тем самым избежал дефолта. Девелопер не решил всех своих проблем, но купил время, необходимое для продажи активов
- S&P 500 закрыл ростом седьмую сессию подряд и достиг нового исторического максимума на уровне 4551,44 п. Рынок акций США демонстрирует силу перед лицом роста инфляционных ожиданий
- Грузооборот группы НМТП за 8 месяцев 2021 года составил 76,3 млн т, на уровне прошлого года. Бизнес компании восстанавливается после просадки в I полугодии, и по итогам года мы ждем от нее роста операционных показателей
- Группа НЛМК увеличила EBITDA в III квартале 2021 года на 11% кв/кв, может выплатить промежуточный дивиденд в размере 13,33 руб. на акцию. Дальнейшие перспективы НЛМК будут напрямую связаны с конъюнктурой рынка, которая постепенно ухудшается
- Продажи «М.Видео-Эльдорадо» в III квартале 2021 года выросли на 2% г/г. На первый взгляд - слабая динамика, однако она связана с эффектом высокой базы
- PayPal обсуждает возможность покупки Pinterest. Цена сделки на уровне $70 за акцию оценивает компанию примерно в $45 млрд, что кратно 13 выручкам следующего года

Российский фондовый рынок

Внешний фон перед стартом торгов в РФ выглядит нейтральным: азиатские фондовые индексы растут, фьючерсы на S&P 500 торгуются в нулях около исторических максимумов, а нефть умеренно дешевеет. China Evergrande осуществил купонный платеж объемом $83,5 млн по долларовым бондам (30-дневный период отсрочки платежа по этим обязательствам истекал в субботу, 23 октября) и тем самым избежал дефолта, пишет Bloomberg со ссылкой на информированные источники. Девелопер не решил всех своих проблем, но купил время, необходимое для продажи активов. На этих новостях акции China Evergrande подорожали в Гонконге примерно на 4%, а его облигации также показали заметный рост.

Рынок акций РФ снижался всю сессию четверга, 21 октября, и закрылся на минимумах дня. Торги начались с гэпа вниз, который остался незаполненным, долларовый индекс РТС опустился ниже отметки 1900 пунктов, а рублевый индекс Мосбиржи так и не обновил исторический максимум, до которого на закрытии среды оставалось всего 5 пунктов.

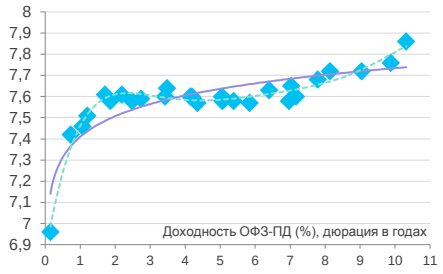
Главной причиной снижения рынка акций РФ в четверг стало ухудшение спроса на риск в целом и резкое снижение цен на металлы и нефть в частности. Нефть продолжает консолидироваться в довольно широком диапазоне, однако резкие развороты, которые ежедневно, а то и по несколько раз в день, наблюдаются внутри этого коридора, часто предрекают снижение рынка.

Резкое снижение промышленных металлов и железной руды в четверг говорит о том, что рынок вспомнил про проблемы Китая, где охлаждение на рынке жилья может спровоцировать спад в строительном секторе. Медь на споте на LME продолжает торговаться с премией к трехмесячным фьючерсам на уровне около $300 за тонну, что говорит о дефиците физического металла, который подтверждается низкими запасами в хранилищах LME. Тем не менее, спот вчера вплотную подходил к отметке $10 000 за тонну, а котировки фьючерсов ушли заметно ниже.

Олег Сыроваткин

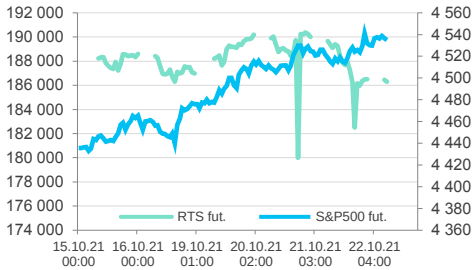
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,98%	-12 б.п.	+1 б.п.
Russia 2030	1,59%	0 б.п.	-5 б.п.
Russia 2047	3,70%	+2 б.п.	+56 б.п.
ОФЗ-26205	7,58%	+2 б.п.	+273 б.п.
ОФЗ-26223	7,61%	-2 б.п.	+260 б.п.
ОФЗ-26230	7,76%	+1 б.п.	+129 б.п.



