

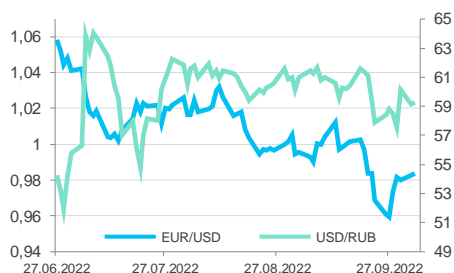
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 09:38МСК

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	57,5664	+3,94%	-22,5%
USD/RUB	58,8	-0,10%	-21,8%
EUR/RUB	54,5925	+1,85%	-36,1%
EUR/USD	0,9834	+0,08%	-13,5%
Золото MOEX, руб./гр.	3 230,01	+0,62%	-24,1%
Ключевая ставка ЦБ	7,50%	0 б.п.	-100 б.п.
UST 10Y	3,61%	-3 б.п.	+210 б.п.
Russia 2047	5,32%	+6 б.п.	+161 б.п.
ОФЗ-26230	10,47%	-29 б.п.	+208 б.п.
Brent, \$/баррель	89,27	+0,46%	+14,8%
Золото, \$/тр. унцию	1 700,02	+0,01%	-7,1%
IMOEX	2 041,96	+4,32%	-46,1%
RTS	1 091,87	+3,42%	-31,6%
S&P 500	3 678,43	+2,59%	-22,8%
STOXX Europe 600	390,83	+0,77%	-19,9%
Shanghai Composite	3 024,39	-0,55%	-16,9%

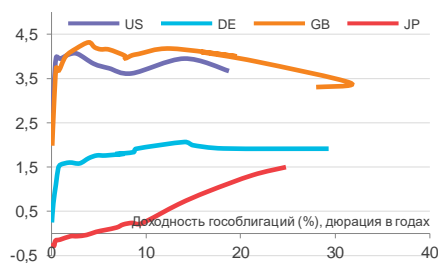
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	111,607	-0,12%	+16,7%
GBP/USD	1,1326	+0,03%	-16,3%
USD/CNY	7,116	-0,12%	+12,0%
USD/JPY	144,79	+0,17%	+25,8%
CHF/USD	0,9913	-0,10%	+8,6%
AUD/USD	0,6475	-0,63%	-10,8%
USD/CAD	1,3608	-0,12%	+7,7%
NZD/USD	0,5698	-0,42%	-16,5%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	3,75%	+1 б.п.	+355 б.п.
EURIBOR 3M EUR	1,17%	+1 б.п.	+175 б.п.
LIBOR 3M GBP	3,34%	-26 б.п.	+308 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,04%	-1 б.п.	+4 б.п.
U.S. Treasury 10Y	3,61%	-3 б.п.	+210 б.п.
Bund 10Y	1,92%	-19 б.п.	+210 б.п.
Gilt 10Y	3,96%	-13 б.п.	+299 б.п.
Japan GB 10Y	0,23%	-1 б.п.	+16 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	7,86%	-3 б.п.	-27 б.п.
MOSPRIME 1M	8,01%	-2 б.п.	-100 б.п.
MOSPRIME 3M	8,15%	-2 б.п.	-135 б.п.
MOSPRIME 6M	8,19%	-1 б.п.	-147 б.п.
NDF USDRUB 3M	51,40%	0 б.п.	+4291 б.п.
NDF USDRUB 6M	47,58%	-3 б.п.	+3877 б.п.
NDF USDRUB 12M	32,41%	-7 б.п.	+2340 б.п.

Главное

- Внешний фон выглядит позитивным: азиатские фондовые индексы растут вместе с фьючерсами на S&P 500 и ценами на нефть
- За последнюю неделю рынок вывел из ожиданий по пиковому уровню процентных ставок в США сразу 0,50%. 26 сентября фьючерсы на ставку по федеральным фондам учитывали в котировках ее рост к маю 2023 г. до 4,84%, а сегодня этот показатель снизился до 4,34%
- Базовый индекс потребительских цен в Токио вырос в сентябре до 2,8% г/г с 2,6% г/г, как и ожидалось. Самое высокое значение с 2014 года и четвертый месяц подряд выше целевого уровня Банка Японии в 2% на фоне высоких цен на сырье и слабой иены
- РБА повысил ключевую ставку до 2,60% с 2,35%, ожидалось повышение до 2,85%. Возможно, цикл ужесточения ДКП в Австралии приблизился к пику
- «Газпром» снизил экспорт газа в дальнее зарубежье в сентябре 2022 г. на 68% г/г. Причины - остановка «Северного потока» и ремонт «Силы Сибири» ([перейти](#))
- Tesla поставила рекордное количество автомобилей в 3 кв. 2022 г., но результат оказался хуже ожиданий. Резкое снижение акций компании говорит о том, что оправдать по-прежнему высокие мультипликаторы становится для Tesla более сложной задачей ([перейти](#))
- Сериял Amazon «Властелин колец: Кольца власти» лидирует в рейтингах сервисов видео стриминга. Серил стал одним из самых дорогих за всю историю, но пока он окупается лишь высокими рейтингами ([перейти](#))

