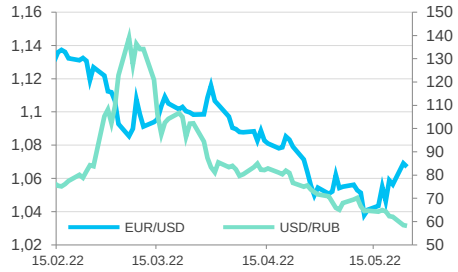
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 09:27МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	58,2087	-1,15%	-21,65%
USD/RUB	57,8675	-3,93%	-23,0%
EUR/RUB	60,1	-4,30%	-29,7%
EUR/USD	1,0669	-0,21%	-6,2%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	3432,62	-1,66%	-19,3%
Ключевая ставка ЦБ	14,00%	-300 б.п.	+550б.п.
UST 10Y	2,84%	-1 б.п.	+133б.п.
Russia 2047	5,63%	0 б.п.	+192б.п.
ОФЗ-26230	10,07%	-4 б.п.	+168б.п.
Brent, $/баррель	109,91	-0,79%	+41,35%
Золото, $/тр. унцию	1 855,91	+0,12%	+1,5%
IMOEX	2 301,85	-3,01%	-39,2%
RTS	1 253,69	+1,12%	-21,4%
S&P 500	3 973,75	+1,86%	-16,6%
STOXX Europe 600	436,54	-0,39%	-10,5%
Shanghai Composite	3 112,37	-1,10%	-14,5%

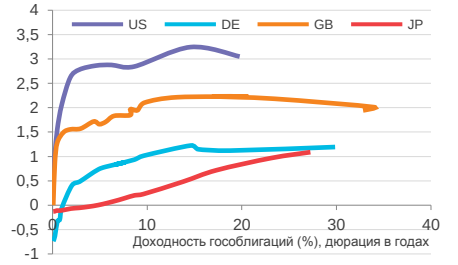
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	102,23	+0,15%	+6,9%
GBP/USD	1,2562	-0,21%	-7,2%
USD/CNY	6,6621	+0,19%	+4,8%
USD/JPY	127,68	-0,17%	+10,9%
CHF/USD	0,9665	+0,07%	+5,9%
AUD/USD	0,7084	-0,35%	-2,5%
USD/CAD	1,2808	+0,32%	+1,4%
NZD/USD	0,6436	-0,53%	-5,7%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	1,51%	0 б.п.	+130 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,35%	0 б.п.	+23 б.п.
LIBOR 3M GBP	1,36%	+2 б.п.	+109 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,02%	0 б.п.	+6 б.п.
U.S. Treasury 10Y	2,84%	-1 б.п.	+133 б.п.
Bund 10Y	1,02%	+7 б.п.	+120 б.п.
Gilt 10Y	1,97%	+8 б.п.	+100 б.п.
Japan GB 10Y	0,23%	-1 б.п.	+16 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	13,68%	-21 б.п.	+555 б.п.
MOSPRIME 1M	14,47%	+5 б.п.	+546 б.п.
MOSPRIME 3M	14,38%	0 б.п.	+488 б.п.
MOSPRIME 6M	14,26%	0 б.п.	+460 б.п.
NDF USDRUB 3M	80,87%	0 б.п.	+7238 б.п.
NDF USDRUB 6M	61,32%	+10 б.п.	+5251 б.п.
NDF USDRUB 12M	45,95%	-9 б.п.	+3694 б.п.

Okritie © 2021

Главное

- Внешний фон выглядит негативным: азиатские фондовые индексы снижаются вместе с фьючерсами на S&P 500 и ценами на нефть
- UBS и JPMorgan понизили прогнозы по росту ВВП Китая на 2022 год до 3% с 4,2% и до 3,7% с 4,7% соответственно. Причина ухудшения перспектив – негативные последствия локдаунов во II кв.
- Глава ФРБ Канзаса Эстер Джордж ожидает роста ставки по федеральным фондам до 2% к августу. Фьючерсы учитывают в ценах ее рост к концу года до 2,77%
- Дивиденды «Россети Центр» за 2021 г. могут составить 0,034 руб. Это – лишь около 32% чистой прибыли компании, что и объясняет негативную реакцию рынка на данную новость (перейти)
- Совет директоров «Татнефти» рекомендовал утвердить дивиденды за 4 кв. 2021 г. на уровне 16,14 руб./акция. Здесь важен не столько размер дивидендов, сколько сама рекомендация их выплатить (перейти)

