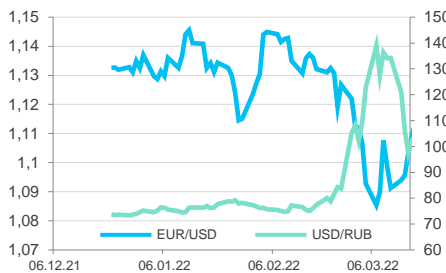


Ключевые индикаторы (на 02.04.2022)

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	83,4097	+0,81%	+12,3%
USD/RUB	83,95	+0,90%	+11,7%
EUR/RUB	92,99	+0,53%	+8,8%
EUR/USD	1,1045	-0,20%	-2,9%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	5 000,00	+1,6%	+17,5%
Ключевая ставка ЦБ	20,00%	0 б.п.	+1150бп
UST 10Y	2,38%	+4 б.п.	+87 б.п.
Russia 2047	21,46%	0 б.п.	+1783бп
ОФЗ-26230	11,62%	+9 б.п.	+323бп
Brent, \$/баррель	104,46	-0,24%	+34,3%
Золото, \$/гр. унцию	1 923,58	-0,72%	+5,2%
IMOEX	2 759,64	+2,08%	-27,1%
RTS	1 033,58	+1,20%	-35,2%
S&P 500	4 522,02	-0,19%	-5,1%
STOXX Europe 600	458,34	-0,39%	-6,0%
Shanghai Composite	3 282,72	+0,94%	-9,8%

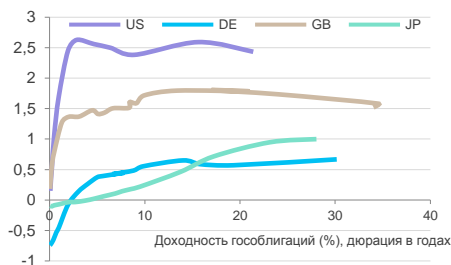
Валютный рынок (данные на 02.04.2022)

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	98,608	+0,30%	+3,1%
GBP/USD	1,3112	-0,20%	-3,1%
USD/CNY	6,3629	+0,36%	+0,1%
USD/JPY	122,51	+0,67%	+6,5%
CHF/USD	0,9257	+0,35%	+1,4%
AUD/USD	0,7501	+0,25%	+3,3%
USD/CAD	1,2519	+0,11%	-0,9%
NZD/USD	0,6916	-0,45%	+1,3%



Глобальный денежный рынок (на 02.04.2022)

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,96%	-1 б.п.	+75 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,46%	+1 б.п.	+12 б.п.
LIBOR 3M GBP	1,04%	0 б.п.	+77 б.п.
LIBOR 3M JPY	0,00%	0 б.п.	+8 б.п.
U.S. Treasury 10Y	2,38%	+4 б.п.	+87 б.п.
Bund 10Y	0,56%	+1 б.п.	+73 б.п.
Gilt 10Y	1,61%	0 б.п.	+64 б.п.
Japan GB 10Y	0,23%	+1 б.п.	+16 б.п.



Российский денежный рынок (на 02.04.2022)

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	19,25%	-15 б.п.	+1112 б.п.
MOSPRIME 1M	22,08%	0 б.п.	+1307 б.п.
MOSPRIME 3M	22,96%	0 б.п.	+1346 б.п.
MOSPRIME 6M	23,42%	0 б.п.	+1376 б.п.
NDF USDRUB 3M	32,41%	-473 б.п.	+2392 б.п.
NDF USDRUB 6M	34,15%	-254 б.п.	+2534 б.п.
NDF USDRUB 12M	34,83%	-166 б.п.	+2582 б.п.

