

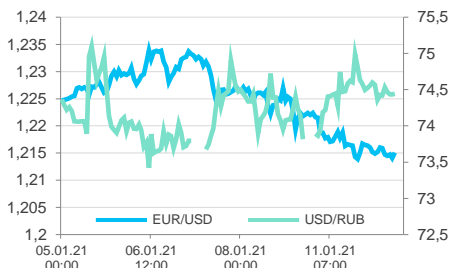
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:31MCK

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	74,5157	+0,87%	+0,9%
USD/RUB	74,1945	-0,50%	+0,5%
EUR/RUB	90,1944	-0,43%	-0,2%
EUR/USD	1,215	+0,01%	-0,5%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 426,84	-1,4%	-0,7%
Ключевая ставка ЦБ	4,25%	0 б.п.	0 б.п.
UST 10Y	1,15%	+1 б.п.	+23 б.п.
Russia 2047	3,28%	0 б.п.	+15 б.п.
ОФЗ-26230	6,54%	0 б.п.	+7 б.п.
Brent, \$/баррель	55,77	+0,2%	+7,7%
Золото, \$/тр. унцию	1 855,26	+0,6%	-2,2%
IMOEX	3 482,48	+0,0%	+5,9%
RTS	1 466,56	+0,0%	+5,7%
S&P 500	3 799,61	-0,7%	+1,2%
STOXX Europe 600	408,41	+0,0%	+2,4%
Shanghai Composite	3 578,55	+1,3%	+3,0%

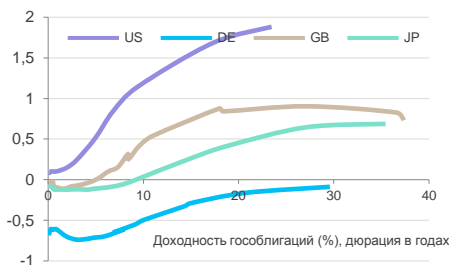
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	90,488	+0,03%	+0,6%
GBP/USD	1,3543	+0,21%	-1,0%
USD/CNY	6,4636	-0,25%	-0,9%
USD/JPY	104,22	-0,02%	+0,9%
CHF/USD	0,8906	+0,04%	+0,6%
AUD/USD	0,7703	+0,10%	+0,1%
USD/CAD	1,2764	-0,15%	+0,3%
NZD/USD	0,7175	+0,21%	-0,1%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,22%	0 б.п.	-1 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,57%	0 б.п.	0 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,03%	0 б.п.	0 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	0 б.п.	+1 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,15%	+1 б.п.	+23 б.п.
Bund 10Y	-0,49%	0 б.п.	+8 б.п.
Gilt 10Y	0,31%	0 б.п.	+12 б.п.
Japan GB 10Y	0,03%	0 б.п.	+1 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	4,27%	+7 б.п.	0 б.п.
MOSPRIME 1M	4,73%	+2 б.п.	-1 б.п.
MOSPRIME 3M	4,90%	+2 б.п.	-2 б.п.
MOSPRIME 6M	4,89%	+1 б.п.	-2 б.п.
NDF USDRUB 3M	3,86%	0 б.п.	+16 б.п.
NDF USDRUB 6M	3,96%	0 б.п.	+16 б.п.
NDF USDRUB 12M	4,27%	0 б.п.	+24 б.п.

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в России позитивный
- Индекс МосБиржи впервые в истории коснулся 3500 п.
- «РусГидро» ожидает существенный рост чистой прибыли к 2025 г.
- Акции в США подешевели перед стартом сезона отчетности в ближайшую пятницу
- Китайская Baidu создает электромобильную компанию совместно с Geely
- Результаты испытания вакцины Johnson & Johnson ожидаются в конце января
- Акции Eli Lilly установили новый абсолютный максимум благодаря разработкам лекарства от Альцгеймера

Внешний фон перед стартом торгов в России позитивный. Дорожают нефть и промышленные металлы. Азиатские индексы преимущественно торгуются в плюсе. Рост доходностей по казначейским обязательствам США на рынке воспринимают в качестве временного явления. В течение дня ситуация может существенно поменяться, так как на вторник запланированы многочисленные выступления представителей ФРС. В целом стратегия ставки против денег остаётся главной на рынках. Для российского инвестора сегодня стоит обратить внимание на окончательную оценку инфляции за декабрь. Совет директоров «ЛУКОЙЛ» рассмотрит итоги за 2020 год и огласит планы на новый год. «Московская Биржа» сообщит объёмы торгов за декабрь. Акции ММК будут торговаться последний день с дивидендами 2,391 рублей на бумагу.

На Wall Street инвесторы осторожно начали торговую неделю, все три основных фондовых индекса в минусе по итогам понедельника, после достигнутых на прошлой неделе новых рекордных за всю историю максимумов. Фактор контроля демократами обеих палат Конгресса США, который сулит в перспективе более масштабные бюджетные стимулы, отыгран рынком. Теперь инвесторы частично фиксируют прибыли перед сезоном корпоративной отчетности, который стартует в пятницу с публикации результатов банков JPMorgan Chase (JPM), Wells Fargo (WFC) и Citigroup ©.

- Dow Jones -0,3% до 31008,7 п. (с начала года +1,3%),
- S&P 500 -0,7% до 3799,6 п. (с начала года +1,2%),
- NASDAQ -1,25% до 13036,4 п. (с начала года +1,15%).

Индекс S&P 500 торговался с коэффициентом 30,3 к прибыли за прошедший год и с коэффициентом 23,1 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год. 7 из 11 секторов продемонстрировали снижение. Акции технологического сектора внесли наибольший вклад в падение индекса (-0,9%). Apple (AAPL) подешевел на 2,3%, Salesforce.com (CRM) потерял в стоимости 1,7%, а акции Visa (V) просели на 1,2%.