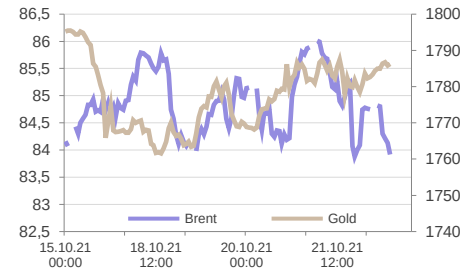
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	4 218,63	+0,00%	+28,3%
RTS	1 868,16	-1,92%	+34,6%
S&P 500	4 549,78	+0,30%	+21,1%
STOXX Europe 600	469,71	+0,00%	+17,7%
Shanghai Composite	3 591,49	-0,09%	+3,4%
Nikkei 225	28 708,58	-1,87%	+4,6%
FTSE 100	7 190,30	-0,45%	+11,3%
DAX 30	15 472,56	+0,00%	+12,8%
Bovespa	107 735,0	-2,75%	-9,5%
BSE Sensex	61 357,29	+0,71%	+28,5%
MSCI World	3 152,33	+0,15%	+17,2%
MSCI EM	1 293,00	-0,62%	+0,1%
VIX	15,01	-0,48 пт	-7,74 пт
RVI	26,33	-0,23 пт	-6,68 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	103,15	-0,04%	+32,2%
Brent, $/баррель	83,94	-0,79%	+62,0%
WTI, $/баррель	81,98	-0,63%	+69,0%
Urals, $/баррель	81,58	+0,00%	+60,1%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	5,139	+0,47%	+102,4%
Золото, $/тр. унцию	1 786,23	+0,19%	-5,8%
Серебро, $/тр. унцию	24,14	+0,02%	-8,4%
Палладий, $/тр. унцию	2 042,16	+1,26%	-16,6%
Платина, $/тр. унцию	1 051,23	+0,26%	-1,4%
Никель, $/тонну	19 930,00	-4,93%	+20,0%
Медь, $/тонну	9 831,50	-3,48%	+26,6%
Алюминий, $/тонну	2 910,50	-5,18%	+47,0%
Железная руда (КНР), $/т	90,00	-0,49%	-21,1%
HRC1 (сталь, США), $/т	90,00	+0,11%	+89,3%
Пшеница, центов/бушель	746,50	+0,71%	+16,5%
BTC/USD	63 044,21	+0,60%	+117,5%



Okritie © 2021

Грузооборот группы НМТП за 8 месяцев 2021 года составил 76,3 млн т, на уровне прошлого года

NMTP, N/R

Событие: грузооборот группы НМТП в январе-августе 2021 г. остался практически на прежнем уровне (+0,05% г/г) и составил 76,275 млн тонн. Перевалка наливных грузов НМТП за 8 месяцев снизилась на 1,1% г/г, до 60,6 млн тонн. Перевалка сухих грузов выросла на 4,6% г/г, до 15,7 млн тонн. Перевалка навалочных грузов увеличилась на 4,2% г/г, до 4,82 млн тонн, перевалка генеральных грузов выросла на 3,9% г/г, до 7,54 млн тонн. Контейнерооборот в январе-августе вырос на 11,6% г/г, до 340,7 тыс. TEU. Рост контейнерооборота обусловлен в основном увеличением объемов перевалки через терминал ООО «Балтийская стивидорная компания» (БСК, Калининград).

Наш взгляд: как и в 2020 году, в I полугодии у НМТП наблюдался спад совокупного грузооборота из-за просадки перевалки наливных грузов. Однако эффект высокой базы здесь постепенно сходит на нет, ОПЕК+ постепенно увеличивает квоты, плюс активно растут другие направления. Таким образом, по итогам года ждем от стивидора роста операционных показателей.