  Акции VMware прибавили около 25% на новости о возможном приобретении со стороны Broadcom. Затяжное снижение рынка акций США создает возможности для покупки интересных компаний по хорошей цене (перейти)
- Акции JPMorgan прибавили более 6% после повышения прогноза по рентабельности. Это стало возможным благодаря росту процентных ставок (перейти)
- Китайский производитель электрокаров Xpeng представил отчет за 1 кв. 2022 г. выше ожиданий. Негативная реакция рынка обусловлена слабым прогнозом менеджмента на следующий квартал (перейти)

Российский фондовый рынок

Взгляд трейдера

Российские акции продолжили падение на фоне силы рубля (индекс МосБиржи упал на 3,01% до 2 301,85 п., а индекс РТС вырос на 1,2% до 1 253,69 п.). Редкое явление, когда в экономике все «не очень», а национальная валюта укрепляется. Минэкономразвития заявило, что «рубль достиг предела укрепления». Почти одновременно Банк России снизил норматив продажи экспортной выручки с 80% до 50%. Ждем смены тенденции на рынке акций – рублёвый индекс начнет расти, а валютный перейдет в боковой тренд. Для тех, кто живёт в России и тратит в рублях, такая комбинация более выгодна.

Антон Затолокин

Дивиденды «Россети Центр» за 2021 г. могут составить 0,034 руб.

MRKC, N/R | ₽0,2834 (-7,69%)

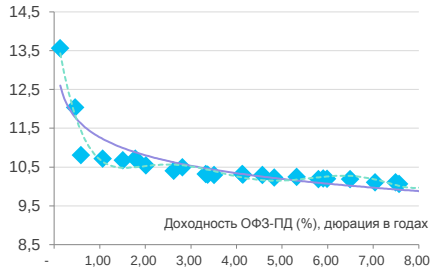
Событие: совет директоров ПАО «Россети Центр» рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов за 2021 г. в размере почти 0,034 руб. на акцию. Дата закрытия реестра акционеров - 28 июня 2022 года. Годовое собрание акционеров компании пройдет 17 июня в заочном формате, реестр для участия в нем закроется 23 мая.

Наш взгляд: всего на дивиденды предлагается направить 1,4 млрд руб. По итогам 2020 г. акционеры «Россети Центр» утвердили выплату дивидендов в размере 0,0335 руб. на обыкновенную акцию (всего - 1,4 млрд руб.). Соответственно, размер дивидендных выплат практически не вырос по сравнению с прошлым годом. При этом чистая прибыль компании за 2021 г. выросла в два раза: с 2,2 млрд руб. до 4 млрд. руб. Соответственно, компания направила на дивиденды примерно 32% чистой прибыли. В соответствии с дивидендной политикой компания направляет половину чистой прибыли с учетом возможных корректировок. Поэтому в этот раз корректировки оказались весьма значительны, а дивиденды – ниже рыночных ожиданий. Дивидендная доходность на момент выхода новости составляла около 11%. Поэтому рынок отреагировал на новость негативно, а инвестиционная привлекательность инструмента в глазах инвесторов снизилась.

Тимур Хайруллин

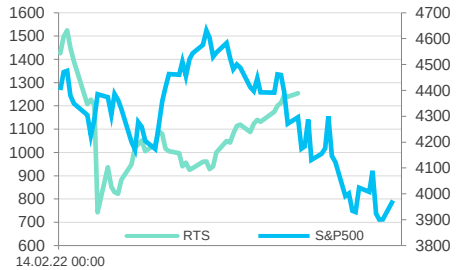
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2023	155,26%	+39 б.п.	+15365 б.п.
Russia 2030	179,36%	+70 б.п.	+17741 б.п.
Russia 2047	28,81%	0 б.п.	+2518 б.п.
ОФЗ-26205	12,04%	+1 б.п.	+393 б.п.
ОФЗ-26223	10,68%	-1 б.п.	+229 б.п.
ОФЗ-26230	10,06%	0 б.п.	+167 б.п.