Главное

- Внешний фон выглядит негативным: азиатские фондовые индексы снижаются вместе с фьючерсами на S&P 500, а нефть дорожает
- Доходность 10-летних гособлигаций США достигла максимального уровня с декабря 2018 года выше 2,80%. Рынок нервничает из-за перспектив самого быстрого повышения ставок с 1994 года
- Сегодня будут опубликованы данные по потребительской инфляции в США за март, которая, как ожидается, ускорилась до 8,4% г/г. Опрошенные Bloomberg экономисты полагают, что в 4 квартале этот показатель вернется к среднему значению в 5,7% г/г
- «Северсталь» приостанавливает публикацию квартальной финотчетности, не будет выплачивать дивиденды за I кв. 2022 г и IV кв. 2021 г. Ранее аналогичное решение озвучил и менеджмент НЛМК ([перейти](#))
- «Белуга» планирует выплатить 47,24 руб. на акцию в виде финальных дивидендов за 2021г. Позитивная новость, поскольку в сегодняшних реалиях дивиденды рекомендуют далеко не все эмитенты ([перейти](#))
- Морской экспорт нефти из РФ вырос после падения во второй половине марта. Пока эти поставки в целом соответствуют графику на апрель ([перейти](#))
- Илон Маск не планирует входить в совет директоров Twitter. Тем не менее любые новости вокруг активностей Маска будут и дальше привлекать внимание пользователей платформы и, возможно, рекламодателей ([перейти](#))
- Акции Shopify подорожали на фоне новостей о намерении провести сплит. Это событие делает их более доступными для широкого круга розничных инвесторов ([перейти](#))
- Китайские регуляторы одобрили релизы 45 новых видеоигр впервые за последние 9 месяцев. Однако данные послабления носят ограниченный характер ([перейти](#))

Российский фондовый рынок

Взгляд трейдера

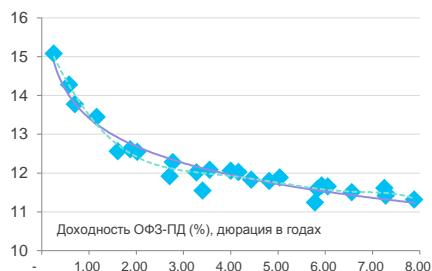
Утром рынок торговался в умеренном плюсе, но потом ушёл в отрицательную зону, так как личная встреча Владимира Путина и канцлера Австрии Карла Нехаммера не принесла каких-либо результатов. Индекс «МосБиржи» скорректировался на 1,37% до 2 557,16 п. Создаётся впечатление, что стороны конфликта на Украине уже активно не ищут перемирия и готовятся к активизации боевых действий на Донбассе. Европейские политики уже решительно настроены поддержать Украину поставками наступательных вооружений. Поднимается речь о шестом пакете санкций со стороны ЕС. Есть также риск, пусть и небольшой, что конфликт перестанет быть локальным. Акции золотодобывающих компаний отреагировали вчера на напряжённую ситуацию на рынке ростом цен. Большинство ликвидных бумаг снизилось в цене.

В СМИ часто упоминается «иранский сценарий» для России, предполагающий долгосрочное действие санкций и изоляцию при сохранении экономического роста. Но есть существенная разница: Иран, несмотря на агрессивную риторику в отношении Израиля и наличие ядерной программы, не вёл активной «военной спецоперации» против страны, поддержанной большинством развитых государств. Перспектива роста числа человеческих жертв в конфликте на Украине и переход его в непримиримую фазу негативна для рынка. Надо учитывать, что санкционное давление на российскую экономику, может быть, будет настолько сильным, что не позволит реализоваться иранскому сценарию. Уверенная ставка на то, что российский рынок в результате ждёт сценарий изоляции и умеренного роста, основанного на деньгах локальных инвесторов, не является столь очевидной. В любом случае, для чёткого понимания перспектив и российской экономики, и рынка нужна деэскалация. Мы надеемся, что в обозримой временной перспективе нескольких недель она появится.

Антон Затолокин

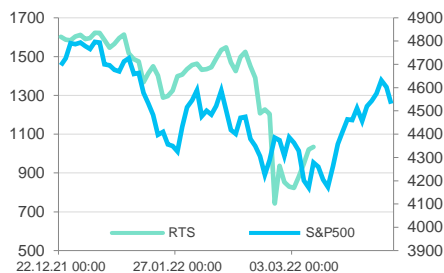
Российский долговой рынок (на 02.04.2022)

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2023	63,05%	+22 б.п.	+6144 б.п.
Russia 2030	71,92%	+28 б.п.	+6997 б.п.
Russia 2047	21,46%	0 б.п.	+1783 б.п.
ОФЗ-26205	14,28%	+6 б.п.	+617 б.п.
ОФЗ-26223	12,57%	-19 б.п.	+418 б.п.
ОФЗ-26230	11,62%	+9 б.п.	+323 б.п.