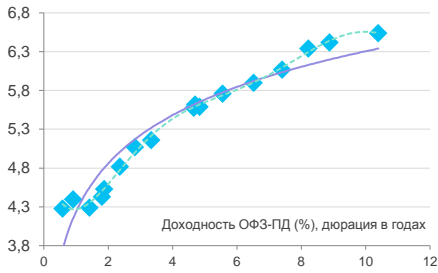
Сектор коммуникационных услуг упали на 1,8%. Акции Twitter (TWTR) потеряли в цене 6,4% после того, как социальная сеть навсегда запретила Трампу доступ к своей платформе после беспорядков в Вашингтоне. Facebook (FB) потерял 4% после того, как временно заблокировал аккаунт Трампа. Бумаги Netflix (NFLX) и Alphabet (GOOGL) упали на 2,2% и 2,3% соответственно.

При этом энергетический сектор по итогам дня реализовал наибольшую позитивную динамику (+1,6%). Нефть Brent в понедельник подешевела на 0,6% до \$55,66/барр. Это первое снижение после 4-х дней роста. Нефть WTI подорожала на 0,02% до \$52,25/барр. Акции Cabot Oil & Gas (COG) выросли на 4,5%, бумаги ONEOK (OKE) — на 3,3%. Капитализация Exxon Mobil (XOM) увеличилась на 3%.

Из 505 акций индекса 274 упали в цене и 227 выросли. Акции Tesla (TSLA) внесли наибольший вклад в падение индекса S&P 500. Они же показали максимальную негативную динамику среди компонентов индекса, подешевев на 7,8% до \$811,2. Бумагам компании не помог тот факт, что аналитики Bank of America, сохранив нейтральный взгляд на перспективы роста акции, повысили целевой уровень с \$500 до \$900 за штуку. Это самый высокий прайс-таргет среди 40 аналитиков, предоставивших прогнозы Bloomberg. 12-месячный консенсус-таргет по бумаге составляет \$478,26, что предполагает

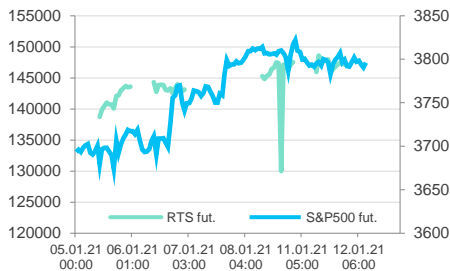
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	1,00%	0 б.п.	+4 б.п.
Russia 2030	1,68%	0 б.п.	+4 б.п.
Russia 2047	3,28%	0 б.п.	+15 б.п.
ОФЗ-26205	4,25%	0 б.п.	+68 б.п.
ОФЗ-26223	5,07%	+3 б.п.	+6 б.п.
ОФЗ-26230	6,54%	0 б.п.	+7 б.п.



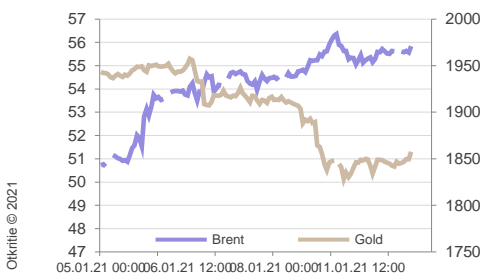
Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	3 482,48	+0,0%	+5,9%
RTS	1 466,56	+0,0%	+5,7%
S&P 500	3 799,61	-0,7%	+1,2%
STOXX Europe 600	408,41	+0,0%	+2,4%
Shanghai Composite	3 578,55	+1,3%	+3,0%
Nikkei 225	28 164,34	+0,1%	+2,6%
FTSE 100	6 798,48	-1,1%	+5,2%
DAX 30	13 936,66	+0,0%	+1,6%
Bovespa	123 255,1	-1,5%	+3,6%
BSE Sensex	49 216,20	-0,1%	+3,1%
MSCI World	2 730,05	-0,8%	+1,5%
MSCI EM	1 349,60	-0,3%	+4,5%
VIX	24,08	+2,52 пт	+1,33 пт
RVI	34,28	+0,19 пт	+1,27 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	79,88	+0,5%	+2,3%
Brent, \$/баррель	55,77	+0,2%	+7,7%
WTI, \$/баррель	52,40	+0,3%	+8,0%
Urals, \$/баррель	54,94	+0,0%	+7,8%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	2,821	+2,7%	+11,1%
Золото, \$/тр. унцию	1 855,26	+0,6%	-2,2%
Серебро, \$/тр. унцию	25,35	+1,7%	-3,8%
Палладий, \$/тр. унцию	2 380,16	+0,3%	-2,8%
Платина, \$/тр. унцию	1 061,33	+2,9%	-0,4%
Никель, \$/тонну	17 086,00	-3,3%	+2,8%
Медь, \$/тонну	7 864,00	-3,3%	+1,3%
Алюминий, \$/тонну	2 009,50	-0,6%	+1,5%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	-0,3%	+8,4%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	-0,5%	+6,0%
Пшеница, центов/бушель	637,50	+0,4%	-0,5%
BTC/USD	35 867,56	+5,6%	+23,7%



снижение цены от текущих уровней на 41%.

Акции Eli Lilly & Co. (LLY) выросли на 11,7% до \$185,94. Это лидер роста среди компонентов S&P 500. В ходе торговой сессии бумага взлетала до \$189,30, что является абсолютным максимумом за всю историю листинга с 1980-х годов. Драйвером роста стала публикация результатов второй фазы исследования лекарства, предназначенного для лечения болезни Альцгеймера. Аналитики и инвесторы предвкушают, что в случае запуска препарата в производство он мог бы принести компании миллиарды долларов. Так, аналитики Barclays предполагают, что на пике продаж компания на продажах такого лекарства могла бы заработать \$10 млрд. Отметим, что представителям Eli Lilly еще предстоит встретиться с регулируемыми органами, чтобы объяснить результаты проведенного исследования и обсудить следующие действия в рамках исследований.