Российский фондовый рынок

В понедельник, 3 октября, индекс Мосбиржи вырос на 4,32% до 2 041,96 п. (первое закрытие выше 2 000 п. с 23 сентября), а индекс РТС – на 3,42% до 1 091,87 п. Очень сильные результаты, учитывая рост курса доллара к рублю на 0,70%.

Все 10 отраслевых индексов закрылись в плюсе. Наилучшую динамику показали транспорт (+7,87%), потребительский сектор (+7,28%) и металлы/добыча (+6,75%). Отстали химия/нефтехимия (+1,47%), нефть/газ (+4,34%) и электроэнергетика (+4,67%).

Рынок акций России корректируется из области сильной перепроданности вместе с мировыми фондовыми индексами, облигациями, валютами и ценами на нефть. Инвесторы заметно понизили ожидания по пиковому уровню процентных ставок в США, что оказало давление на доходности трежерис и доллар, а также усилило спрос на рискованные активы. За последнюю неделю рынок вывел из ожиданий по пиковому уровню процентных ставок в США сразу 0,50%. 26 сентября фьючерсы на ставку по федеральным фондам учитывали в котировках ее рост к маю 2023 г. до 4,84%, а сегодня этот показатель снизился до 4,34%.

Дополнительным фактором поддержки для российских акций выступает снижение геополитической премии, т.к. никаких серьезных санкций вслед за референдумами о вхождении в состав России новых регионов пока не последовало.

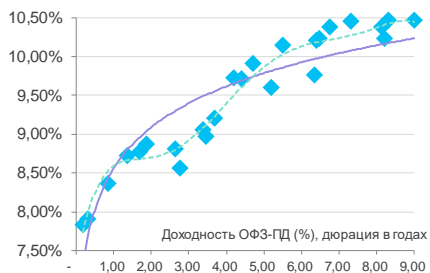
Аутсайдером дня стал индекс «Химии и нефтехимии»: акции «ФосАгро» (вес в отраслевом индексе - 65,4%) подешевели на 1,1%, но все остальные представители отраслевого индекса прибавили в цене.

«Газпром», подобно «ФосАгро», стал единственным компонентом нефтегазового сектора, который снизился по итогам дня. Напомним, что для получения дивидендов за I полугодие 2022 г. (51,03 руб. на акцию, дивдоходность 23,4%), акции компании нужно купить до ближайшей пятницы, 7 октября, включительно. Давление на бумагу оказывает неопределенность, связанная с разрушением ниток «Северных потоков», поскольку власти затрудняются назвать сроки ремонта.

Акции «РусГидро» стали аутсайдером среди компонентов индекса МосБиржи. Это единственная бумага в рублевом индексе, которая подорожала с начала года, однако вчера подобные защитные активы не пользовались сильным спросом.

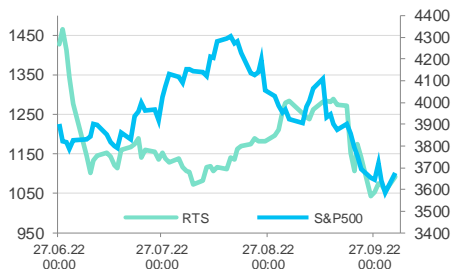
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	3,33%	-1 б.п.	+173 б.п.
Russia 2030	3,23%	+19 б.п.	+130 б.п.
Russia 2047	5,32%	+6 б.п.	+161 б.п.
ОФЗ-26205	8,56%	-61 б.п.	+22 б.п.
ОФЗ-26223	9,72%	-51 б.п.	+129 б.п.
ОФЗ-26230	10,47%	-29 б.п.	+208 б.п.