Алексей Павлов

Группа НЛМК увеличила EBITDA в III квартале на 11% кв/кв, может выплатить промежуточный дивиденд в размере 13,33 руб. на акцию

NLMK, N/R

Событие: группа НЛМК увеличила в III квартале 2021 года EBITDA на 11% по сравнению со II кварталом до $2,287 млрд в основном за счет расширения спредов металлопродукции к сырьевым ресурсам. По сравнению с аналогичным периодом 2020 года показатель вырос почти в 4 раза. Рентабельность EBITDA осталась на прежнем уровне - 50%. Выручка компании составила $4,56 млрд (+10% кв/кв и примерно вдвое выше в годовом сопоставлении). Доля российского рынка в выручке НЛМК сократилась до 37% ввиду замедления конечного спроса и покупательской активности трейдеров в ожидании дальнейшего снижения цен. При этом доля США увеличилась до 25% за счет высокого спроса и рекордно высоких цен в регионе, доля ЕС составила 18%. Чистая прибыль НЛМК, приходящаяся на акционеров, выросла на 19% ко II кварталу до $1,622 млрд. FCF компании на конец III квартала находился на отметке $1,114 млрд против $864 млн кварталом ранее. Чистый долг НЛМК увеличился на 40% по сравнению с предыдущим кварталом до $2,7 млрд в связи с ростом оборотного капитала и выплатой дивидендов. Показатель чистый долг/EBITDA остался практически без изменений на уровне 0,43х. По итогам работы в III квартале совет директоров НЛМК рекомендовал выплатить дивиденды в размере 13,33 рубля на акцию. Акционерам рекомендовано установить 7 декабря 2021 года датой, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

Наш взгляд: ожидаемо сильные квартальные результаты НЛМК были связаны с повышением цен реализации стальной продукции, а также расширением спредов металлопродукции к сырьевым ресурсам. При этом общий размер рекомендованных дивидендов за июль-сентябрь составляет $1,1 млрд, т.е. акционерам предполагается отдать 100% FCF за период. Дальнейшие перспективы НЛМК будут напрямую связаны с конъюнктурой, а она в IV квартале стала постепенно ухудшаться и на внутреннем, и на внешних рынках. Кроме того, цены на коксующийся уголь по-прежнему находятся на локальных максимумах, что в перспективе может оказать давление на маржинальность. А со следующего года дополнительной нагрузкой на российских сталеваров станет введение нового налогового механизма в отрасли.