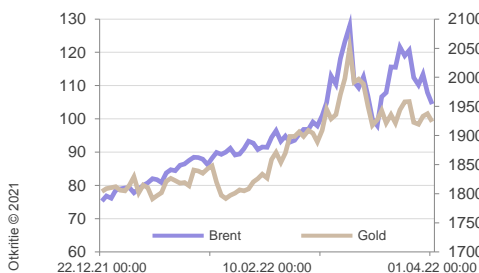
Рынки акций (данные на 02.04.2022)

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	2 759,64	+2,08%	-27,1%
RTS	1 033,58	+1,20%	-35,2%
S&P 500	4 522,02	-0,19%	-5,1%
STOXX Europe 600	458,34	-0,39%	-6,0%
Shanghai Composite	3 282,72	+0,94%	-9,8%
Nikkei 225	27 665,98	-0,56%	-3,9%
FTSE 100	7 537,90	+0,30%	+1,8%
DAX 30	14 446,48	+0,22%	-9,1%
Bovespa	121 168,2	+0,97%	+15,5%
BSE Sensex	59 276,69	+1,21%	+1,8%
MSCI World	3 053,07	-1,41%	-5,5%
MSCI EM	1 141,79	-0,65%	-7,3%
VIX	20,12	-0,44 пт	+2,9 пт
RVI	97,03	+4,09 пт	+64,21 пт



Товарные рынки (данные на 02.04.2022)

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	123,88	-0,43%	+24,9%
Brent, \$/баррель	104,46	-0,24%	+34,3%
WTI, \$/баррель	99,45	-0,83%	+32,2%
Urals, \$/баррель	83,88	+9,33%	+9,2%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	5,708	+1,17%	+53,0%
Золото, \$/тр. унцию	1 923,58	-0,72%	+5,2%
Серебро, \$/тр. унцию	24,61	-0,75%	+6,8%
Палладий, \$/тр. унцию	2 274,43	+0,28%	+15,6%
Платина, \$/тр. унцию	987,94	+0,17%	+2,3%
Никель, \$/тонну	33 223,00	-0,03%	+60,1%
Медь, \$/тонну	10 353,50	+1,15%	+6,5%
Алюминий, \$/тонну	3 450,00	+2,59%	+22,9%
Железная руда (КНР), \$/т	142,49	-0,41%	+26,7%
HRC1 (сталь, США), \$/т	1 540,00	+1,10%	+7,3%
Пшеница, центов/бушель	983,25	-2,26%	+27,6%
BTC/USD	46 287,51	+1,14%	-0,0%



«Северсталь» приостанавливает публикацию квартальной финотчетности, не будет выплачивать дивиденды за I кв. 2022 г и IV кв. 2021 г

СНMF, N/R | P1018,00 (-4,66%)

Событие: «Северсталь» решила временно не публиковать финансовую отчетность за I квартал 2022 года. Вдобавок стало известно, что в текущих макроэкономических условиях руководство компании не будет рекомендовать совету директоров выплачивать дивиденды за I квартал 2022 года и IV квартал 2021 года. Рассмотрение вопроса по выплате дивидендов по результатам IV квартала 2021 года запланировано на годовом собрании акционеров 20 мая 2022 года.

Наш взгляд: ранее аналогичное решение транслировал и менеджмент НЛМК. При этом годовое собрание НЛМК пройдет 30 июня, так что некоторая надежда на стабилизацию геополитической ситуации к тому моменту и, быть может, на изменение позиции по дивидендным выплатам все же имеется. Чего нельзя сказать о кейсе «Северстали».

Алексей Павлов

«Белуга» планирует выплатить 47,24 руб. на акцию в виде финальных дивидендов за 2021г.

BELU, ПЕРЕСМОТР | P2650,00 (+1,65%)

Событие: совет директоров «Белуга Групп» рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов по итогам 2021 года в размере 47,24 рубля на акцию. Планируемой датой закрытия реестра акционеров для получения дивидендов назначено 17 июня. Годовое собрание акционеров «Белуги» пройдет 6 июня в форме заочного голосования. В нем смогут принять участие акционеры, зарегистрированные в реестре по данным на 12 мая.