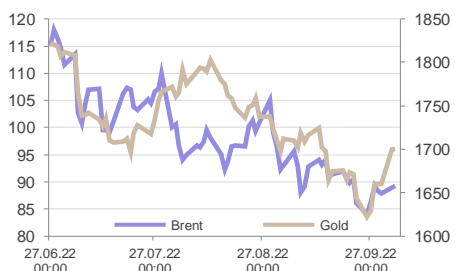
Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	2 041,96	+4,32%	-46,1%
RTS	1 091,87	+3,42%	-31,6%
S&P 500	3 678,43	+2,59%	-22,8%
STOXX Europe 600	390,83	+0,77%	-19,9%
Shanghai Composite	3 024,39	-0,55%	-16,9%
Nikkei 225	26 981,62	+2,92%	-6,3%
FTSE 100	6 908,76	+0,22%	-6,7%
DAX 30	12 209,48	+0,79%	-23,1%
Bovespa	116 134,5	+5,54%	+10,7%
BSE Sensex	57 949,04	+2,04%	-0,5%
MSCI World	2 429,91	+2,16%	-24,8%
MSCI EM	876,15	+0,04%	-28,9%
VIX	30,10	-1.52 пт	+12.88 пт
RVI	65,72	-8.04 пт	+32.9 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	113,11	+0,31%	+14,1%
Brent, \$/баррель	89,27	+0,46%	+14,8%
WTI, \$/баррель	83,85	+0,26%	+11,5%
Urals, \$/баррель	66,47	+0,57%	-13,4%
Пр. газ (US), \$/10 mBTU	6,497	+0,42%	+74,2%
Золото, \$/тр. унцию	1 700,02	+0,01%	-7,1%
Серебро, \$/тр. унцию	20,84	+0,66%	-9,6%
Палладий, \$/тр. унцию	2 249,19	+1,04%	+14,3%
Платина, \$/тр. унцию	909,27	+0,66%	-5,8%
Никель, \$/тонну	21 258,00	-0,03%	+2,4%
Медь, \$/тонну	7 573,50	+1,15%	-22,1%
Алюминий, \$/тонну	2 246,00	+2,59%	-20,0%
Железная руда (КНР), \$/т	95,48	-0,41%	-15,1%
HRC1 (сталь, США), \$/т	790,00	+1,10%	-44,9%
Пшеница, центов/бушель	909,50	-0,27%	+18,0%
BTC/USD	19 598,30	+0,01%	-57,7%



Бумаги золотодобывчика Polymetal подскочили на 15% и стали лидерами роста в индексе МосБиржи. За неделю цены на золото выросли почти на \$90/унц., что позитивно сказалось на котировках POLY. Компания вчера провела онлайн-презентацию для инвесторов, сообщив, что не планирует делистинга с Московской биржи, но планирует редомициляцию в дружественную для России юрисдикцию.

Акционеры «Русснефти» (RNFT) утвердили выплату дивидендов на привилегированные акции за 2021 год в размере \$0,81606 на акцию, говорится в сообщении компании. Всего на выплату дивидендов на префы будет направлено \$80 млн. Дивиденды на обыкновенные акции выплачиваться не будут.

Олег Сыроваткин, Михаил Шульгин

«Газпром» снизил экспорт газа в дальнее зарубежье в сентябре 2022 г. на 68% г/г

GAZP, На уровне рынка, ₽241,1 | ₽215,83 (-0,86%) | Потенциал: +11,71%

Событие: по данным компании, ее добыча газа с 1 января по 30 сентября 2022 г. снизилась на 17,1% г/г до 313,3 млрд м3. По нашим расчетам на основе данных «Газпрома», добыча в сентябре 2022 г. упала на 38,4% г/г до 25,2 млрд м3.

Экспорт газа в дальнее зарубежье (ДЗ) за 9 месяцев снизился на 40,4% г/г до 86,9 млрд м3. По нашим расчетам, за 16-30 сентября экспорт в ДЗ упал на 71,2% г/г до 2,1 млрд м3, а за весь сентябрь 2022 г. – на 67,6% г/г до 4,7 млрд м3.

Наш взгляд: снижение добычи год к году ускорилось во второй половине сентября – 39,0% по сравнению с 37,7% в первой половине месяца. Если в августе темп снижения добычи замедлился к июлю, то в сентябре падение ускорилось на 4,3 п.п.

Падение экспорта в ДЗ в сентябре значительно ускорилось к августу – с 56,9% г/г до 67,6% г/г. Основной причиной стала остановка «Северного потока» с конца августа. Однако снижение объемов экспорта в ДЗ в период 16-31 августа также заметно ускорилось: 71,2% по сравнению с 63,9% в период 1-15 сентября.