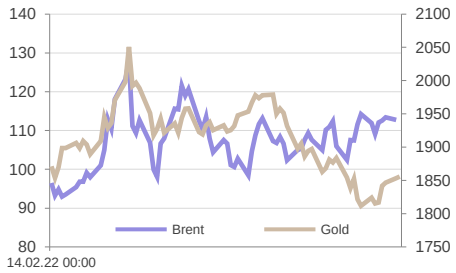
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	2 301,85	-3,01%	-39,2%
RTS	1 253,69	+1,12%	-21,4%
S&P 500	3 973,75	+1,86%	-16,6%
STOXX Europe 600	436,54	-0,39%	-10,5%
Shanghai Composite	3 112,37	-1,10%	-14,5%
Nikkei 225	26 846,43	-0,57%	-6,8%
FTSE 100	7 513,44	+1,67%	+1,5%
DAX 30	14 175,40	+1,38%	-10,8%
Bovespa	110 345,8	+0,00%	+5,2%
BSE Sensex	54 140,42	-0,27%	-7,1%
MSCI World	2 702,25	+1,74%	-16,4%
MSCI EM	1 034,51	-0,08%	-16,0%
VIX	28,48	-0.95 пт	+11.26 пт
RVI	80,65	+9.01 пт	+47.83 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	132,05	-0,22%	+33,2%
Brent, $/баррель	109,91	-0,79%	+41,35%
WTI, $/баррель	109,38	-0,83%	+45,59%
Urals, $/баррель	82,99	-1,32%	+8,1%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	8,736	-0,09%	+134,2%
Золото, $/тр. унцию	1 855,91	+0,13%	+1,5%
Серебро, $/тр. унцию	21,79	-0,02%	-5,4%
Палладий, $/тр. унцию	2 009,88	+0,57%	+2,2%
Платина, $/тр. унцию	958,04	-0,32%	-0,8%
Никель, $/тонну	27 732,00	-0,03%	+33,6%
Медь, $/тонну	9 494,50	+1,15%	-2,3%
Алюминий, $/тонну	2 947,00	+2,59%	+5,0%
Железная руда (КНР), $/т	128,02	-0,41%	+13,8%
HRC1 (сталь, США), $/т	1 385,00	+1,10%	-3,5%
Пшеница, центов/бушель	1 194,50	+0,38%	+55,0%
BTC/USD	29 374,26	+0,20%	-36,6%



Okritie © 2021

Совет директоров «Татнефти» рекомендовал утвердить дивиденды за 4 кв. 2021 г. на уровне 16,14 руб./акция

TATNP, Покупать, ₽437 | ₽338,10 (-7,82%) | Потенциал: +29,25%

Событие: в понедельник СД «Татнефти» рекомендовал акционерам утвердить дивиденд за 4 кв. 2021 г. в размере 16,14 руб. на обыкновенную и привилегированную акцию, что практически совпало с нашим прогнозом в 16,1 руб. Доходность на закрытии в последний день торгов перед заседанием СД (пятница 20 мая), - 4,0% и 4,4% соответственно. Дивиденд за весь 2021 г. составит 42,64 руб. с доходностью 10,6% и 11,6% соответственно, коэффициент выплат – 50% чистой прибыли по МСФО. ГОСА назначено на 23 июня в форме заочного голосования, реестр для получения дивидендов закроется 8 июля.

Наш взгляд: по данным «Интерфакса», дивиденд за 4 кв. 2021 г. оказался на 2,1% ниже среднего прогноза по опросу аналитиков. Однако расхождение прогноза с фактом в 0,34 рубля на акцию кажется несущественным по сравнению с самим фактом рекомендации. Неопределенность в вопросе о выплате дивидендов была связана не столько с их размером, сколько с вероятностью отсрочки их выплаты (пример из нефтегазового сектора – «ЛУКОЙЛ»).

После решения правительственной комиссии мы считали вероятной выплату финального дивиденда без задержки в рамках дивидендной политики. Также отметим, что согласно отчетности «Татнефти» по РСБУ за 1 кв. 2022 г., денежные средства на балансе компании выросли за квартал в 2,8 раза до 53,4 млрд руб., в то время как общий размер рекомендованных дивидендов за 4 кв. 2021 г. – 37,5 млрд руб.

Алексей Кокин

Зарубежный фондовый рынок

Взгляд трейдера

Динамика предыдущего дня продолжилась, и рынок акций США восстановился еще на 1,86% по индексу S&P 500 до 3 972,76 п. Наибольший рост был сконцентрирован в финансовом секторе (3,23%), энергетике (2,68%) и только потом в IT (2,37%). Потребительские товары длительного пользования заняли последнее место в списке с 0,64%.

В некоторой степени такую раскладку динамики секторов можно воспринимать как ожидания поведения секторов в среднесрочном периоде, который обещает быть инфляционным, с невысокими темпами экономического роста, создаваемыми не глобальной экономикой, а более локальными трендами (высокие цены на сырьевые товары, повышение процентных ставок и пр.).