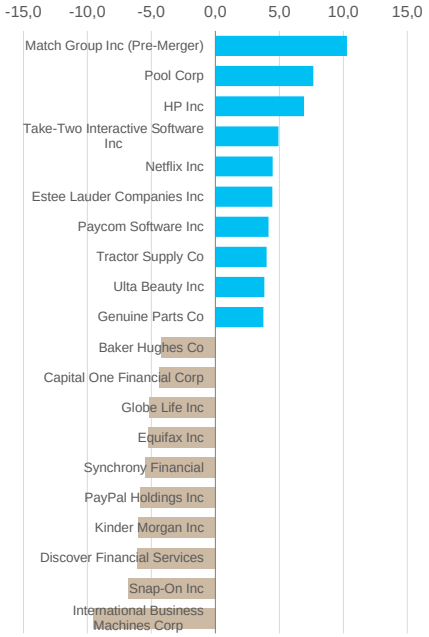
Алексей Павлов

Продажи «М.Видео-Эльдорадо» в III квартале 2021 года выросли на 2% г/г

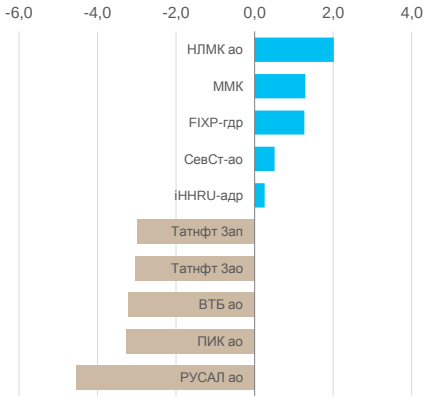
MVID, N/R

Событие: группа «М.Видео-Эльдорадо» в III квартале 2021 года увеличила продажи (GMV) на 2% по сравнению с аналогичным показателем 2020 года до 134,72 млрд рублей с НДС. В частности, продажи сети «М.Видео» увеличились на 3,8% г/г (до 90,3 млрд рублей), сети «Эльдорадо» - сократились на 1,4% г/г (до 44,4 млрд рублей), сообщил ритейлер. Общие онлайн-продажи группы в III квартале выросли на 17,1% г/г до 91,2 млрд рублей (с НДС), составив 67,7% от GMV ритейлера.

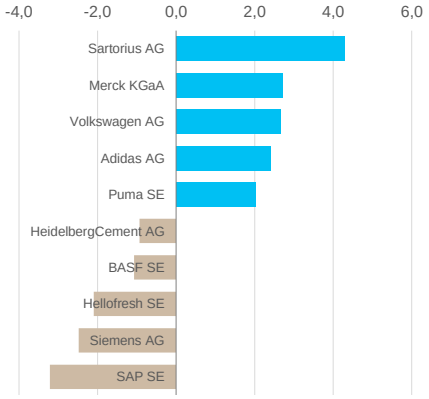
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



Наш взгляд: на первый взгляд - слабая динамика, однако она связана с эффектом высокой базы. Напомним, что в июле-августе 2020 года было снято большинство ограничений, введенных в рамках борьбы с COVID-19, что позволило возобновить работу оффлайн магазинов в привычном режиме. В результате в III квартале прошлого года у компании наблюдался всплеск продаж, а в III квартале текущего года, напротив, получилось замедление. Впрочем, как сообщил ритейлер, уже в сентябре-октябре компания вернулась к двузначным темпам роста GMV в годовом выражении.

Алексей Павлов

Зарубежный фондовый рынок

S&P 500 закрыл ростом седьмую сессию подряд и достиг нового исторического максимума на уровне 4551,44 п., а индекс волатильности VIX закрылся на самом низком уровне в февраля 2020 года (15,01 п.).

Вчера Volvo Group вновь напомнил инвесторам о сохраняющемся дефиците чипов и перебоях в цепочках поставок, о которых рынок забыл пару недель назад, сфокусировавшись на сезоне корпоративной отчетности. Финансовые результаты Unilever продемонстрировали, что компания успешно перекладывает рост расходов на покупателей, что, в свою очередь, напомнило инвесторам о повышенной потребительской инфляции. Все это находит отражение в рыночной динамике, где индикатор инфляционных ожиданий (уровень безубыточности инфляции в 5-летней перспективе в США (5-year breakeven rate)) вчера достиг максимального значения за 15 лет.

Число первичных заявок на получение пособия по безработице в США опустилось на неделе до 16 октября до нового минимального значения с начала пандемии на уровне 290 тыс. Сильный рынок труда вкупе с повышенной инфляцией практически не оставляют ФРС иного выбора, кроме как приступить к постепенному ужесточению монетарной политики, и эти ожидания, похоже, вновь начинают оказывать давление на рискованные активы. В среднесрочной перспективе главный вопрос заключается в темпах этого ужесточения.

На данный момент финансовые результаты за третий квартал представили почти 22% компаний из S&P 500: 81,5% из них превысили ожидания по прибыли (хороший результат по историческим меркам, но хуже, чем днем ранее), и 69% побили прогнозы по выручке (несколько хуже среднего значения за последние 5 лет). Несмотря на это, редкая компания, побившая прогнозы, может похвастаться заметным ростом своих котировок после отчета, зато инвесторы активно продают бумаги компаний, которые не оправдали ожиданий. Это говорит о том, что высокие уровни, на которые забрался рынок акций США, заставляют инвесторов быть более избирательными при формировании портфелей.

Олег Сыроваткин

PayPal обсуждает сделку о покупке Pinterest

PYPL $312,5, PINS N/R

Событие: согласно источникам Bloomberg, платежная система PayPal связалась с социальной сетью Pinterest для обсуждения ее возможной покупки. Компании обсудили цену сделки на уровне примерно $70 за акцию Pinterest.