Вероятная причина – остановка на плановый ремонт «Силы Сибири» 22-28 сентября. Поэтому в первой половине октября падение экспорта может замедлиться по сравнению с 16-30 сентября.

Алексей Кокин

Зарубежный фондовый рынок

В понедельник, 3 октября, S&P 500 подскочил на 2,59% до 3 678,43 п., вернувшись в область консолидации прошлой недели, из которой он вышел вниз в пятницу. За прошедший год индекс четыре раза показывал такой же или большей дневной процентный рост, и в следующую сессию он дважды снижался в среднем на 1,9% и дважды укреплялся в среднем на 0,9%.

Все 11 основных секторов индекса завершили сессию в плюсе: наилучшую динамику показали энергетика (+5,77%), производство материалов (+3,40%) и ИТ (+3,15%). Отстали производство товаров длительного пользования (+0,24%), производство товаров первой необходимости (+1,74%) и недвижимость (+1,86%).

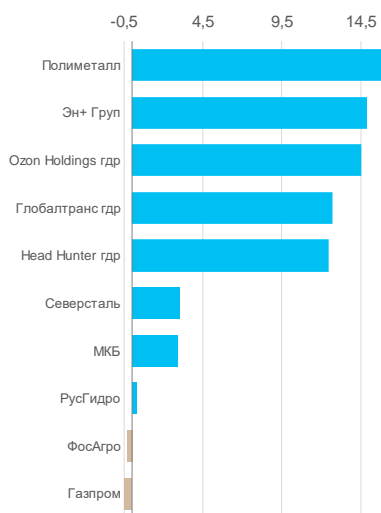
S&P 500 находится на 23,7% ниже исторического (январского) максимума и на 2,6% выше годового минимума, достигнутого 30 сентября. Скользящий коэффициент «цена/прибыль» индекса составляет 18,0x, форвардный – 16,4x. Скользящая дивидендная доходность S&P 500 (12 месяцев) составляет 1,8%.

S&P 500 сильно перепродан, и на рынке господствуют медвежье настроения, поэтому в любой момент может начаться новое «медвежье ралли», т.е. рост на фоне массового закрытия коротких позиций. Поводом для него может стать сезон корпоративной отчетности за третий квартал, который начнется в середине октября.

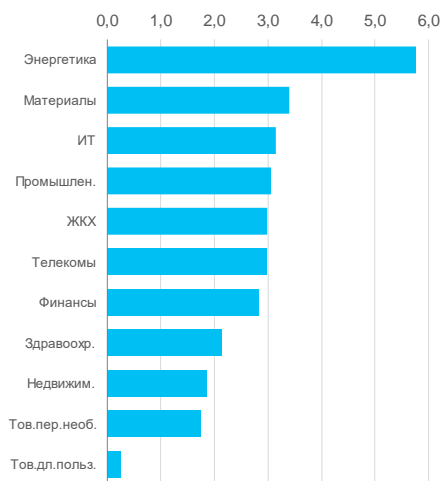
Дополнительными факторами поддержки рынка выступают снижение доходностей гособлигаций США и ухудшение макроэкономической статистики, которое может вынудить ФРС сбавить темпы повышения ставок. Пока же тон выступлений представителей регулятора, за редкими исключениями, остается жестким: вчера глава ФРС Нью-Йорка Джон Уильямс отметил, что борьба ФРС с инфляцией еще не закончена, и ее обуздание потребует времени.

Олег Сыроваткин

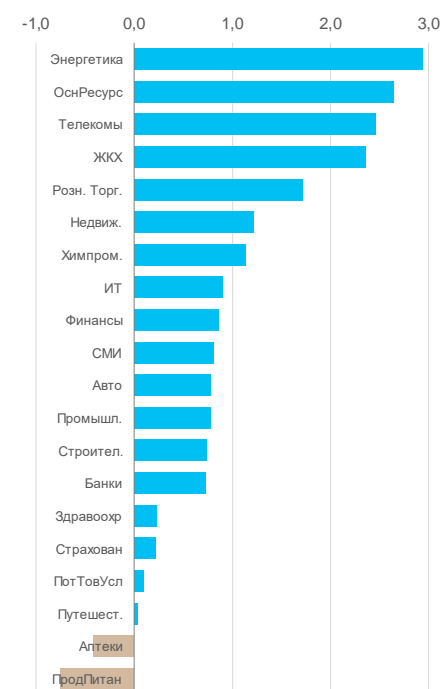
Акции лидеры/аутсайдеры инд. МосБиржи



Лидеры/отстающие сектора индекса S&P500



Лидеры/отстающие сектора Stoxx Europe 600



Tesla поставила рекордное количество автомобилей в 3 кв. 2022 г., но результат оказался хуже ожиданий

TSLA, N/R | \$242,40 (-8,61%)

Событие: Tesla произвела 365 923 автомобиля (оценка Bloomberg - 359 853) и поставила 343 830 автомобилей, при ожиданиях поставок в 357 938 штук (на основе консенсуса Bloomberg). Поставки в 3 квартале выросли на 35% по сравнению со вторым кварталом и на 42,5% в годовом исчислении.