Доллар ослабевает против корзины валют уже неделю, растёт золото, снижается волатильность, акции склонны переломить падающий тренд. Но тенденцию пока нельзя назвать уверенной. Объемы невысоки.

Антон Затолокин

Акции VMware прибавили около 25% на новости о возможном приобретении со стороны Broadcom

VMW, рекомендация приостановлена | $119,43 (+24,78%)

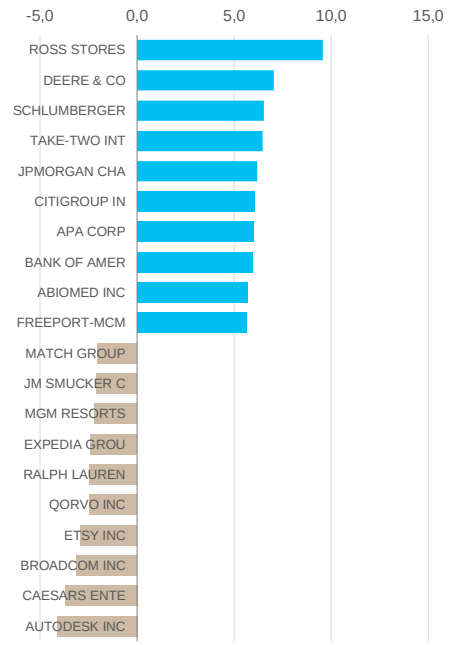
AVGO, N/R | $526,36 (-3,10%)

Событие: Broadcom ведёт переговоры о приобретении VMware, акции которой на этих новостях прибавили около 25%.

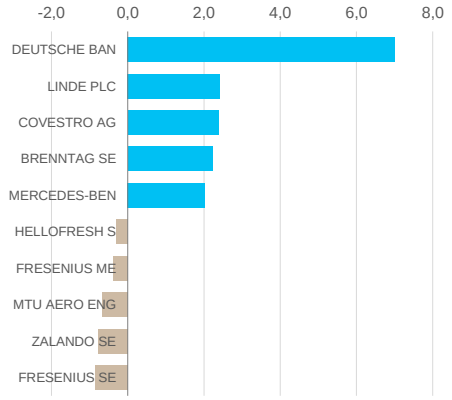
Наш взгляд: затяжной период распродаж дает возможность потенциальным покупателям найти хорошие стоимостные компании. S&P 500 снижался семь недель подряд, что стало самым затяжным даунтрендом с 2012 года. VMware, которая всегда отличалась привлекательной относительной стоимостью среди других технологических компаний, стала еще больше выделяться в период повышенной неопределенности. Видимо, это стало важным фактором того, что к компании появился интерес со стороны хорошо известного производителя чипов – Broadcom. VMware специализируется на программном обеспечении, что для Broadcom расширило бы бизнес и дало бы доступ к дата-центрам и другим облачным клиентам. Синергия между двумя компаниями просматривается, но риски интеграции столь больших и разных бизнесов тоже присутствуют. Детали сделки пока неизвестны. Акции Broadcom отреагировали на возможную покупку снижением на 3,1%.

Алексей Корнилов

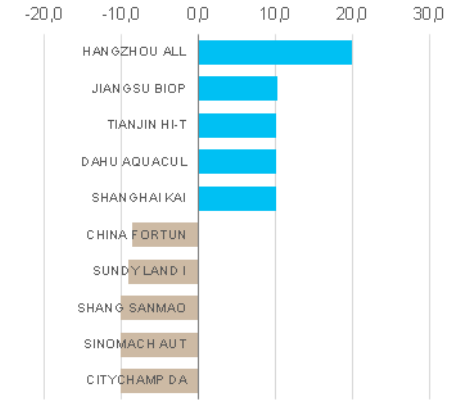
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса DAX



Лидеры/отстающие индекса SSE Composite



Акции JPMorgan прибавили более 6% после повышения прогноза по рентабельности

JPM, рекомендация приостановлена | $124,60 (+6,19%)

Событие: акции JPMorgan прибавили более 6% после заявления менеджмента о том, что цель по ROE в размере 17% может быть достигнута уже в 2022 году.