Наш взгляд: на момент выхода новости акций Pinterest торговались около $56, после чего быстро выросли почти на 17% до $66. Одновременно с этим бумаги PayPal за среду и четверг подешевели по совокупности на 10,5% на больших объемах торгов. Обычно, когда одна компания приобретает другую, цена акций приобретающей компании имеет тенденцию к временному падению, в то время как бумаги покупаемой компании имеет тенденцию к росту. Вероятнее всего, сделка будет частично профинансирована акциями и частично денежными средствами, которых у PayPal более $12 млрд, согласно последней отчетности. Цена сделки на уровне $70 за акцию Pinterest оценивает компанию примерно в $45 млрд, что кратно 13x выручкам следующего года. PayPal идет по пути создания «суперприложения», нацелившись на то, чтобы стать универсальной платформой для покупок и финансов, подобной китайским Alipay или WeChat. Кроме того, сделка позволит финтеху PayPal войти в растущий рекламный бизнес, а синергия от слияния пользовательской базы обеих компаний (400+ млн у PayPal и 450 млн ежемесячно активных пользователей у Pinterest) позволит более эффективно конкурировать уже не только со Square, но и с гигантами социальной коммерции, вроде Facebook и Amazon. Однако стоит учитывать, что условия сделки все еще могут измениться, и нет уверенности, что переговоры вообще приведут к ее заключению. Полгода назад Financial Times сообщала о том, что Microsoft также пытался купить Pinterest примерно по $80 за акцию, но по непонятной причине сделка не состоялась.

Антон Руденок

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
22 октября	Парламентские выборы в Японии		$ $
	Заседание Банка России	7,25% годовых	$ $ $
	Индексы PMI от IHS Markit, октябрь		$ $ $
24 октября	Парламентские выборы в Германии, уход Ангелы Меркель с поста канцлера		$ $ $
	Парламентские выборы в Аргентине		$
25 октября	Индексы потребительской уверенности в Германии от IFO, октябрь		$ $
26 октября	Индексы цен производителей в Испании, сентябрь		$ $
	Индексы рынка недвижимости S&P Corelogic CS в США, август		$ $
	Индекс потребительской уверенности в США, сентбярь	109,8	$ $ $
	Продажи новых домов в США, сентябрь	758K, 2,4% м/м	$ $ $
27 октября	Прибыль промышленных предприятий в Китае, сентябрь		$
	Промышленное производство в России, август	4,60%	$ $
	Торговые запасы в США, сентябрь		$ $ $
	Заказы на товары длительного пользования в США, сентябрь	-0,5% м/м (+0,4% м/м без транс.)	$ $ $
28 октября	Заседание Банка Японии		$ $
	Индексы потребительских цен в Германии и Испании, сентябрь		$ $
	Индексы уверенности потребителей и бизнеса в ЕС и Италии		$ $
	Заседание ЕЦБ		$ $ $
	ВВП США, 3 квартал	2,3% к/к	$ $ $
30-31 октября	Саммит стран G20 в Риме		$ $ $ $
31 октября	Индексы PMI в Китае, октябрь		$ $ $

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
22 октября	American Express, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,765	$ $
	Clivland Cliffs, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,26	$
	Schlumberger, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,357	$ $
	Honeywell, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,993	$ $
25 октября	Facebook, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $3,162	$ $ $ $
26 октября	SK Hynix, квартальный отчёт (до открытия рынка)	4 369 KRW	$ $
	Centene, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,25	$ $
	United Parcel Service, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,543	$ $ $
	3M, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,221	$ $
	Paccar, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,257	$ $
	Eli Lilly, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,949	$ $
	SPGI, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $3,145	$ $ $
	MSCI, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,401	$ $ $
	Lockheed Martin, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $4,418	$ $
	General Electric, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,435	$ $