Индекс МосБиржи в понедельник вырос на 0,8% до 3482,48 п. В ходе сессии был установлен новый максимум 3516,90 п. Объем торгов в основной секции составил 143 млрд рублей, по сравнению с 132 млрд рублей в пятницу. Это самый высокий объем с 30 ноября. Индекс РТС не изменился к пятнице и остался на уровне 1466,56 п. С начала января индекс МосБиржи вырос на 5,9%, а индекс РТС на 5,7%. Пять отраслевых индексов выросли в понедельник и три упали. Финансовый сектор стал лидером роста (+1,4%). Он же лидирует с начала года (+9,1%). Телекомы стали аутсайдерами понедельника (-0,54%). Также в красной зоне оказались металлурги и потребительский сектор. Из 45 акций индекса МосБиржи 24 подорожали и 20 потеряли в цене. Акции Сбербанка внесли наибольший весовой вклад в рост индекса (+2,4%). Акции «РусГидро» показали максимальную позитивную динамику среди компонентов индекса (+3,8% на 18:50 мск).

Технически российский рынок выглядит в моменте сильно перекупленным. Индекс относительной силы (RSI с периодом 14 дней вырос почти до 80 пунктов). Выше показатель был последний раз в январе 2020 года как раз перед тем, как коронавирус стал поводом для коррекции, которая переросла в обвал. Мы не исключаем, что новости в рамках сезона корпоративной отчетности либо же слухи о новых санкциях могут в ближайшее время стать поводом для коррекции рынка.

Фундаментально такие ожидания также оправданы. Российские акции сейчас выглядят необычайно сильно в сравнении с другими рынками развивающихся стран. Это может быть эффектом первого полноценного рабочего дня после продолжительных российских новогодних праздников. Если рост доходности в США продолжится, то российские акции могут ощутить давление продаж. Но мы сохраняем конструктивный среднесрочный взгляд на перспективы национального фондового рынка.

Михаил Шульгин, Андрей Кочетков

«РусГидро» ожидает существенный рост чистой прибыли к 2025 г.

HYDR, N/R

Событие: «РусГидро», согласно бизнес-плану, в 2021 г. рассчитывает увеличить чистую прибыль по МСФО на 43% до 47,86 млрд руб.

Выручка в 2021 г. должна составить 456,6 млрд руб., EBITDA — 107,39 млрд руб.

При этом соотношение долга к EBITDA достигнет 2,4x. По итогам 2020 г. «РусГидро» ожидает выручку 437,63 млрд руб., чистую прибыль 33,4 млрд руб., EBITDA — на уровне 107 млрд руб. При этом к 2025 г., согласно прогнозу, чистая прибыль «РусГидро» должна вырасти до рекордных 70,2 млрд руб.

Наш взгляд: При составлении бизнес-плана менеджмент традиционно руководствуется консервативным сценарием, а потому абсолютное значение прибыли на бумаге и в жизни может сильно различаться. На наш взгляд, принципиально важным здесь является динамика, а также очередное подтверждение того факта, что как минимум в ближайшие два года у компании не ожидается крупных бумажных списаний, которые на протяжении многих лет сильно портили «РусГидро» показатель консолидированной чистой прибыли. А это важно, поскольку 50% прибыли по МСФО идет на дивиденды. Таким образом, учитывая, что за 9 месяцев прибыль превзошла 60 млрд руб., по итогам 2020 года направить акционерам 25 млрд руб. (доходность в районе 7% в пересчете на текущие котировки), как ранее обещал менеджмент, представляется вполне реалистичной задачей. При этом, если ориентироваться на опубликованный план, дальше, должно быть больше.

Алексей Павлов

Китайская Baidu создает электромобильную компанию совместно с Geely

BIDU, N/R; GELYF, N/R

Событие: Китайская Baidu (BIDU), которая является аналогом Google, создает стратегическое партнерство с китайским автопроизводителем Geely (GELYF) для производства электромобилей. Baidu станет мажоритарным акционером в новой компании.

Наш взгляд: Тема электромобилей остается «горячей» и порождает, навсегда полностью оправданную, положительную реакцию. На этот раз акции Baidu выросли на 15% после объявления новости о создании отдельной электромобильной компании совместно с автопроизводителем Geely. Baidu в новой компании будет отвечать за программное обеспечение и технологии, а Geely будет заниматься производством самих автомобилей. Китай является самым передовым рынком для электромобилей. Поэтому данное партнерство китайских компаний выглядит вполне логично и перспективно. Но сильно положительная динамика акций в ответ на подобные новости вызывает все больше настороженности со стороны опытных инвесторов.

Алексей Корнилов

Результаты испытания вакцины Johnson & Johnson ожидаются в конце января

JNJ, N/R; AZN, N/R

Событие: Johnson & Johnson может обнародовать результаты испытания вакцины от Covid-19 в конце января.

Наш взгляд: Вакцина от Johnson & Johnson может стать далеко не первой одобренной вакциной, но на неё стоит обратить внимание, так как она имеет существенное отличие от предыдущих вакцин — она применяется в однократном варианте, что значительно упрощает её применение. При этом она сохраняет другие преимущества в виде низкой стоимости производства и легкой логистики, аналогично вакцине от AstraZeneca. По предварительным данным вакцина может быть столь же эффективной, как у AstraZeneca (AZN), так как используется одна и та же базовая технология её производства. В настоящее время испытания этой вакцины проводятся на 45000 пациентах. В случае положительных результатов испытаний Johnson & Johnson сможет произвести по меньшей мере один миллиард доз до конца года, что был бы очень существенно для решения глобальной проблемы с Covid.