Наш взгляд: менеджмент Tesla сослался на проблемы с логистикой, которые замедлили поставки в конце квартала, но наиболее вероятной причиной стали проблемы с наращиванием производства на двух новых заводах, а также с перезапуском завода в Шанхае после локдауна в втором квартале. Хотя долгосрочных проблем, которые могли бы повлиять на производство Tesla, в данном случае не прослеживается, рынок остался явно не впечатлен результатами – акции упали на 8,61% по итогам торгов. Ранее, на мероприятии «День ИИ», Tesla представила прототип человекоподобного робота под названием Оптимус, который может найти практическое применение на складах и производственных площадках. Тем не менее данное событие также не вызвало особого энтузиазма у инвесторов, поскольку понадобятся годы, прежде чем Tesla начнет продавать роботов для коммерческого использования. Таким образом, рынок становится все более требовательным к результатам бизнеса Tesla, и оправдать по-прежнему высокие мультипликаторы становится более сложной задачей.

Иван Авсейко

Сериал Amazon «Властелин колец: Кольца власти» лидирует в рейтингах сервисов видео стриминга

AMZN, рекомендация приостановлена | \$115,88 (+2,55%)

Событие: «Властелин колец: Кольца власти» - приквел к «Хоббиту» Дж.Р.Р. Толкиена - набрал 1,253 млрд минут трансляции в рейтинге Nielsen. Это единственный сериал, который превысил 1 млрд минут трансляции за неделю.

Наш взгляд: в ноябре 2017 года компания Amazon приобрела права на адаптацию «Властелина колец» в формате сериала за \$250 млн, взяв на себя обязательства по производству пяти сезонов с бюджетом не менее \$1 млрд. «Кольца власти» от Amazon стал одним из самых дорогих и масштабных сериалов всех времен: компания потратила в итоге на съемки первого сезона около \$465 млн, что окупилось пока всплеском рейтингов потокового вещания. Например, самые дорогие сезоны «Игры престолов» от HBO стоили около \$100 млн и набрали 792 млн минут трансляции за неделю, согласно рейтингу Nielsen. «Кольца власти» также возглавили рейтинг оригинальных сериалов, опередив блокбастер Netflix «Очень странные дела». Для сравнения стоит отметить, что Питер Джексон на съемку своей трилогии «Властелин колец» потратил около \$300 млн, но 20 лет назад. В целом стоимость последующих четырех сезонов может быть существенно меньше, поскольку созданные костюмы и декорации для первого сезона могут использоваться на протяжении всего сериала.