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	364,60	8 192	На уровне рынка	6,7%	309,50	-15,1%	-1,8%	73,4%	7,5	6,7	1,5	1,4
Газпром	GAZP	363,37	8 570	Покупать	11,0%	404,10	11,2%	-2,0%	119,9%	8,0	4,1	5,4	3,6
ЛУКОЙЛ	LKOH	7 232	5 008	►	6,1%	6 700	-7,4%	-2,6%	67,9%	11,6	8,0	4,8	4,3
Яндекс	YNDX	5 390	1 930	▼	0,0%	4 900	-9,1%	-1,5%	21,0%	122,3	65,1	65,6	33,9
ГМК Норильский никель	GMKN	23 210	3 675	▲	3,4%	28 000	20,6%	-1,3%	18,0%	6,7	7,1	5,0	5,7
НОВАТЭК	NVTK	1 856	5 624	►	1,5%	1 700	-8,4%	-2,1%	79,4%	25,1	12,9	20,4	16,1
Polymetal International	POLY	1 352	639	►	2,4%	1 500	11,0%	-0,8%	-24,2%	8,1	8,1	6,3	6,2
Полюс	PLZL	14 014	1 905	►	1,9%	14 500	3,5%	-0,4%	-16,4%	10,6	9,8	7,3	8,1
Роснефть	ROSN	633,3	6 701	►	2,8%	550,0	-13,2%	-1,6%	65,9%	9,4	6,4	6,7	4,7
Магнит	MGNT	6 158	628	►	4,2%	5 500	-10,7%	-2,2%	25,7%	14,5	12,8	6,2	5,5
Татнефть АО	TATN	562,9	1 300	▲	2,9%	600,0	6,6%	-3,0%	32,6%	8,3	6,4	5,0	4,2
Сургутнефтегаз АО	SNGS	36,70	1 610	►	1,9%	35,00	-4,6%	-2,2%	8,9%	3,2	3,8	0,2	0,2
X5 Retail Group	FIVE	2 362	640	▲	4,7%	2 700	14,3%	-0,8%	-20,4%	19,8	12,7	5,7	5,8
МТС	MTSS	316,9	633	Покупать	11,9%	353,0	11,4%	-0,6%	-1,1%	8,1	8,4	4,9	4,8
Mail.Ru Group	MAIL	1 596	382	▲	0,0%	2 000	25,3%	-0,9%	-29,1%	n/a	24,1	20,0	10,6
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	39,30	---	►	3,8%	42,00	6,9%	-0,8%	5,0%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	7 853	1 558	▼	1,1%	5 700	-27,4%	0,0%	335,0%	28,1	21,5	10,6	8,8
Мосбиржа	MOEX	170,7	389	►	6,4%	167,0	-2,2%	-1,5%	17,5%	14,8	13,2	3,0	2,7
НЛМК	NLMK	225,9	1 345	►	9,4%	250,0	10,7%	2,0%	25,3%	6,3	5,6	4,5	4,4
Сбербанк АП	SBERP	334,3	---	На уровне рынка	7,3%	290,0	-13,2%	-1,9%	69,7%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	4,971	518	▲	4,4%	5,500	10,6%	-2,4%	-7,0%	4,3	4,5	2,6	2,4
АЛРОСА	ALRS	130,99	967	►	6,7%	135,00	3,1%	-0,2%	74,2%	11,4	9,6	6,8	6,2
Северсталь	CHMF	1 628	1 368	►	8,1%	1 700	4,4%	0,5%	53,3%	5,5	6,2	4,0	4,9
ВТБ	VTBR	0,0552	710	Активно покупать	12,0%	0,0674	22,2%	-3,2%	59,2%	3,8	3,5	0,4	0,5
Ростелеком АО	RTKM	94,28	328	►	6,1%	100,00	6,1%	-1,3%	-0,5%	7,7	7,8	4,3	3,9
Фосагро	PHOR	5 871	753	►	4,4%	4 300	-26,8%	-1,0%	113,1%	12,5	9,3	7,2	6,2