Наш взгляд: ROE является одним из ключевых показателей рентабельности для банков. Поэтому улучшение прогноза со стороны менеджмента по этому показателю стало положительным сюрпризом для инвесторов. Причиной пересмотра стал рост основной статьи дохода банка – чистой процентной выручки, которая в 2022 году может превысить $56 млрд, что выше январского прогноза в $50 млрд. В четвертом квартале JPMorgan рассчитывает выйти на чистый процентный доход $66 млрд в годовом выражении, что на $20 млрд выше показателя 2021 года. Основным драйвером роста этого показателя стал рост процентных ставок из-за более жесткой политики со стороны ФРС, что позволяет банку больше зарабатывать на выдаче кредитов. Неслучайно банки, как правило, считаются бенефициарами роста процентных ставок.

Алексей Корнилов

Китайский производитель электрокаров Xpeng представил отчет за 1 кв. 2022 г. выше ожиданий

XPEV, N/A | $21,98 (-5,54%)

Событие: китайский производитель электрокаров Xpeng представил отчет за 1 кв. 2022 г. выше ожиданий, показывая устойчивость бизнеса к ковидным ограничениям в Китае. Однако инвесторы были разочарованы прогнозом менеджмента на следующий квартал.

Наш взгляд: выручка продолжила показывать высокие темпы роста в 152% г/г, достигнув RMB 7,45 млрд (около $1,12 млрд). Ключевым драйвером является увеличение поставок автомобилей на 159% г/г до более 34,5 тыс. единиц. Компании также удалось увеличить показатель валовой рентабельности на 100 б.п. г/г до 12,2%, что говорит о плавном сокращении производственных издержек. Тем не менее Xpeng остается убыточным по чистой прибыли: убыток г/г увеличился более чем в два раза и составил RMB 1,7 млрд (около $0,25 млрд). Бизнес компании остается в активной фазе роста, что требует высоких издержек, например на исследования и разработки (прирост на 128% г/г) и административные расходы (прирост на 127% г/г). Менеджмент отметил, что ковидные ограничения повлияли на поставки авто (по сравнению с кварталом ранее сокращение на 20%). Однако руководство Xpeng уверено в дальнейшей экспансии рынка электрокаров за счет «уникальных технологий in-house производства», что позволяет компенсировать негативный эффект от дефицита чипов и ковидных ограничений. Несмотря на сильные данные отчетности, инвесторы были разочарованы прогнозом менеджмента на следующий квартал, который закладывает сокращение поставок авто кв/кв до 31-34 тыс. единиц при выручке в RMB 6,8-7,5 млрд, что ниже ожиданий консенсуса.

Эркен Кичибаев

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
22-25 мая	Всемирный экономический форум в Давосе		$ $ $ $
24 мая	Индексы PMI от IHS Markit, май		$ $ $ $
	Продажи нового жилья в США, май	750K	$ $ $
25 мая	Решение по процентной ставке Банка Новой Зеландии	2% годовых	$ $
	Выступление главы банка Японии Курода		$ $
	Индекс цен производителей в России, апрель		$ $
	Индекс потребительского доверия в Германии от Gfk, июнь	-26 п.	$ $ $
	Индекс потребительского доверия во Франции, июнь	89 п.	$ $ $
	ВВП Германии, 1 квартал	+0,2% г/г	$ $ $
	Заказы на товары длительного пользования в США, апрель	+0,6% м/м	$ $ $
	"Публикация протокола заседания комитета по открытому рынку ФРС	"	
26 мая	Индексы экономической уверенности в Италии, май		$ $
	ВВП США, 1 квартал	-1,4% кв/кв	$ $ $
	Незавершенные продажи на рынке недвижимости в США, апрель	-1,9% м/м	$ $ $
27 мая	Прибыль промышленных компаний в Китае, апрель		$ $
	Расходы и доходы населения США, апрель	+0,7% м/м и +0,6%	$ $ $
	Запасы в розничной торговле США, апрель		$ $ $
	Индексы экономических ожиданий Университета Мичигана, май		$ $ $
	Внешняя торговля США, апрель		$ $
27-30 мая	68-я весенняя сессия Парламентской ассамблеи НАТО		$ $
30 июня	Индекс потребительских цен в Испании, май		$ $ $
	Индекс потребительских цен в Германии, май		$ $ $
	Индексы экономических ожиданий в Еврозоне, май		$ $ $
	День памяти в США		
31 мая	"Индекс PMI в производстве и сеткоре услуг Китая, май	"	
	ВВП Франции, 1 квартал	+0,7% м/м	$ $ $
	Потребительские расходы во Франции, апрель		$ $
	Индекс цен производителей во Франции, апрель		$ $
	Рынок труда в Германии, май	5% безраб.	$ $ $
	Индекс потребительских цен в Италии, май	+6,5% г/г	$ $ $
	Индекс потребительских цен в Еврозоне, май	+7,6% г/г	$ $ $
	ВВП Италии, 1 квартал	+6,4% г/г	$ $
	Индекс потребительского доверия в США, май		$ $ $