Антон Руденко

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность	
4 октября	Цены производителей в Еврозоне, август	5% м/м, 43,2% г/г	\$\$\$	
	Количество вакансий в США, август	10,65 млн	\$\$\$\$	
	Новые заказы на промышленные товары США, август	0,3% м/м	\$\$\$	
	Количество сокращений рабочих мест в США, август	4,15м.	\$\$	
	Речь председателя ЕЦБ Кристин Лагард		\$\$\$\$	
5 октября	Торговый баланс в Германии, август	7,3 млрд	\$\$\$\$	
	Экспорт в Германии, август	1% м/м	\$\$	
	Импорт в Германии, август	0,7% м/м	\$\$	
	Индекс деловой активности в сфере услуг S&P Global в России, сентябрь	49,4п.	\$\$	
	Индекс деловой активности композитный S&P Global в России, сентябрь	49,9п.	\$\$	
	Индекс деловой активности в сфере услуг S&P Global в Германии, сентябрь	45,4п.	\$\$\$	
	Индекс деловой активности композитный S&P Global в Германии, сентябрь	45,9п.	\$\$\$	
	Индекс деловой активности в сфере услуг S&P Global в Еврозоне, сентябрь	48,9п.	\$\$\$	
	Индекс деловой активности композитный S&P Global в Еврозоне, сентябрь	48,2п.	\$\$\$	
	Изменение занятости от ADP в США, сентябрь	205г.	\$\$\$\$	
	Торговый баланс в США, август	-68 млрд.	\$\$\$\$	
	Экспорт в США, август	259 млрд.	\$\$\$	
	Импорт в США, август	327 млрд	\$\$\$	
		Индекс деловой активности в сфере услуг S&P Global в США, сентябрь	49,2п.	\$\$\$
		Индекс деловой активности композитный S&P Global в США, сентябрь	49,3п.	\$\$\$
	Индекс деловой активности в непроизводственной сфере ISM в США, сентябрь	56п.	\$\$\$\$	
6 октября	Заводские заказы в Германии, август	52п.	\$	
	S&P Глобальный индекс деловой активности в строительстве в Еврозоне, сентябрь	44,8п.	\$\$\$	
	S&P Глобальный индекс деловой активности в строительстве в Германии, сентябрь	43п.	\$\$\$	
	Розничные продажи в Еврозоне, август	-0,4% м/м, -1,7% г/г	\$\$\$	
	Решение ЕЦБ по процентной ставке		\$\$\$\$	
7 октября	Промышленное производство в Германии, август	-0,5% м/м	\$\$\$	
		-1% м/м, -5,1% г/г	\$\$\$	
	Розничные продажи в Германии, август	5,1% г/г	\$\$\$	
	Валютные резервы в Китае, сентябрь	3 трлн.	\$\$\$	
	Общий объем продаж автомобилей в России, сентябрь		\$	
	Оптовые запасы в США, август	1,3% м/м	\$\$\$	
	Годовой уровень инфляции в России, сентябрь	-0,1% м/м, 13,6% г/г	\$\$\$	

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
4 октября	Фосагро (PHOR), закрытие реестра по дивидендам		\$\$\$
5 октября	Lamb Weston (LW), квартальный отчет	EPS \$0,51	\$
	RPM International (RPM), квартальный отчет	EPS \$1,33	\$
	Белуга (BELU), операционные результаты 3 кв		\$\$
6 октября	Conagra Brands (CAG), квартальный отчет	EPS \$0,51	\$\$
	Constellation Brands (STZ), квартальный отчет	EPS \$2,76	\$\$
	McCormick & Company, Incorporated (MKS), квартальный отчет	EPS \$0,81	\$\$
7 октября	НОВАТЭК (NVTK), закрытие реестра по дивидендам		\$\$\$
	Татнефть (TATN), закрытие реестра по дивидендам		\$\$\$
	Газпром (GAZP), закрытие реестра по дивидендам		\$\$\$