Ozon Holdings	OZON	3 390	720	▲	0,0%	4 600	35,7%	-0,4%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	134,66	100	▲	10,2%	150,00	11,4%	-0,4%	17,1%	8,6	n/a	5,8	n/a
Petropavlovsk	POGR	23,86	94	Активно покупать	0,0%	39,00	63,5%	-2,0%	-15,8%	69,6	8,8	7,3	4,7
Транснефть АП	TRNFP	158 200	---	►	6,4%	150 000	-5,2%	-0,2%	16,6%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	78,62	1 177	Активно покупать	0,0%	93,80	19,3%	-4,6%	138,4%	5,7	5,1	10,4	9,8
АФК Система	AFKS	28,20	272	Покупать	1,6%	46,20	63,8%	-2,4%	10,6%	20,0	14,4	4,3	3,8
Аэрофлот	AFLT	67,64	165	►	0,0%	65,00	-3,9%	-1,9%	13,5%	n/a	23,0	14,4	4,6
Татнефть АП	TATNP	516,0	---	▲	3,2%	570,0	10,5%	-3,0%	27,3%	---	---	---	---
ММК	MAGN	70,32	781	►	7,6%	70,00	-0,5%	1,3%	87,2%	5,7	4,8	3,7	3,2
ПИК	PIKK	1 161,2	767	►	4,7%	1 340,0	15,4%	-3,3%	93,3%	6,8	7,7	11,5	8,0
РусГидро	HYDR	0,823	362	►	7,3%	0,880	7,0%	-1,4%	11,8%	8,8	5,6	3,8	3,6
Globaltrans	GLTR	613,0	109	Активно покупать	8,2%	640,0	4,4%	-1,1%	n/a	14,3	8,7	6,5	5,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,19	245	►	8,8%	0,21	8,9%	-1,8%	1,2%	4,2	3,5	3,3	3,0
HeadHunter	HHRU	4 007	202	►	0,5%	3 400	-15,1%	-0,3%	125,6%	62,9	33,0	35,6	22,9
QIWI	QIWI	663,5	41	►	11,0%	770,0	16,1%	-0,3%	-45,0%	4,0	5,4	1,3	1,7
ЛСР	LSRG	755,2	78	▲	1,5%	900,0	19,2%	-0,3%	-20,8%	5,0	6,1	4,8	5,1
Совкомфлот	FLOT	86,68	206	▲	7,7%	110,00	26,9%	-0,3%	-10,2%	57,5	12,8	7,9	6,3
МКБ	CBOM	7,106	238	►	1,5%	6,500	-8,5%	-0,3%	27,9%	6,2	7,8	0,9	0,9
Россети	RSTI	1,412	285	►	1,8%	1,400	-0,8%	-0,3%	-1,0%	5,2	2,9	4,0	3,4
Юнипро	UPRO	2,764	174	Покупать	11,5%	3,170	14,7%	-0,3%	2,8%	11,4	8,2	6,4	5,0
MD Medical Group	MDMG	847,1	63	►	2,4%	900,0	6,2%	-0,3%	n/a	11,7	9,8	8,8	7,5
Etalon Group	ETLN	113,10	43	▲	10,6%	140,00	23,8%	-0,3%	-12,1%	16,2	5,5	6,0	4,4
М.Видео	MVID	588,6	106	►	6,1%	670,0	13,8%	-0,3%	-12,5%	9,5	8,3	4,6	4,9
Лента	LNTA	224,80	109	►	0,0%	240,00	6,8%	-0,3%	3,1%	6,5	8,3	4,6	4,6
Русагро	AGRO	1 193	161	Держать	5,5%	1 148	-3,8%	-0,3%	58,8%	4,7	6,7	6,4	6,9
Энел Россия	ENRU	0,866	31	►	9,8%	0,800	-7,6%	-0,3%	-5,3%	10,7	10,2	7,2	5,5
ТГК-1	TGKA	0,0114	44	►	11,2%	0,0115	0,5%	-0,3%	7,4%	4,9	13,3	2,9	3,2
ОГК-2	OGKB	0,748	83	Активно покупать	9,6%	0,990	32,3%	-0,3%	1,2%	5,8	3,9	3,4	3,1
БСП	BSPB	85,80	41	►	4,1%	70,00	-18,4%	-0,3%	93,7%	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