Алексей Корнилов

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие
11 января	04:30 Инфляция в Китае (декабрь)
11 января	Принудительный делистинг акций China Mobile, China Telecom и China Unicom с фондовых бирж США
11 января	12:30 Индекс доверия инвесторов в еврозоне Sentix (январь)
11 января	Встреча президентов Путина, Алиева и премьер-министра Пашиняна в Москве по ситуации в Нагорном Карабахе
11 января	17:40 Выступление главы ЕЦБ Кристин Лагард
12 января	02:50 Счёт текущих операций Японии (ноябрь)
12 января	19:00 Инфляция в России (декабрь)
12 января	Срок завершения режима самоизоляции для людей старше 65 лет и лиц с хроническими заболеваниями в Подмоскowie
12 января	Срок завершения заморозки авиасообщения России с Великобританией
13 января	00:30 Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)
13 января	12:00 Минфин объявит объём ежедневных интервенций на валютном рынке в январе
13 января	13:00 Промышленное производство еврозоны (ноябрь)
13 января	Недельные аукционы размещения ОФЗ
13 января	16:30 Инфляция в США (декабрь)
13 января	18:30 Недельное изменение запасов нефти в США
13 января	Данные по недельной инфляции в России
14 января	Торговый баланс Китая (декабрь)
14 января	15:30 Заявление по монетарной политике ЕЦБ
14 января	16:30 Недельное число первичных заявок на получение пособий по безработице в США
14 января	20:30 Выступление главы ФРС Джерома Пауэлла
15 января	Срок снятия текущих ограничений по COVID-19 в Санкт-Петербурге
15 января	Возобновление строительства трубопровода "Северный поток - 2"
15 января	Срок завершения чрезвычайного положения в области здравоохранения в Молдавии из-за COVID-19
15 января	10:00 Промышленное производство и торговый баланс Великобритании (ноябрь)
15 января	13:00 Торговый баланс еврозоны (ноябрь)
15 января	16:00 Торговый баланс России (ноябрь)
15 января	Срок завершения приостановки деятельности музеев в Москве
15 января	Срок завершения дистанционного режима работы для 30% сотрудников и домашнего режима для пенсионеров в Москве
15 января	Старт сезона отчётности в США за 4Q2020, отчёты JPMorgan, Citigroup, Wells Fargo, General Electric
15 января	16:30 Розничные продажи в США (декабрь)
15 января	17:15 Промышленное производство (декабрь)
15 января	18:00 Индекс настроений потребителей от Мичиганского университета США (январь)
15 января	21:00 Число активных буровых установок в США от Baker Hughes
17 января	Снятие режима общенационального карантина в Польше
17 января	Завершение срока продленных школьных каникул в Москве
17 января	Завершение режима локдауна в Калининградской области
20 января	Инаугурация президента США Джо Байдена
21 января	Заседание Банка Японии
21 января	Заседание ЕЦБ
24 января	Срок завершения жёсткого карантина на Украине из-за COVID-19
25 января	Уплата НДС (1/3 от суммы за 1Q2021), НДСП (декабрь) и акцизов
26 января	Промышленное производство в России (декабрь)
27 января	Заседание ФРС США
28 января	Уровень безработицы, розничные продажи и реальные доходов в России (декабрь)
31 января	Срок завершения карантина из-за COVID-19 в Германии
31 января	Очередной срок истечения экономических санкций ЕС в отношении России

Ожидания размещений

Книга	Торги	Размещение	Объём, млн	Ориентир
11.01	22.01	Сбербанк 002СУБ-02R	Р 10 000	7.00 (182)
11.01	12.01	СФО Т-финанс А	Р 150	10.00 (---)
XX.01	XX.01	ТФН 01	Р 1 000	--- (91)
XX.01	XX.02	Боржоми Финанс 001P-01	≥ Р 5 000	--- (---)
XX.02	XX.02	МСБ-Лизинг 04	Р 100	11.25-11.75 (31)

Ожидания российского долгового рынка

Облигация	Объём в обращении, млн руб.	Дата погашения	Дата oferty
Регион-Инвест, БО-02	10 000	12.01.21	
Банк ФК Открытие, БО-06 (бывш. БИНБАНК)	5 000	18.01.21	
Банк ФК Открытие, БО-07 (бывш. БИНБАНК)	10 000	18.01.21	
Роснефть, БО-18	100 000	18.01.21	
Роснефть, БО-19	50 000	18.01.21	
Роснефть, БО-20	50 000	18.01.21	
Роснефть, БО-21	50 000	18.01.21	
Роснефть, БО-22	50 000	18.01.21	
Роснефть, БО-23	50 000	18.01.21	
Роснефть, БО-25	25 000	18.01.21	
Роснефть, БО-26	25 000	18.01.21	
ВТБ, Б-1-49	6 300	19.01.21	
Дельта-Финанс, БО-02	5 000	19.01.21	
РГС Недвижимость, БО-П02	3 000	19.01.21	
ЮАИЗ, 1-001	250		20.01.21
Россельхозбанк, 21	10 000		21.01.21
ДЭНИ КОЛЛ, БО-01	1 000		22.01.21
ФСК ЕЭС, 24	10 000		22.01.21
Роснефть, 001P-06	90 000		25.01.21
Роснефть, 001P-07	176 000		25.01.21
ИК Фридом Финанс, П01-01	\$30		26.01.21
Газпром нефть, 09	10 000	26.01.21	
Газпром нефть, 10	10 000	26.01.21	
Обувь России, БО-07	1 000		28.01.21
Сбербанк России, ИОС-RUBUSD_RA_FIX-1Y-001P-189R	1 464	28.01.21	
Солид-Лизинг, КО_СЛ-006	30		29.01.21
ЮниМетрикс, 01	400		31.01.21
ЛЕНТА, БО-03	5 000		01.02.21
АФК Система, 001P-07	10 000		03.02.21
ДОМ.РФ, 001P-02R	15 000		03.02.21
Нафтатранс Плюс, БО-01	120		04.02.21
БИФРИ, КО-П01	50	04.02.21	
Центр офисного обслуживания, КО-01	20	04.02.21	
ВЭБ-лизинг, USD-11	\$100		05.02.21
ВЭБ-лизинг, USD-12	\$100		05.02.21
ВЭБ-лизинг, USD-13	\$100		05.02.21
ВЭБ-лизинг, USD-14	\$100		05.02.21
Башнефть, 07	10 000		08.02.21
Башнефть, 09	5 000		08.02.21
Мечел, 15	5 000	09.02.21	
Мечел, 16	5 000	09.02.21	
АЙТИИЯ Коммодитиз, КО-П01	\$17		10.02.21
ВЭБ-лизинг, БО-04	5 000		10.02.21
ПР-Лизинг, 001P-01	100		10.02.21
ВЭБ-лизинг, БО-05	5 000		12.02.21
ГМК Норильский никель, БО-05	15 000		12.02.21
Группа компаний Самолет, БО-П05	280		12.02.21
Балтийский лизинг (ООО), БО-01	3 000	12.02.21	
Сбербанк России, ИОС-BSK_FIX_MEM-24m-001P-49R	1 370	12.02.21	
Форвард, КО-П01	100	14.02.21	
МСП Банк, 02	5 000		15.02.21
МегаФон, БО-001P-04	20 000	15.02.21	
ВТБ, Б-1-52	163		16.02.21
ВТБ, Б-1-53	462		16.02.21
Электрощит-Стройсистема, БО-П01	150		16.02.21