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
24 мая	NetEase (NTES), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS $7,15	$ $
	Best Buy (BBY), квартальный отчёт	EPS $1,6	$ $
	Agilent (A), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS $1,12	$ $
	Intuit (INTU), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS $7,58	$ $ $
25 мая	"Квадра", собрание акционеров		$
26 мая	"Распадская", собрание акционеров		$ $
	"Совкомфлот", совет директоров		$ $
	"Газпром", совет директоров		$ $ $ $
	Alibaba (BABA), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS $7,16	$ $ $ $
	Medtronic, квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS $1,57	$ $ $
	Baidu (BIDU), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS $5,04	$ $ $
	Snowflake (SNOW), квартальный отчёт	EPS $0,0017	$ $ $
	Dollar General (DG), квартальный отчёт	EPS $2,33	$ $ $
	VMware (VMW), квартальный отчёт, после закрытия рынка"	EPS $1,56	$$
	Autodesk (ADSK), квартальный отчёт"	EPS $1,35	$ $ $
	Zscaler (ZS), квартальный отчёт, после закрытия рынка"	EPS $0,1065	$ $
	Costco, квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS $3,06	$ $
27 мая	ММК, собрание акционеров		$ $
	ДЭК, собрание акционеров		$
	"Акрон", собрание акционеров		$
	Pinduoduo (PDD), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS $1,71	$ $
	Dell Tech (DELL), квартальный отчёт	EPS $1,4	$ $
30 мая	"Русгидро", квартальный отчёт, 1К22		$
	"ИнтерРАО", собрание акционеров		$ $
	"Русал", собрание акционеров		$ $ $
	"Ленэнерго", собрание акционеров		$
31 мая	Salesforce.com (CRM), квартальный отчёт, после закрытия рынка	"EPS $0,9448	"
1 июня	ТГК-1, собрание акционеров		$ $
2 июня	"Мосбиржа", операционная статистика, май		$
	АФК "Система", квартальный отчёт, 1К22		$ $ $
3 июня	ВТБ, собрание акционеров		$ $ $