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	114,03	2 462	По рынку	0,0%	156,00	36,8%	4,90	-67,04	1,97	1,88	0,39	0,35
Газпром	GAZP	215,13	5 093	По рынку	30,7%	241,10	12,1%	-0,45	-42,01	2,43	2,53	1,49	3,13
ЛУКОЙЛ	LKOH	4043	2 801	Покупать	24,7%	6 433	59,1%	3,48	-43,16	3,62	---	---	---
Яндекс	YNDX	1935,8	---	▼	0,0%	1 500	-22,5%	3,91	-64,99	---	---	---	---
ГМК Норильский никель	GMKN	12732	1 956	►	11,0%	13 000	2,1%	3,56	-41,17	4,47	---	3,74	4,26
НОВАТЭК	NVTK	1007	3 058	Покупать	9,4%	1 308,10	29,9%	3,88	-48,17	7,06	5,47	6,45	6,17
Polymetal International	POLY	288,8	137	▼	0,0%	200	-30,7%	18,26	-76,44	14,18	2,35	2,71	2,00
Полюс	PLZL	5445	741	▲	3,7%	7 500	37,7%	8,94	-54,13	4,44	4,98	8,25	7,85
Роснефть	ROSN	281,1	2 979	▲	14,4%	350,0	24,5%	7,70	-55,38	3,37	1,80	2,50	2,87
Магнит	MGNT	4965,5	506	►	12,1%	5 600	12,8%	6,10	-16,83	9,18	---	---	---
Татнефть АО	TATN	379,1	880	▲	15,2%	475,0	25,3%	5,95	-29,84	4,44	---	---	---
Сургутнефтегаз АО	SNGS	18,8	672	▲	4,3%	25,00	33,0%	6,09	-48,16	1,47	---	---	---
X5 Retail Group	FIVE	1288	350	▲	0,0%	1 600	24,2%	9,71	-44,17	7,07	---	---	---
МТС	MTSS	197	394	Покупать	15,2%	281,8	43,0%	5,66	-39,84	8,77	5,63	4,04	3,95
VK	VKCO	383	92	▲	0,0%	500	30,5%	9,37	-73,77	---	---	---	---
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	23,2	---	►	0,0%	25,00	7,8%	7,66	-41,21	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	2547	508	►	0,0%	2 500	-1,8%	10,36	-61,83	8,00	5,25	1,97	1,48
Мосбиржа	MOEX	78,98	180	▲	21,3%	107,0	35,5%	4,86	-53,10	6,40	---	---	---
НЛМК	NLMK	85,74	514	►	0,0%	90,0	5,0%	3,28	-58,09	1,74	3,39	2,42	3,29
Сбербанк АП	SBERP	109,64	---	По рынку	0,0%	148,0	35,0%	4,83	-65,66	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	2,652	277	Покупать	9,0%	3,910	47,4%	5,74	-43,11	2,90	2,21	0,25	---
АЛРОСА	ALRS	63,63	469	►	0,0%	65,00	2,2%	7,46	-52,73	5,15	4,98	4,84	4,50
Северсталь	CHMF	630,8	528	►	0,0%	600	-4,9%	3,00	-56,87	2,21	4,01	3,01	3,37
ВТБ	VTBR	0,015665	203	Пересмотр	0,0%	0,0200	27,7%	5,99	-69,45	0,62	0,78	0,17	0,16
Ростелеком АО	RTKM	55,26	193	▲	8,1%	75,00	35,7%	4,26	-37,92	6,76	4,81	3,26	2,83
Фосагро	PHOR	6240	808	▲	20,5%	8 500	36,2%	-0,32	24,01	6,23	---	---	---
Ozon Holdings	OZON	1164,5	252	Покупать	0,0%	2 500	114,7%	14,50	-67,14	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	69,5	51	Пересмотр	0,0%	92,00	32,4%	8,70	-46,95	4,71	---	4,28	---
Транснефть АП	TRNFP	81400	---	▲	12,3%	110 000	35,1%	3,76	-49,13	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	35,46	539	Пересмотр	6,8%	38,00	7,2%	7,36	-49,70	3,17	3,74	3,87	4,11
АФК Система	AFKS	11,027	106	Покупать	0,0%	20,00	81,4%	5,72	-58,34	35,31	---	---	---
Аэрофлот	AFLT	24,04	96	▼	0,0%	19,00	-21,0%	5,35	-64,02	---	4,28	5,50	4,53
Татнефть АП	TATNP	368,6	---	Покупать	15,7%	437,0	18,6%	7,09	-25,57	---	---	---	---
ММК	MAGN	25,955	290	►	0,0%	25,00	-3,7%	9,89	-61,32	1,58	2,77	1,59	1,52
ПИК	PIKK	574	379	Пересмотр	9,6%	850,0	48,1%	5,32	-53,52	3,69	---	---	---
РусГидро	HYDR	0,6786	298	Покупать	8,1%	1,110	63,6%	0,27	-15,72	9,35	4,85	4,55	4,27
Globaltrans	GLTR	289,85	52	▲	0,0%	575,0	98,4%	12,72	-51,78	2,40	---	---	---
ФСК ЕЭС	FEES	0,08104	103	По рынку	12,3%	0,11	35,7%	5,25	-56,38	1,86	2,70	2,24	2,46
HeadHunter	HHRU	1158	59	►	0,0%	1 100	-5,0%	12,43	-67,26	10,88	---	---	---
QIWI	QIWI	317	20	►	0,0%	350,0	10,4%	4,28	-48,03	1,13	---	---	---
ЛСР	LSRG	450,2	46	►	0,0%	500,0	11,1%	5,98	-39,88	2,73	---	---	---
Совкомфлот	FLOT	32,26	77	►	---	30,00	-7,0%	7,82	-61,59	29,75	---	---	---
МКБ	CBOM	6,029	202	▼	0,0%	5,000	-17,1%	2,90	-15,81	5,34	8,18	0,79	0,70
Юнипро	UPRO	1,156	73	Пересмотр	0,0%	1,500	29,8%	8,14	-57,96	---	3,30	2,42	2,25
MD Medical Group	MDMG	402	30	Пересмотр	---	549,0	36,6%	12,64	-50,61	6,85	---	---	---
Etalon Group	ETLN	46,4	18	▲	0,0%	92,00	98,3%	11,06	-58,42	5,92	---	---	---
М.Видео	MVID	158,3	28	►	0,0%	180,0	13,7%	8,28	-71,20	---	---	---	---
Лента	LENT	679,5	66	►	0,0%	600,00	-11,7%	2,80	---	5,31	---	---	---
Русагро	AGRO	760,8	102	▲	0,0%	1 100	44,6%	7,00	-33,55	4,22	---	---	---
Энел Россия	ENRU	0,416	15	►	0,0%	0,400	-3,8%	4,00	-51,27	---	0,07	4,35	4,28
Самолет	SMLT	2170,5	134	Покупать	---	4 118	89,7%	3,83	-55,70	17,55	---	---	---
ОГК-2	OGKB	0,4491	50	Покупать	20,0%	0,730	62,5%	4,71	-34,04	10,99	2,50	1,34	1,23
БСП	BSPB	79,51	38	►	0,0%	70,00	-12,0%	3,09	6,01	2,09	2,28	0,33	0,29