Наш взгляд: позитивная новость, поскольку в сегодняшних реалиях дивиденды рекомендуют далеко не все эмитенты. С учетом промежуточных дивидендов за I полугодие 2021 года (72,76 рубля на акцию) общие выплаты по итогам года могут составить 120 рублей на акцию, в сумме - 1,649 млрд рублей, что составляет более 40% чистой прибыли «Белуги» по МСФО за 2021 год. Напомним, что в рамках действующей дивидендной политики компании размер выплат установлен на уровне не менее 25% от чистой прибыли по МСФО. Отметим также, что за 2020 год совокупные выплаты акционерам составили 100 руб. на акцию (10 руб. на акцию - промежуточный и 90 руб. на акцию - финальный дивиденд).

Алексей Павлов

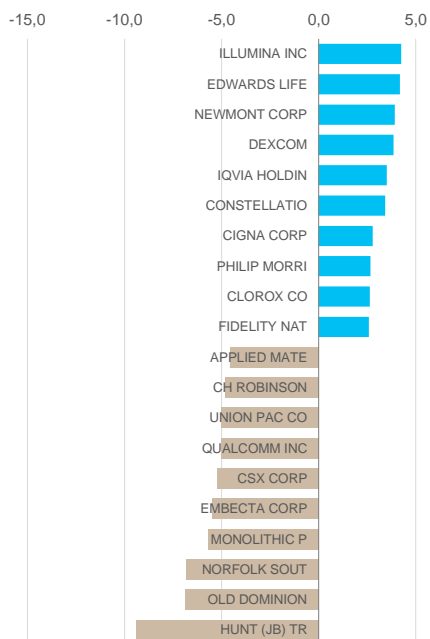
Морской экспорт нефти из РФ вырос после падения во второй половине марта

Событие: по оценкам Bloomberg на основе данных о движении танкеров, морской экспорт нефти из России на неделе 2-8 апреля составил около 4,0 млн барр./сутки (мбс) – недельный максимум с начала года. Для сравнения, во второй половине марта морской экспорт составлял 2,8 мбс. Этот объем включает экспорт из портов Балтики, Черного моря, арктических терминалов и порта Козьмино на Тихом океане. В частности, черноморский экспорт вырос в 3,4 раза неделя к неделе до 0,77 мбс, балтийский – на 7% до 1,67 мбс. В структуре регионов назначения выросла доля Средиземноморья, Азии и неизвестных портов.

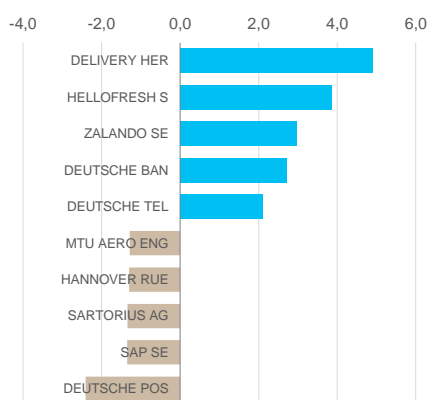
Наш взгляд: для танкерных отгрузок характерны значительные изменения от недели к неделе, в том числе связанные с погодными условиями и доступностью судов. Пока поставки нефти на экспорт из РФ в целом соответствуют экспортному графику на апрель. В то же время рост доли поставок в Азию мог быть вызван экспортом крупных партий в Индию и КНР, который может носить одноразовый характер, особенно на фоне резкого сокращения спроса на нефть в Китае в апреле. Судя по более ранним сообщениям, часть экспортной российской нефти остается в хранилищах, в частности, в Роттердаме, а не поступает на НПЗ. Bloomberg также отмечает, что логистика российской нефти значительно усложнилась.

Алексей Кокин

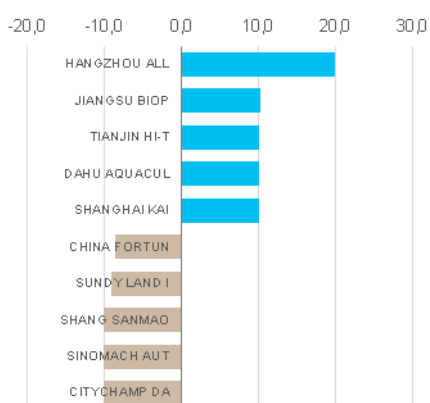
Лидеры/отстающие индекса S&P500 (данные на 02.04.2022)



Лидеры/отстающие индекса DAX (данные на 02.04.2022)



Лидеры/отстающие индекса SSE Composite (данные на 02.04.2022)



Зарубежный фондовый рынок

Илон Маск не планирует входить в совет директоров Twitter

TWTR, NR | \$47,01 (+1,69%)

Событие: по сообщению генерального директора Twitter Парара Агравала, Маск больше не планирует входить в совет директоров Twitter. Ранее бумаги выросли почти на 30% с того момента, как Маск раскрыл свою долю в Twitter.

Наш взгляд: Маск выдвинул много идей для платформы Twitter с тех пор, как раскрыл данные о приобретении 9,2% ее акций. Например, Маск предложил, чтобы «каждый, кто подписывается на Twitter Blue (то есть платит \$3 в месяц), получил галочку аутентификации» и возможность не видеть рекламу в ленте. Логика данной идеи заключается в том, чтобы снизить влияние корпораций, заказывающих рекламу на платформе, на принципы информационной политики соцсети. На данный момент Twitter зарабатывает в основном за счет рекламы и зависит от рекламодателей. Но даже если Маск не будет оказывать влияния на деятельность Twitter через позицию в совете директоров, он может попытаться повлиять на открытость платформы и на то, как компания контролирует контент. Или более агрессивно инвестировать в модель монетизации по подписке, как в примере с Twitter Blue. Маск уже дал понять, что не согласен с назначением Агравала и желает некоторых изменений, особенно в контексте свободы слова на платформе. Тем не менее любые новости вокруг активности Маска будут продолжать привлекать внимание пользователей и, возможно, увеличивать их вовлеченность на платформе, что привлечет больше рекламодателей.

Иван Авсейко

Акции Shopify подорожали на фоне новостей о намерении провести сплит

SHOP, NR | \$617,38 (+2,35%)

Событие: крупный игрок в сфере онлайн-ритейла Shopify объявил о сплите акций классов A и B в соотношении 10 к 1, которое будет осуществлено посредством поправки к уставу. Ожидается, что запланированное дробление акций сделает их более доступными для всех инвесторов.

Наш взгляд: еще не так давно акции Shopify торговались выше отметки в \$1000, что накладывало некоторые ограничения на покупку данного инструмента широким кругом розничных инвесторов. Приняв решение провести сплит, Shopify последовал примеру таких компаний, как Tesla, Google и Amazon. Хотя непосредственного влияния на бизнес компании разделение акций не несет, расширение базы спекулянтов традиционно положительно воспринимается рынком, что объясняет и вчерашний рост котировок SHOP.

Иван Авсейко

Китайские регуляторы одобрили релизы 45 новых видеоигр впервые за последние 9 месяцев

NTESS, N/R | HKD\$148,60 (+4,35%)

BIDU, N/R | HKD\$128,70 (+0,39%)

0700.HK, N/R | HKD\$365,20 (+3,28%)

Событие: китайские регуляторы впервые за 9 месяцев одобрили выпуск 45 новых видеоигр. При этом в список не вошли разработки крупнейших компаний в индустрии: Tencent и NetEase.

Наш взгляд: в список вошли некоторые игры для ПК и консолей, но большую часть составили мобильные онлайн игры. При этом игры крупнейших разработчиков Tencent и NetEase не оказались в списке, тогда как в него вошла разработка другой IT компании Baidu, а также ряд других игр от менее крупных разработчиков. Приостановка выдачи разрешений действует с июля 2021 года. Менеджмент Tencent и NetEase говорит об ограниченном влиянии новых мер на доходы компаний, но Tencent показал в последнем квартале самый медленный темп роста в 1% г/г в сегменте онлайн игр на внутреннем рынке. Одобрение 45 новых игр является положительным сигналом для рынка, при этом отсутствие продуктов крупнейших компаний в индустрии - Tencent и NetEase - показывает лишь частичное послабление со стороны регуляторов. При сохранении регуляторных рисков в долгосрочной перспективе, в моменте мы наблюдаем интерес инвесторов к лидерам отрасли Tencent и NetEase, акции которых растут на 3-4% после открытия торгов на гонконгской бирже.

Эркен Кичибаев

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
10-24 апреля	Президентские выборы во Франции		\$\$\$
12 апреля	Индекс потребительских цен в Германии, март	+5,1% t/r	\$\$\$
	Индекс потребительских цен в США, март	+8,3% t/r Core +6,6% t/r	\$\$\$\$
	Бюджет США, март	-\$49,5 млрд	\$\$
13 апреля	Торговый баланс Китая, март	\$99,5 млрд	\$\$\$
	Индекс цен производителей в Великобритании, март	+13,9% t/r	\$\$
	Промышленное производство в Еврозоне, февраль	+0,1% м/м	\$\$
	Индекс потребительских цен в Испании, март	+7,4% t/r	\$\$\$
	Индекс цен производителей в США, март	+10,4% t/r Core +8,7% t/r	\$\$\$
14 апреля	Заседание ЕЦБ	-0,5% годовых	\$\$\$\$
	Розничные продажи в США, март		\$\$\$\$
	Индексы экономических ожиданий от Университета Мичигана, апрель		\$\$\$
15 апреля	Индексы цен на жильё в Китае, март		\$\$\$
	Празднование Пасхи в католической традиции		
	Индекс потребительских цен во Франции и Италии, март	+4,1% t/r и +5,7% t/r	\$\$\$
	Промышленное производство в США, март		\$\$\$\$

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
12 апреля	АФК "Система", квартальный отчёт (2021 год)		\$\$
	LVMH, квартальный отчёт		\$\$\$
13 апреля	НЛМК, операционная статистика за 1 квартал		\$\$
	ММК, операционная статистика за 1 квартал		\$\$
	Infosys, квартальный отчёт	EPS \$0,1904 на АДР	\$\$
	JPMorgan, квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$2,75	\$\$\$\$
	Blackrock, квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$9,15	\$\$\$
14 апреля	UnitedHealth, квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$5,35	\$\$\$
	Morgan Stanley, квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$1,87	\$\$
	Goldman Sachs, квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$9,81	\$\$\$
15 апреля	АЛРОСА, операционная статистика за 1 квартал		\$\$
	Северсталь, квартальный отчёт за 1 квартал		\$\$\$
19 апреля	ММК, квартальный отчёт, 1К22		\$\$
21 апреля	РусГидро, операционная статистика за 1 квартал		\$
22 апреля	Распадская, операционная статистика за 1 квартал		\$\$

Источники: эмитенты

Ликвидные российские акции (данные на 01.04.2022)

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	143,69	3 102	Пересмотр	0,0%	190,00	32,2%	6,75	-50,26	2,48	2,38	0,50	0,45
Газпром	GAZP	242,48	5 740	Покупать	18,8%	404,10	66,7%	12,26	7,41	3,01	1,77	---	1,63
ЛУКОЙЛ	LKOH	5680	3 935	Покупать	13,9%	7 995	40,8%	10,51	-6,29	5,09	3,84	1,70	1,85
Яндекс	YNDX	2259	553	▶	0,0%	2 000	-11,5%	4,87	-54,04	---	20,41	10,32	5,14
ГМК Норильский никель	NMKN	20974	3 223	▲	14,7%	25 000	19,2%	2,50	-11,46	5,95	5,94	4,47	3,66
НОВАТЭК	NVTK	1450	4 403	▲	4,9%	1 600	10,3%	0,42	-1,52	10,17	8,27	6,85	6,78
Polymetal International	POLY	973	461	▶	8,2%	900	-7,5%	7,16	-35,39	6,13	5,32	2,83	2,92
Полюс	PLZL	12727	1 732	▲	5,0%	15 000	17,9%	5,41	-9,09	10,38	7,79	4,52	4,50
Роснефть	ROSN	437,5	4 637	▶	9,5%	400,0	-8,6%	13,05	-22,57	5,25	2,90	2,48	2,76
Магнит	MGNT	4155	423	▶	13,3%	3 500	-15,8%	7,78	-21,21	8,80	7,29	2,48	2,88
Татнефть АО	TATN	411,8	950	▲	10,3%	600,0	45,7%	4,17	-31,50	4,79	3,32	1,51	1,69
Сургутнефтегаз АО	SNGS	24,7	882	▲	2,8%	33,00	33,6%	10,07	-30,72	1,93	1,78	---	---
X5 Retail Group	FIVE	1440,5	391	▶	5,1%	1 600	11,1%	13,02	-40,52	10,71	8,55	3,62	2,91
МТС	MTSS	238,65	477	Пересмотр	15,7%	365,5	53,2%	2,42	-24,44	7,51	5,09	4,39	4,12
VK	VKCO	567	136	▶	0,0%	400	-29,5%	1,36	-67,78	---	5,59	2,37	1,49
Сургутнефтегаз АП	SNOSP	36,75	---	▲	12,0%	45,00	22,4%	0,27	-13,43	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	3318,5	661	▶	0,0%	3 500	5,5%	11,36	-26,48	10,42	6,99	2,69	2,06
Мосбиржа	MOEX	99,5	227	▶	10,9%	130,0	30,7%	8,15	-41,26	8,06	6,76	1,50	1,46
НЛМК	NLMK	171,9	1 030	▶	27,2%	190,0	10,5%	2,93	-26,99	2,46	5,24	2,66	3,48
Сбербанк АП	SBERP	145,9	---	Пересмотр	0,0%	175,0	19,9%	7,68	-45,72	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	2,7255	285	▶	9,6%	2,500	-8,3%	9,15	-46,51	2,98	2,27	0,25	---
АЛРОСА	ALRS	95,7	705	▲	15,0%	120,00	25,4%	8,87	-8,11	7,75	6,28	4,10	3,97
Северсталь	CHMF	1100	921	▶	29,7%	1 300	18,2%	3,97	-26,67	2,72	5,09	3,01	3,39
ВТБ	VTBR	0,0198	257	Пересмотр	0,0%	0,0250	26,3%	15,42	-53,46	0,79	1,32	---	---
Ростелеком АО	RTKM	66,6	232	▶	8,6%	75,00	12,6%	5,71	-37,99	8,14	4,79	3,29	2,91
Фосагро	PHOR	8045	1 042	▲	11,0%	8 000	-0,6%	1,19	95,27	8,03	20,50	3,99	5,26
Ozon Holdings	OZON	1425	308	▶	0,0%	1 500	5,3%	33,18	-67,43	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	87,5	65	Пересмотр	17,4%	100,00	14,3%	8,05	-38,42	5,93	5,38	3,98	3,72
Петроавтосервис	POGR	12,03	48	Пересмотр	0,0%	15,00	24,7%	1,82	-53,82	25,06	6,72	2,93	2,43
Транснефть АП	TRNFP	119300	---	▶	12,9%	130 000	9,0%	10,46	-19,85	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	68	1 033	Активно покупать	0,0%	93,80	37,9%	3,86	38,92	3,85	3,60	3,84	2,90
АФК Система	AFKS	13,909	134	Пересмотр	3,2%	18,00	29,4%	11,27	-60,16	11,07	0,24	2,82	2,46
Аэрофлот	AFLT	37,74	92	▼	0,0%	20,00	-47,0%	0,53	-43,59	---	6,42	4,56	4,09
Татнефть АП	TATNP	356,3	---	Покупать	12,0%	541,0	51,8%	1,28	-36,60	---	---	---	---
ММК	MAGN	43,9	491	▲	26,3%	55,00	25,3%	2,09	-26,40	1,89	3,44	1,47	1,79
ПИК	PIKK	596	394	Пересмотр	10,1%	650,0	9,1%	12,03	-34,74	2,87	3,48	4,45	4,01
РусГидро	HYDR	0,7135	313	▶	12,5%	0,700	-1,9%	10,53	-12,30	7,53	5,66	4,11	4,19
Globaltrans	GLTR	391,5	70	Пересмотр	12,9%	450,0	14,9%	9,02	-22,37	5,38	4,63	4,20	3,99
ФСК ЕЭС	FEES	0,11214	143	▶	15,2%	0,12	7,0%	8,29	-47,65	2,57	2,95	2,69	2,91
HeadHunter	HHRU	2280	115	▶	2,7%	1 900	-16,7%	44,30	-12,24	25,70	16,28	9,04	7,34
QIWI	QIWI	485	30	▼	14,4%	350,0	-27,8%	3,30	-39,53	1,93	4,37	1,16	1,07
ЛСР	LSRG	564,8	58	▶	6,9%	450,0	-20,3%	7,83	-32,28	3,58	5,63	2,96	2,11
Совкомфлот	FLOT	52,91	126	▼	0,0%	40,00	-24,4%	22,51	-40,74	34,48	5,04	5,17	4,92
МКБ	CBOM	5,768	193	▶	5,9%	5,000	-13,3%	2,71	-18,59	5,11	7,83	0,76	0,67
Россети	RSTI	0,754	150	▶	3,3%	0,500	-33,7%	9,39	-49,66	2,55	2,74	3,09	2,99
Юнипро	UPRO	1,661	105	Пересмотр	11,4%	1,800	8,4%	13,46	-43,31	12,72	4,58	2,83	2,71
MD Medical Group	MDMG	657,2	49	Пересмотр	6,1%	800,0	21,7%	4,28	15,41	8,22	5,75	5,43	4,71
Etalon Group	ETLN	62,98	24	▶	19,1%	60,00	-4,7%	12,54	-48,46	4,73	4,78	1,80	1,75
М.Видео	MVID	272,2	49	▼	23,9%	200,0	-26,5%	8,88	-62,52	20,56	7,05	3,47	3,67
Лента	LENT	863	87	▶	#н/д	550,00	-36,3%	1,31	-27,53	6,97	---	N/A	---
Русагро	AGRO	1083	146	▲	6,0%	1 280	18,2%	-3,30	17,08	3,51	6,01	4,61	4,57
Энел Россия	ENRU	0,567	20	▶	0,0%	0,600	5,8%	15,43	-28,68	7,72	7,18	5,56	4,66
Самолет	SMLT	3179,5	196	Пересмотр	3,9%	3 000	-5,6%	30,52	150,20	36,64	6,43	12,39	6,74
ОГК-2	OGKB	0,412	46	Пересмотр	23,5%	0,450	9,2%	8,28	-47,64	10,26	2,17	1,18	0,98
БСП	BSPB	62,26	30	▶	0,0%	65,00	4,4%	13,63	8,20	1,64	2,02	0,25	0,23

* 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
Системная плата. Риски технологических компаний	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	11 апреля 2022 г.	--
Продуктовый набор. Риски производителей продуктов питания в новых условиях	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	31 марта 2022 г.	--
Итоги первого дня торгов корпоративными облигациями	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	29 марта 2022 г.	--
Курс на экспорт газа за рубли	GAZP	аналитический комментарий	новый	25 марта 2022 г.	ПЕРЕСМОТР
Новое время, новые вызовы. Строительный сектор	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	24 марта 2022 г.	--
Экспорт под угрозой?	нефть	аналитический комментарий	новый	23 марта 2022 г.	--
Портфель на старт!	русские акции	инвестиция	новый	23 марта 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Тихая гавань на время шторма	ОФЗ	инвестиция	update	21 марта 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Минимальный риск под высокую ставку	ОФЗ	инвестиция	update	10 марта 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Приостановка рекомендаций по зарубежным акциям	акции ИТП	аналитический комментарий	новый	3 марта 2022 г.	--
Приостановка рекомендаций по еврооблигациям	еврооблигации	аналитический комментарий	новый	1 марта 2022 г.	--
МТС – депозитам вопреки	MTSS	инвестиция	update	15 февраля 2022 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ
Детский мир – инвестиция для взрослых	DSKY	инвестиция	новый	21 января 2022 г.	ПОКУПАТЬ
ОГК-2 – генерация прибыли	OGKB	инвестиция	update	24 декабря 2021 г.	ПОКУПАТЬ
Татнефть АП - дивидендный потенциал	TATNP	инвестиция	новый	17 декабря 2021 г.	ПОКУПАТЬ
ЛУКОЙЛ - восстановление добычи и рост дивидендов	LKOH	инвестиция	новый	29 ноября 2021 г.	ПОКУПАТЬ
РусАл – новая жизнь после санкций	RUAL	инвестиция	новый	23 сентября 2021 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ
Газпром - постковидное восстановление	GAZP	инвестиция	новый	3 сентября 2021 г.	ПОКУПАТЬ

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» (бренд «Открытие Инвестиции») и ПАО Банк «ФК Открытие» (далее вместе «Компани»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и основан на информации, которой располагают Компани 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. Компани не утверждают, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компани 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. Компани 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 Компани, 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

Антон Затолокин

Начальник управления

Алексей Павлов, PhD

Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Кокин

Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Алексей Корнилов, CFA

Главный аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко

Ведущий аналитик, международный рынок акций

Эркен Кичибаев

Аналитик, международный рынок акций

Антон Руденко

Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Илья Мартыненко

Технический аналитик

Владимир Малиновский

Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков

Ведущий аналитик, еврооблигации

Осман Алистанов

Младший аналитик, рублёвые облигации

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