Календарь корпоративных событий

Дата	Эмитент	Ожидание
12 января	Мосбиржа	Операционные результаты 12M2020
13 января	Алроса	Продажи 12M2020
13 января	ГК Черкизово	Продажи 12M2020
15 января	Сбербанк	РСБУ 12M2020
18-22 января	Petrovavlouk	Операционные результаты 4Q2020
20 января	Детский мир	Операционные результаты 4Q2020
21 января	Алроса	Операционные результаты 4Q2020
22 января	Акрон	Операционные результаты 4Q2020
22 января	НЛМК	Операционные результаты 4Q2020
25 января	Лента	Операционные результаты 4Q2020
26 января	ММК	Операционные результаты 4Q2020
27 января	Фосагро	Операционные результаты 4Q2020

Ликвидные рублевые корпоративные облигации*

Облигация	ISIN	Ставка купона	Дата		Дюрация, лет	Цена		Доходность к погашению / оферте	Спред к кривой ОФЗ, б.п.	Рейтинг эмитента SP/Fitch/Moody's	В обращении, млрд руб.
			погашения	оферты		спрос	предложение				
АФК Система, 001P-13	RU000A101Q26	6,600%	15.05.30	27.05.24	3,04	99,97	100,25	6,70%	73	BB/BB-/	15,00
ВЭБ, ПБО-001P-09	RU000A0JXU71	8,750%	18.06.21		0,43	101,67	101,71	4,82%	55	BBB-/BBB/Baa3	30,00
ВЭБ, ПБО-001P-21	RU000A101WF5	5,740%	21.07.23		2,32	100,02	100,25	5,67%	128	BBB-/BBB/Baa3	20,00
Газпромбанк, 001P-13P	RU000A100VR4	7,400%	30.09.23		2,47	104,50	104,76	5,65%	113	BB+/BBB-/	15,00
Газпромбанк, 001P-17P	RU000A101Z74	5,850%	31.07.30	02.02.24	2,77	100,35	101,09	5,46%	-9	BB+/BBB-/	10,37
Газпромбанк, БО-16	RU000A0JXP45	6,100%	18.04.24		2,97	100,11	100,39	5,83%	162	BB+/BBB-/	10,00
ГТЛК, 001P-09	RU000A0ZZ1J8	7,350%	18.03.33	02.10.24	3,28	103,28	103,61	6,61%	71	-BB+/-	10,00
ГТЛК, 001P-15	RU000A100Z91	7,690%	21.10.25		2,45	102,60	102,99	6,80%	184	-BB+/-	25,00
ГТЛК, 001P-16	RU000A101GD3	6,950%	17.02.28		3,06	100,37	100,67	6,99%	126	-BB+/-	10,00
ГТЛК, 001P-17	RU000A101QL5	7,440%	14.05.35	28.05.26	4,45	103,01	103,36	6,94%	81	-BB+/-	10,00
Магнит, БО-002P-03	RU000A101PJ1	5,900%	19.05.23		2,21	100,48	100,68	5,75%	123	BB-/	15,00
МТС, 001P-12	RU000A100ZK0	6,850%	26.10.23		2,53	103,97	104,24	5,40%	88	BBB-/BB+/Baa3	15,00
Полюс, ПБО-01	RU000A100XC2	7,400%	01.10.29	10.10.24	3,29	106,19	106,53	5,67%	58	BB+/BB-/	20,00
РЖД, 001P-05R	RU000A0ZYU05	7,300%	01.02.33	13.02.26	4,24	105,28	105,71	6,17%	78	BBB-/BBB/Baa2	20,00
РЖД, 001P-16R	RU000A100HY9	7,900%	25.06.26		4,56	107,93	108,39	6,26%	87	BBB-/BBB/Baa2	30,00
РЖД, 23	RU000A0JQRD9	7,850%	16.01.25		3,42	107,08	107,18	5,92%	54	BBB-/BBB/Baa2	15,00
РЖД, БО-07	RU000A0JWC82	7,600%	25.03.26	06.10.21	0,69	101,26	101,33	4,62%	164	BBB-/BBB/Baa2	20,00
Роснефть, 001P-04	RU000A0JXQK2	8,650%	22.04.27	03.05.23	2,10	106,77	106,98	5,53%	102	BBB-/Baa3	40,00
Роснефть, 002P-05	RU000A0ZYVU5	7,300%	18.02.28	28.02.24	2,78	104,53	104,80	5,64%	86	BBB-/Baa3	20,00
Россельхозбанк, БО-02P	RU000A0JXUC1	8,650%	21.06.21		0,44	101,39	101,43	5,08%	119	-BBB-/	10,00
Россельхозбанк, БО-05P	RU000A0ZYXJ4	7,400%	09.03.22		1,10	101,99	102,10	5,38%	141	-BBB-/	25,00
Ростелеком, 002P-02R	RU000A101FG8	6,650%	10.02.27		4,99	103,21	103,72	6,25%	36	BB+/BBB-/	15,00
РУСАЛ Братск, БО-002P-01	RU000A101S81	6,500%	28.05.30	09.06.23	2,22	99,94	100,15	6,68%	69	-/-	10,00
Сбербанк России, 001P-SBER16	RU000A101QW2	5,650%	31.05.24		3,11	101,17	101,46	5,55%	81	-BBB-/	40,00
Сберга Групп, 001P-01R	RU000A101D13	7,100%	26.01.23		1,87	101,50	101,69	6,40%	187	-/-	10,00
Тинькофф Банк, 001P-02R	RU000A1008B1	9,250%	21.03.29	04.04.22	1,15	103,49	103,61	6,29%	285	-BB-/	10,00
Транснефть, БО-001P-13	RU000A1010B7	6,850%	30.10.26		4,84	102,70	103,20	6,25%	64	BBB-/Baa2	15,00
Уралкалий, ПБО-06-P	RU000A101GZ6	6,850%	25.02.25		3,58	101,47	101,82	6,53%	115	BB-/BB-/	30,00
ХК Металлоинвест, БО-04	RU000A101EF3	6,550%	30.01.30	09.02.26	4,28	101,69	101,88	6,25%	42	BB+/BB+/-	10,00
ЧТПЗ, 001P-05	RU000A101WB4	6,600%	04.07.25		3,91	99,73	99,75	6,83%	145	-BB-/	10,00