* 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
Модельные портфели МП "Старт": 26.09.2022г		Модельные портфели	update	27.09.2022	
Драгметаллы weekly (VIP): Обзор рынков драгоценных металлов (20 - 26 сентября 2022 года)		Драгметаллы	update	27.09.2022	
Короткий портфель облигаций		Рынок облигаций	Новое	26.09.2022	
FI Weekly. Итоги недели на рынке облигаций 19 - 25 сентября 2022		Рынок облигаций	update	26.09.2022	
Обзор рынков товарных фьючерсов Московской биржи (16 - 22 сентября 2022 г.)		Сырьевые рынки	update	23.09.2022	
Металлургия: Обзор рынка стальных труб (сентябрь 2022 г.)		Металлургия	update	23.09.2022	
Дивидендные истории в акциях МРСК		Аналитический комментарий	Новое	22.09.2022	
Облигации в юанях. Деньги должны работать		Обзоры	Новое	21.09.2022	
Технический взгляд на отраслевые индексы: Обзор от 21.09.2022		Обзоры	update	21.09.2022	
Weekly: Еженедельный обзор финансовых рынков		Обзоры	update	20.09.2022	
ПАО «ДВМП» - Бенефициар разворота «на Восток»	FESH	инвестидея	Новый	19.09.2022	ПОКУПАТЬ
Блоки ЦБ на покупку Монитор рынка облигаций: Российские облигации/евроблигации(xls)		Российские облигации	update	19.09.2022	
Экономика: Структура ввп и динамика объемов производства в ключевых отраслях в 2022-2023		Макроэкономика и рынки	Новое	16.09.2022	
ТОП-10 корпоративных облигаций High Grade. Сентябрь 2022		Рынок облигаций	update	16.09.2022	
Блок дивидендных идей ИТП: Дивидендная Америка		Рынок США	update	09.09.2022	
Блок дивидендных идей ИТП: Дивидендная Германия		Рынок Европы	update	09.09.2022	
Прогноз макроэкономических показателей от 07.09.2022 г. - ДОЛГОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ XLSX		Цены и прогнозы	Новое	07.09.2022	
Прогноз макроэкономических показателей от 07.09.2022 г. - МАКРОИНДИКАТОРЫ XLSX		Цены и прогнозы	Новое	07.09.2022	
Прогноз макроэкономических показателей от 07.09.2022 г. - ПРЕЗЕНТАЦИЯ pdf		Цены и прогнозы	Новое	07.09.2022	
Аналитические комментарии по акциям и облигациям: Кредитные истории. КАМАЗ		Аналитический комментарий	Новый	06.09.2022	
ТОП-10 рублевых облигаций. Сентябрь 2022		Российские облигации	Новый	06.09.2022	
Модельные портфели Отчеты по МП "Доходный": Портфель Доходный (август, 2022)		Российские акции	update	02.09.2022	
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	
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	update	23.08.2022	
Сбербанк АО – все выше, и выше, и выше	SBER	инвестидея	update	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	
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	update	27.07.2022	
Монитор первичного рынка облигаций 2022-07-25		Российские облигации	update	25.07.2022	

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 «Компание»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

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

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

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

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

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

Алексей Павлов, PhD
Начальник управления
Алексей Кокин
Главный аналитик, нефтегазовый сектор
Иван Авсейко
Ведущий аналитик, российские акции
Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, электроэнергетика
Алексей Корнилов, CFA
Главный аналитик, рынок акций
Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций
Марат Беришев
Технический аналитик
Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка
Александр Шураков, PhD
Ведущий аналитик, облигации
Осман Алистанов
Младший аналитик, 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