Источники: эмитенты

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	119,46	2 579	Пересмотр	0,0%	190,00	59,0%	-2,24	-60,15	2,06	1,97	0,41	0,37
Газпром	GAZP	263	6 226	Покупать	20,0%	333,80	26,9%	0,00	1,62	2,97	2,33	1,64	2,19
ЛУКОЙЛ	LKOH	4050	2 806	Покупать	21,5%	6 433	58,8%	-5,35	-30,18	3,63	2,66	1,67	1,81
Яндекс	YNDX	1592,8	---	►	0,0%	2 000	25,6%	-3,23	-67,36	---	11,98	10,32	5,14
ГМК Норильский никель	GMKN	19800	3 042	▲	13,6%	25 000	26,3%	-4,35	-26,53	8,07	7,72	4,17	4,54
НОВАТЭК	NVTK	962,8	2 923	▲	7,4%	1 600	66,2%	-2,83	-31,33	6,75	5,23	7,07	6,17
Polymetal International	POLY	569,2	270	►	10,9%	900	58,1%	-5,76	-68,12	5,15	5,01	3,77	3,75
Полюс	PLZL	11624,5	1 582	▲	5,4%	15 000	29,0%	-3,13	-26,18	9,48	8,46	5,96	5,70
Роснефть	ROSN	367,05	3 890	►	11,3%	400,0	9,0%	-4,48	-29,87	4,41	2,35	2,26	2,59
Магнит	MGNT	4475,5	456	►	6,6%	3 500	-21,8%	-3,13	-15,24	9,48	9,18	---	4,58
Татнефть АО	TATN	372,9	862	▲	11,4%	475,0	27,4%	-7,12	-23,82	4,35	3,04	1,58	1,69
Сургутнефтегаз АО	SNGS	22,095	789	▲	3,2%	33,00	49,4%	-3,93	-38,06	1,73	1,60	---	---
X5 Retail Group	FIVE	951	258	►	0,0%	1 600	68,2%	-4,33	-58,23	7,07	5,81	3,17	2,71
МТС	MTSS	236	472	Пересмотр	15,9%	365,5	54,9%	-1,05	-29,40	9,22	4,70	3,93	3,68
VK	VKCO	345	83	►	0,0%	400	15,9%	-1,48	-77,74	---	4,62	3,48	2,63
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	33,86	---	▲	13,0%	45,00	32,9%	-1,12	-27,11	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	2129	424	►	0,0%	3 500	64,4%	-2,96	-55,38	6,69	4,39	1,64	1,24
Мосбиржа	MOEX	88,5	201	►	0,0%	130,0	46,9%	-1,23	-47,73	7,17	---	---	---
НЛМК	NLMK	151,36	907	►	22,9%	190,0	25,5%	-2,94	-44,20	3,11	6,11	2,61	3,31
Сбербанк АП	SBERP	117,05	---	Пересмотр	0,0%	175,0	49,5%	-2,41	-58,31	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	2,825	295	►	8,5%	2,500	-11,5%	-1,94	-43,30	3,08	2,35	0,23	---
АЛРОСА	ALRS	70,6	520	▲	20,4%	120,00	70,0%	-4,59	-38,21	5,72	5,53	4,84	4,50
Северсталь	CHMF	1051	880	►	20,7%	1 300	23,7%	-5,45	-40,88	3,73	6,81	3,01	3,37
ВТБ	VTBR	0,01857	241	Пересмотр	0,0%	0,0250	34,6%	-1,62	-58,95	0,74	0,93	0,21	0,19
Ростелеком АО	RTKM	57,23	200	►	10,0%	75,00	31,1%	-1,60	-44,67	7,01	4,99	3,26	2,83
Фосагро	PHOR	7199	932	▲	12,3%	8 000	11,1%	-3,37	58,15	7,19	15,90	3,20	5,19
Ozon Holdings	OZON	938	203	►	0,0%	1 500	59,9%	-0,21	-77,59	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	70,68	52	Пересмотр	7,4%	100,00	41,5%	-2,27	-52,85	4,79	4,52	3,91	3,82
Petropavlovsk	POGR	5,54	22	Пересмотр	0,0%	15,00	170,8%	-0,54	-79,07	16,59	4,33	2,91	2,41
Транснефть АП	TRNFP	110400	---	►	13,9%	130 000	17,8%	-2,95	-21,54	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	57,81	878	Активно покупать	0,0%	93,80	62,3%	-5,21	4,10	4,71	4,97	4,72	---
АФК Система	AFKS	12,412	120	Пересмотр	2,5%	18,00	45,0%	-2,73	-62,16	6,91	0,25	2,53	2,25
Аэрофлот	AFLT	28,4	69	▼	0,0%	20,00	-29,6%	-3,14	-60,27	---	4,88	5,50	4,53
Татнефть АП	TATNP	338,1	---	Покупать	12,6%	437,0	29,3%	-7,82	-27,73	---	---	---	---
ММК	MAGN	40,875	457	▲	28,2%	55,00	34,6%	-5,70	-37,16	2,53	4,45	1,59	1,52
ПИК	PIKK	540	357	Пересмотр	8,4%	650,0	20,4%	-0,95	-45,83	2,60	3,15	4,45	4,01
РусГидро	HYDR	0,7464	328	►	0,0%	0,700	-6,2%	-4,06	-10,67	7,88	8,03	4,37	4,47
Globaltrans	GLTR	390,35	70	Пересмотр	5,8%	450,0	15,3%	1,11	-18,35	5,36	---	---	---
ФСК ЕЭС	FEES	0,10004	128	►	16,1%	0,12	20,0%	-2,42	-56,03	2,29	2,63	2,76	2,98
HeadHunter	HHRU	1414	72	►	4,6%	1 900	34,4%	-3,48	-51,77	13,28	8,04	9,19	6,79
QIWI	QIWI	453,5	28	▼	0,0%	350,0	-22,8%	5,22	-44,90	1,61	3,79	1,08	0,84
ЛСР	LSRG	493,2	51	►	0,1%	450,0	-8,8%	-0,20	-34,54	3,12	5,74	3,78	3,67
Совкомфлот	FLOT	41,2	98	▼	0,0%	40,00	-2,9%	-4,70	-54,58	38,61	6,87	4,52	4,30
МКБ	CBOM	5,493	184	►	0,0%	5,000	-9,0%	-1,84	-16,07	4,87	7,45	0,72	0,64
Россети	RSTI	0,66	131	►	0,0%	0,500	-24,2%	-2,81	-53,14	2,24	2,40	3,10	3,01
Юнипро	UPRO	1,289	81	Пересмотр	14,7%	1,800	39,6%	-5,22	-54,91	9,87	5,30	2,35	2,19
MD Medical Group	MDMG	431,4	32	Пересмотр	4,2%	800,0	85,4%	-3,66	-31,51	5,40	---	---	---
Etalon Group	ETLN	59,06	23	►	20,3%	60,00	1,6%	-2,51	-49,86	7,53	3,58	1,75	1,22
М.Видео	MVID	205,2	37	▼	17,1%	200,0	-2,5%	-6,13	-68,89	15,50	---	3,72	4,72
Лента	LENT	730	---	►	0,0%	550,00	-24,7%	0,00	---	---	---	---	---
Русагро	AGRO	922,6	124	▲	7,1%	1 280	38,7%	-2,88	0,63	2,99	5,36	4,85	4,89
Энел Россия	ENRU	0,4488	16	►	0,0%	0,600	33,7%	-4,51	-42,86	5,43	0,29	4,87	4,12
Самолет	SMLT	2333	144	Пересмотр	5,3%	3 000	28,6%	1,00	53,10	26,89	4,72	12,39	6,74
ОГК-2	OGKB	0,4666	52	Пересмотр	20,8%	0,450	-3,6%	2,26	-44,24	11,42	2,37	1,33	1,15
БСП	BSPB	64,21	31	►	0,0%	65,00	1,2%	1,92	-12,52	1,69	1,84	0,26	0,24

** 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
Высокие цены на газ в ЕС = рост выручки и EBITDA в 2022 г.	GAZP	инвестидея	update	16 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Кредитные истории. Группа ВИС	Группа ВИС	аналитический комментарий	новый	12 мая 2022 г.	--
Кредитные истории. ПР-Лизинг	ПР-Лизинг	аналитический комментарий	новый	12 мая 2022 г.	--
Татнефть ап. Сохраняет планы на дивиденды	TATNP	flash note	новый	11 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Дивиденды за 2021 – update 3	российские акции	аналитический комментарий	update	5 мая 2022 г.	--
Positive Technologies - кибербезопасные инвестиции	POSI	инвестидея	новый	5 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Китай. Рубль с юанем – братья навек!	CNY	аналитический комментарий	новый	29 апреля 2022 г.	--
Белуга Групп - возвращение в свет	BELU	инвестидея	update	28 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Банк «ФК ОТКРЫТИЕ». Остается государственным	БФКО	аналитический комментарий	новый	28 апреля 2022 г	--
Татнефть АП - дивидендный потенциал	TATNP	инвестидея	update	27 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Дави на газ. Риски энергетических компаний	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	26 апреля 2022 г.	--
"ЛУКОЙЛ" и 6-ой пакет санкций ЕС	LKOH	flash note	новый	19 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Гонконгский доллар – привязанный курс	HKD	аналитический комментарий	новый	18 апреля 2022 г.	--
ЛУКОЙЛ - восстановление добычи и рост дивидендов	LKOH	инвестидея	update	15 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Портфель	российские акции	аналитический комментарий	update	15 апреля 2022 г.	--
СофтЛайн Трейд. Риски технологических компаний	Софтлайн	аналитический комментарий	новый	14 апреля 2022 г.	--
Американские акции "Рост по разумной цене" 2 квартал 2022	акции ИТП	модельный портфель	новый	12 апреля 2022 г.	--
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!	российские акции	инвестидея	новый	23 марта 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Тихая гавань на время шторма	ОФЗ	инвестидея	update	21 марта 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Минимальный риск под высокую ставку	ОФЗ	инвестидея	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	инвестидея	update	15 февраля 2022 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ
Детский мир – инвестиция для взрослых	DSKY	инвестидея	новый	21 января 2022 г.	ПОКУПАТЬ
ОГК-2 – генерация прибыли	OGKB	инвестидея	update	24 декабря 2021 г.	ПОКУПАТЬ
РусАл – новая жизнь после санкций	RUAL	инвестидея	новый	23 сентября 2021 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ

Otkritie © 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 «Компании»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

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

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

открытие | Инвестиции

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

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

Инвестиционные консультанты
https://pb.open.ru/finance-capital/
8 800 222-02-22

Еврооблигации
8 800 500-99-66 – деск облигаций

Структурные продукты
https://open-broker.ru/investing/structural-products/

Управление анализа рынков
research@open.ru

Антон Затолокин
Начальник управления

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей 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 Руденок
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