* облигации из базы индекса IFX-Cbonds (база 15.12.20), оперативные данные Reuters

Российские еврооблигации инвестиционного качества**

Облигация	ISIN	Ставка купона	Дата		Дюрация, лет	Цена		Доходность к погашению / оферте	Валюта	Рейтинг SP/Fitch/Moody's
			погашения	оферты		спрос	предложение			
Evraz plc, 5.375% 20mar2023, USD	XS1533915721	5,375%	20.03.23		2,06	106,75	107,75	2,19%	USD	BB+/BB+/Baa2
Evraz plc, 6.75% 31jan2022, USD	XS1405775377	6,750%	31.01.22		1,00	105,00	106,00	1,89%	USD	BB+/BB+/-
ВЭБ, 5.942% 21nov2023, USD	XS0993162683	5,942%	21.11.23		2,66	111,00	111,50	1,96%	USD	BBB-/BBB-/
ВЭБ, 6.025% 5jul2022, USD	XS0800817073	6,025%	05.07.22		1,44	106,38	107,38	1,64%	USD	BBB-/BBB-/
Газпром нефть, 4.375% 19sep2022, USD	XS08030192711	4,375%	19.09.22		1,62	104,38	105,38	1,73%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром нефть, 6% 27nov2023, USD	XS0997544860	6,000%	27.11.23		2,68	111,80	112,32	1,77%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 4.95% 19jul2022, USD (26)	XS0805570354	4,950%	19.07.22		1,45	105,06	105,96	1,44%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 6.51% 7mar2022, USD (9)	XS0290580595	6,510%	07.03.22		1,11	105,87	106,37	1,34%	USD	BBB-/BBB/Baa2
ГМК Норникель, 3.849% 8apr2022, USD	XS1622146758	3,849%	08.04.22		1,21	102,50	102,75	1,79%	USD	BBB-/BBB-/
ГМК Норникель, 4.1% 11apr2023, USD	XS1589324075	4,100%	11.04.23		2,15	104,50	104,75	2,04%	USD	BBB-/BBB-/
ГМК Норникель, 6.625% 14oct2022, USD	XS1298447019	6,625%	14.10.22		1,66	108,50	108,75	1,68%	USD	BBB-/BBB/Baa2
ГТЛК, 5.95% 19jul2021, USD	XS1449458915	5,950%	19.07.21		0,50	102,06	102,16	1,93%	USD	-BB+/Baa2
Лукойл, 4.563% 24apr2023, USD	XS0919504562	4,563%	24.04.23		2,18	106,59	107,73	1,49%	USD	BBB-/BBB+/Baa2
Лукойл, 6.656% 7jun2022, USD	XS0304274599	6,656%	07.06.22		1,35	107,75	108,25	1,06%	USD	BBB-/BBB+/Baa2
МТС, 5% 30may2023, USD	XS0921331509	5,000%	30.05.23		2,27	106,88	107,38	2,03%	USD	BBB-/BB+/Baa3
НЛМК, 4.5% 15jun2023, USD	XS1405775617	4,500%	15.06.23		2,32	106,63	107,13	1,70%	USD	BBB-/BBB/Baa2
НОВАТЭК, 4.422% 13dec2022, USD	XS0864383723	4,422%	13.12.22		1,86	105,00	106,00	1,76%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Полюс, 4.699% 28mar2022, USD	XS1405766384	4,699%	28.03.22		1,18	103,50	104,50	1,76%	USD	BB+/BB/Baa1
Полюс, 5.25% 7feb2023, USD	XS1533922933	5,250%	07.02.23		1,95	106,50	107,50	2,02%	USD	BB+/BB/Baa1
РЖД, 5.70% 5apr2022, USD	XS0764220017	5,700%	05.04.22		1,19	105,38	105,88	1,27%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Роснефть, 4.199% 6mar2022, USD	XS0861981180	4,199%	06.03.22		1,12	102,75	103,00	1,77%	USD	BBB-/Baa3
Сбербанк России, 6.125% 7feb2022, USD	XS0743396040	6,125%	07.02.22		1,02	105,13	105,63	1,27%	USD	-BBB/Baa3
Северсталь, 3.85% 27aug2021, USD	XS1567051443	3,850%	27.08.21		0,61	101,50	101,75	1,42%	USD	BBB-/BBB-/
Северсталь, 5.9% 17oct2022, USD	XS0841671000	5,900%	17.10.22		1,68	107,37	107,75	1,65%	USD	BBB-/BBB/Baa2
СИБУР Холдинг, 4.125% 5oct2023, USD	XS1693971043	4,125%	05.10.23	05.07.23	2,36	106,23	106,73	1,57%	USD	-BBB/Baa3
Совкомфлот, 5.375% 16jun2023, USD	XS1433454243	5,375%	16.06.23		2,30	106,25	107,25	2,69%	USD	BB+/BB+/Baa2
ФосАгро, 3.949% 24apr2023, USD	XS1752568144	3,949%	24.04.23	24.01.23	1,95	104,33	104,83	1,77%	USD	BBB-/BBB+/Baa3
ФосАгро, 3.95% 3nov2021, USD	XS1599426726	3,950%	03.11.21		0,80	102,00	102,25	1,44%	USD	BBB-/BBB+/Baa3
ВЭБ, 4.032% 21feb2023, EUR (8)	XS0893212398	4,032%	21.02.23		2,00	105,84	106,06	1,21%	EUR	BBB-/BBB-/
Газпром, 2.25% 22nov2024, EUR (44)	XS1721463500	2,250%	22.11.24		3,73	104,08	104,58	1,16%	EUR	-BBB/Baa2
Газпром, 2.5% 21mar2026, EUR (46)	XS1795409082	2,500%	21.03.26		4,84	105,13	105,63	1,47%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 2.949% 24jan2024, EUR (47)	XS1911645049	2,949%	24.01.24		2,87	105,19	105,69	1,20%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 2.95% 15apr2025, EUR (2)	XS2157526315	2,950%	15.04.25		3,98	106,60	106,90	1,34%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 3.125% 17nov2023, EUR (39)	XS1521039054	3,125%	17.11.23		2,76	106,14	106,64	0,93%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 4.364% 21mar2025, EUR (31)	XS0906949523	4,364%	21.03.25		3,81	112,17	112,67	1,35%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
РЖД, 2.2% 23may2027, EUR	XS1843437036	2,200%	23.05.27	23.02.27	5,72	105,81	106,25	1,21%	EUR	-BBB/Baa2
РЖД, 4.6% 6mar2023, EUR	XS1041815116	4,600%	06.03.23		2,02	108,94	109,94	0,40%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Альфа-Банк, 6.75% 30jan2025, RUB	XS2107554896	6,750%	30.01.25		3,51	100,46	100,99	6,62%	RUB	-BB+/Baa1
Альфа-Банк, 8.9% 20jul2021, RUB	XS1648266788	8,900%	20.07.21		0,50	101,80	101,90	5,34%	RUB	-BB+/Baa1
Альфа-Банк, 9.25% 10feb2022, RUB	XS1567117566	9,250%	10.02.22		1,03	103,71	103,93	5,69%	RUB	-BB+/Baa1
Альфа-Банк, 9.35% 8aug2022, RUB (9)	XS1946883342	9,350%	08.08.22		1,44	105,47	105,78	5,64%	RUB	-BB+/Baa1
РЖД, 7.9% 19oct2024, RUB	XS1701384494	7,900%	19.10.24		3,29	106,21	106,55	6,03%	RUB	-BBB/-
РЖД, 8.8% 4oct2025, RUB	XS1843442465	8,800%	04.10.25	04.07.25	3,75	110,91	111,21	5,98%	RUB	BBB-/BBB-/
РЖД, 8.99% 3mar2024, RUB	XS1574787294	8,990%	03.03.24		2,74	110,24	110,55	5,40%	RUB	-BBB/Baa2
РЖД, 9.2% 7oct2023, RUB	XS1502188375	9,200%	07.10.23		2,44	109,41	109,68	5,44%	RUB	BBB-/BBB-/
РусГидро, 6.8% 25nov2024, RUB	XS2082937967	6,800%	25.11.24		3,44	102,63	102,97	6,03%	RUB	BBB-/Baa3
РусГидро, 8.125% 28sep2022, RUB	XS1691350455	8,125%	28.09.22	28.06.22	1,38	104,19	104,33	5,11%	RUB	BBB-/BBB/Baa3

** еврооблигации из баз индексов Euro-Cbonds IG 3Y Russia, Euro-Cbonds IG Russia EUR, Euro-Cbonds IG Russia RUB (базы 01.01.21), оперативные данные Reuters

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	289	6 506	Покупать	5,4%	306	5,7%	2,1%	10,3%	8,3	8,3	1,3	1,3
Газпром	GAZP	227,6	5 388	Покупать	5,3%	247	8,5%	0,9%	-9,5%	n/a	6,8	8,6	6,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	5599	3 879	▲	3,5%	5500	-1,8%	0,8%	-14,3%	36,0	11,5	5,4	4,8
Яндекс	YNDX	5214,2	1 837	▼	0,0%	4500	-13,7%	-0,8%	92,9%	73,1	42,3	44,9	24,8
ГМК Норильский никель	GMKN	26290	4 160	▶	6,2%	22500	-14,4%	-1,0%	29,1%	22,8	7,8	8,7	6,3
НОВАТЭК	NVTK	1405,4	4 267	▶	1,9%	1150	-18,2%	1,9%	7,6%	61,6	17,5	37,1	14,9
Polymetal International	POLY	1761	827	▲	5,1%	1850	5,1%	-1,2%	77,7%	15,8	8,5	9,9	6,5
Полюс	PLZL	15489	2 108	▲	3,7%	17500	13,0%	0,6%	110,5%	20,7	9,4	9,6	7,0
Роснефть	ROSN	473,25	5 016	▶	2,1%	420	-11,3%	-1,0%	-1,6%	n/a	8,9	7,9	5,8
Магнит	MGNT	5484,5	559	▶	7,7%	5000	-8,8%	0,1%	64,0%	27,7	14,8	7,0	6,9
Татнефть АО	TATN	539,8	1 248	▶	3,9%	550	1,9%	-1,0%	-33,0%	12,4	8,5	5,8	5,3
Сургутнефтегаз АО	SNGS	37,605	1 670	▶	1,7%	35	-6,9%	-0,3%	-30,1%	2,4	6,0	1,2	1,2
X5 Retail Group	FIVE	2815,5	762	▶	5,9%	2800	-0,6%	-0,5%	27,4%	42,0	13,7	6,8	9,1
МТС	MTSS	337,55	675	▲	9,2%	355	5,2%	-0,5%	5,7%	11,7	9,4	5,1	5,1
Mail.Ru Group	MAIL	2059	455	▲	0,0%	2200	6,8%	2,1%	n/a	n/a	28,3	22,2	12,5
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	42,385	---	Покупать	17,9%	44	3,8%	-0,2%	14,4%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	2970	590	▶	2,9%	2500	-15,8%	1,5%	108,2%	15,0	11,8	4,9	4,5
Мосбиржа	MOEX	159,49	363	▼	5,5%	145	-9,1%	-0,5%	39,8%	14,9	15,4	2,7	2,6
НЛМК	NLMK	219,36	1 315	▶	7,9%	200	-8,8%	-2,7%	49,4%	20,3	9,1	8,8	6,6
Сбербанк АП	SBERP	256,92	---	Покупать	6,0%	270	5,1%	1,8%	9,4%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	5,4735	571	▲	3,3%	5,9	7,8%	0,8%	-10,2%	5,4	5,0	3,7	3,1
АЛРОСА	ALRS	105,85	780	Держать	2,4%	93	-12,1%	1,6%	15,2%	35,2	7,8	9,6	5,8
Северсталь	CHMF	1351,2	1 132	▶	7,3%	1150	-14,9%	-1,3%	40,7%	16,1	11,7	7,7	7,8
ВТБ	VTBR	0,03989	517	▲	1,9%	0,045	12,8%	2,4%	-17,0%	4,1	4,2	0,3	0,3
Ростелеком АО	RTKM	99,58	345	▶	5,5%	90	-9,6%	-0,7%	21,1%	12,2	8,9	5,0	4,1
Фосагро	PHOR	3401	440	▲	9,8%	3500	2,9%	0,8%	38,7%	41,4	9,9	7,6	6,8
Ozon Holdings	OZON	3382	624	▶	0,0%	3100	-8,3%	0,2%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	133,6	99	▼	7,9%	128	-4,2%	-0,4%	24,4%	20,1	n/a	6,3	n/a
Петроравловск	POGR	31,98	126	Активно покупать	0,0%	39	22,0%	-1,7%	n/a	n/a	6,7	5,4	4,4
Транснефть АП	TRNFP	144000	---	▶	6,9%	140000	-2,8%	-1,0%	-18,6%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	39,205	462	Активно покупать	0,0%	68,7	75,2%	3,1%	21,8%	38,2	3,9	17,6	9,2
АФК Система	AFKS	30,235	292	Активно покупать	3,8%	38,6	27,7%	2,7%	99,7%	n/a	8,3	4,2	4,4
Аэрофлот	AFLT	74,08	181	▼	0,0%	60	-19,0%	0,7%	-29,6%	n/a	43,1	15,8	5,9
Татнефть АП	TATNP	489	---	▶	4,3%	530	8,4%	-0,5%	-35,8%	---	---	---	---
ММК	MAGN	57,915	647	▲	7,4%	60	3,6%	0,4%	29,8%	23,3	6,5	6,3	4,3
ПИК	PIKK	595,2	393	▶	3,8%	550	-7,6%	-0,1%	46,7%	7,1	7,5	7,0	6,6
РусГидро	HYDR	0,8255	363	▶	6,9%	0,75	-9,1%	4,0%	35,6%	12,4	5,3	4,0	4,0
Globaltrans	GLTR	492,9	86	Активно покупать	15,1%	600	21,7%	3,3%	n/a	5,3	9,7	3,5	5,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,23046	294	▶	7,8%	0,21	-8,9%	-0,1%	11,9%	3,9	4,1	3,4	3,6
HeadHunter	HHRU	2116,2	106	▶	0,9%	2200	4,0%	-0,3%	n/a	65,9	29,6	28,9	19,7
QIWI	QIWI	771,5	48	▲	9,5%	1000	29,6%	-0,3%	-37,5%	4,3	6,2	1,3	1,2
ЛСР	LSRG	913,8	94	▶	8,5%	950	4,0%	-0,3%	12,7%	11,2	7,3	6,4	5,6
Совкомфлот	FLOT	93,59	222	▲	7,5%	110	17,5%	-0,3%	n/a	11,3	n/a	7,3	n/a
МКБ	CBOM	6,381	213	▶	1,7%	5,5	-13,8%	-0,3%	8,5%	11,1	6,9	0,9	1,0
Россети	RSTI	1,7661	356	▶	2,3%	1,6	-9,4%	-0,3%	17,6%	5,7	3,7	4,7	3,3
Юнипро	UPRO	2,844	179	Активно покупать	7,8%	3,5	23,1%	-0,3%	-0,6%	12,1	8,9	6,8	5,1
MD Medical Group	MDMG	471,85	35	Покупать	4,2%	560	18,7%	-0,3%	n/a	13,0	10,8	8,2	7,3
Etalon Group	ETLN	131,14	39	Активно покупать	9,2%	250	90,6%	-0,3%	n/a	48,1	7,3	8,5	4,4
М.Видео	MVID	715	129	▶	7,0%	660	-7,7%	-0,3%	39,6%	15,7	n/a	5,1	n/a
Лента	LNTA	266,5	131	▶	0,0%	240	-9,9%	-0,3%	37,2%	11,8	10,0	5,4	5,9
Русагро	AGRO	892,8	119	Активно покупать	5,0%	900	0,8%	-0,3%	38,9%	5,4	7,3	7,3	7,8
Энел Россия	ENRU	0,934	33	▶	9,1%	0,9	-3,6%	-0,3%	-6,0%	8,1	20,8	4,7	6,0
ТГК-1	TGKA	0,01201	46	▶	6,7%	0,01	-16,7%	-0,3%	-8,8%	11,2	24,0	3,1	3,5
ОГК-2	OGKB	0,788	87	Активно покупать	6,9%	0,99	25,6%	-0,3%	35,9%	7,3	5,4	4,1	3,5
БСП	BSPB	53,11	26	▶	6,6%	60	13,0%	-0,3%	-5,3%	2,7	3,8	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 подобному 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

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 и облигации

Алексей Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, глобальные акции и облигации

Олег Федорович
Главный аналитик, международный долговой рынок

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, структурные продукты

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования