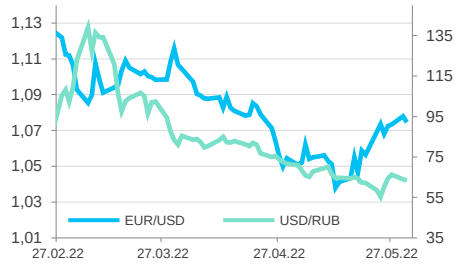
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 09:23МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	63,0975	-4,98%	-15,1%
USD/RUB	62,25	-6,67%	-17,2%
EUR/RUB	64,3025	-7,73%	-24,8%
EUR/USD	1,0746	-0,31%	-5,5%
Золото MOEX, руб./гр.	3685,05	+9,04%	-13,36%
Ключевая ставка ЦБ	11,00%	0 б.п.	+250б.п.
UST 10Y	2,84%	+10 б.п.	+133б.п.
Russia 2047	29,29%	+490 б.п.	+2305бп
ОФЗ-26230	9,47%	-56 б.п.	+108б.п.
Brent, $/баррель	119,28	+1,43%	+53,37%
Золото, $/тр. унцию	1 852,21	-0,16%	+1,3%
IMOEX	2 400,39	-0,30%	-36,6%
RTS	1 215,74	+7,21%	-23,8%
S&P 500	4 158,24	+2,47%	-12,8%
STOXX Europe 600	446,57	-0,39%	-8,5%
Shanghai Composite	3 172,73	+0,75%	-12,8%

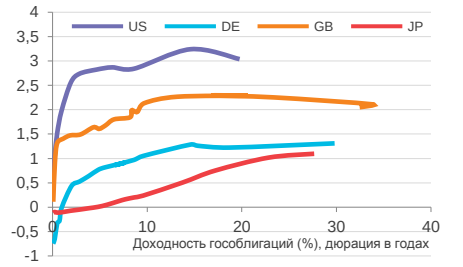
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	101,645	-0,02%	+6,2%
GBP/USD	1,2613	-0,31%	-6,8%
USD/CNY	6,6655	+0,06%	+4,9%
USD/JPY	128,01	+0,33%	+11,2%
CHF/USD	0,96	+0,28%	+5,2%
AUD/USD	0,7188	-0,11%	-1,0%
USD/CAD	1,2669	+0,11%	+0,3%
NZD/USD	0,6541	-0,23%	-4,2%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	1,60%	+2 б.п.	+139 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,37%	-2 б.п.	+21 б.п.
LIBOR 3M GBP	1,38%	+3 б.п.	+112 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,02%	0 б.п.	+6 б.п.
U.S. Treasury 10Y	2,84%	+10 б.п.	+133 б.п.
Bund 10Y	1,06%	+9 б.п.	+123 б.п.
Gilt 10Y	1,99%	+7 б.п.	+102 б.п.
Japan GB 10Y	0,24%	0 б.п.	+17 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	10,65%	-269 б.п.	+252 б.п.
MOSPRIME 1M	11,30%	0 б.п.	+229 б.п.
MOSPRIME 3M	11,26%	-15 б.п.	+176 б.п.
MOSPRIME 6M	11,26%	-23 б.п.	+160 б.п.
NDF USDRUB 3M	67,67%	+157 б.п.	+5918 б.п.
NDF USDRUB 6M	47,02%	-35 б.п.	+3821 б.п.
NDF USDRUB 12M	35,24%	-15 б.п.	+2623 б.п.

Otkritie © 2021

Главное

- Внешний фон выглядит позитивным: большинство азиатских фондовых индексов растут вместе с фьючерсами на S&P 500 и ценами на нефть, но доходность 10-летних гособлигаций США повысилась с закрытия пятницы на 10 б.п. до 2,84%
- Член Совета управляющих ФРС Кристофер Уоллер высказался в пользу повышения ставок с шагом в 0,50% до тех пор, пока инфляция не вернется ближе к целевому уровню в 2%. Рынок фьючерсов учитывает в ценах повышение FFR на 1,90% на оставшихся в этом году пяти заседаниях ФРС
- Президент США Джо Байден проведет сегодня встречу с главой ФРС Джеромом Пауэллом. Темой обсуждения станет состояние экономики США и мира
- Данные по индексам PMI в Китае за май вышли лучше ожиданий и лучше показателей апреля. Постепенное смягчение ограничительных мер стимулирует восстановление экономической активности
- Хорошие данные за апрель по рынку труда и розничным продажам в Японии были уравновешены слабыми цифрами по промышленному производству. Перебои в цепочках поставок из-за локдаунов в Китае оказали негативное влияние на промышленность
- Страны ЕС согласовали условия частичного эмбарго на российскую нефть и нефтепродукты. Как следствие, добыча нефти в РФ в июне-декабре может снизиться на 1,4-2,1 мбс относительно уровня марта (перейти)
- Совет директоров «Ростелекома» рекомендовал дивиденды за 2021 г. в 4,56 руб. на акцию. Новость более чем ожидаемая (перейти)
- Чистая прибыль ПАО «РусГидро» снизилась в I кв. 2022 г. на 3,1% г/г до 19,8 млрд руб. За 2022 г. компания может выплатить 8,9 коп. на акцию, что при текущих котировках соответствует дивидендной доходности около 11,8% (перейти)
- Совет директоров «Детского мира» рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2021 г. В моменте данное решение выглядит разовым событием (перейти)
- Дивиденды ПАО «Россети Московский регион» за 2021 г. могут составить 0,095 руб. Это почти в два раза больше, чем за 2020 г. (перейти)
- Autodesk сильно отчитался за I кв. 2023 финансового года. Компания показала устойчивый рост выручки, маржи и свободного денежного потока (перейти)

Российский фондовый рынок

В понедельник рынок акций РФ показал высокую устойчивость на фоне резкого укрепления рубля против основных валют. Несмотря на это рублевый индекс Мосбиржи снизился всего на 0,3%, тогда как долларовый индекс РТС прибавил 7,21%.

Снизились 8 из 10 отраслевых индексов, но заметные потери понес только сектор ИТ: здесь инвесторы продолжили экстраполировать на другие компании слабые квартальные результаты OZON, которые были представлены в пятницу. Телекомы показали наилучшую динамику, прибавив 2,68% на фоне рекомендации совета директоров «Ростелекома» выплатить дивиденды за 2021 год.

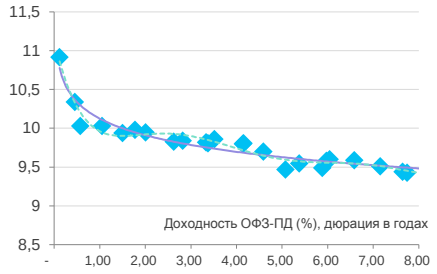
Вообще вчерашний день был богат на новости по дивидендам российских компаний, и подобное прояснение ситуации может стать позитивным фактором для рынка акций РФ. На этом фоне должны появиться предпосылки для роста индекса Мосбиржи выше 2500 п., особенно, если курс рубля возобновит снижение или хотя бы стабилизируется.

Сегодня ночью появились сообщения о том, что ЕС согласовал шестой пакет санкций против РФ, включающий частичное эмбарго на импорт российской нефти, а также отключение «Сбербанка» от SWIFT. На этом фоне котировки августовского фьючерса на нефть Brent достигли максимального значения с 24 марта чуть ниже $120 за баррель.

Олег Сыроваткин

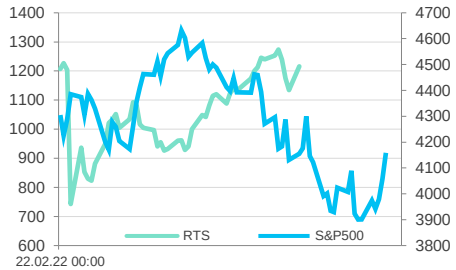
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2023	144,25%	+36 б.п.	+14264 б.п.
Russia 2030	158,32%	+58 б.п.	+15637 б.п.
Russia 2047	26,68%	0 б.п.	+2305 б.п.
ОФЗ-26205	10,34%	+15 б.п.	+223 б.п.
ОФЗ-26223	9,94%	0 б.п.	+155 б.п.
ОФЗ-26230	9,47%	-3 б.п.	+108 б.п.



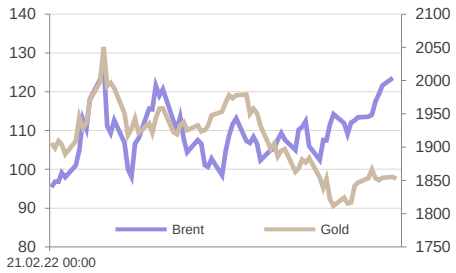
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	2 400,39	-0,30%	-36,6%
RTS	1 215,74	+7,21%	-23,8%
S&P 500	4 158,24	+2,47%	-12,8%
STOXX Europe 600	446,57	-0,39%	-8,5%
Shanghai Composite	3 172,73	+0,75%	-12,8%
Nikkei 225	27 303,50	-0,24%	-5,2%
FTSE 100	7 600,06	+0,19%	+2,7%
DAX 30	14 575,98	+0,79%	-8,2%
Bovespa	111 032,1	+0,00%	+5,9%
BSE Sensex	55 596,90	-0,59%	-4,6%
MSCI World	2 814,75	+0,43%	-12,9%
MSCI EM	1 065,09	+2,10%	-13,5%
VIX	26,54	+0.82 пт	+9.32 пт
RVI	66,79	-1.6 пт	+33.97 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	135,00	+0,84%	+36,1%
Brent, $/баррель	119,28	+1,43%	+53,37%
WTI, $/баррель	118,61	+1,22%	57,71%
Urals, $/баррель	93,39	+1,71%	+21,6%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	8,725	-0,02%	+133,9%
Золото, $/тр. унцию	1 852,20	-0,16%	+1,3%
Серебро, $/тр. унцию	21,86	-0,53%	-5,1%
Палладий, $/тр. унцию	2 071,49	+1,76%	+5,3%
Платина, $/тр. унцию	961,27	+0,04%	-0,4%
Никель, $/тонну	29 279,00	-0,03%	+41,1%
Медь, $/тонну	9 563,50	+1,15%	-1,6%
Алюминий, $/тонну	2 885,00	+2,59%	+2,8%
Железная руда (КНР), $/т	125,77	-0,41%	+11,8%
HRC1 (сталь, США), $/т	1 200,00	+1,10%	-16,4%
Пшеница, центов/бушель	1 131,00	-2,29%	+46,7%
BTC/USD	31 681,01	+1,35%	-31,6%



Okritie © 2021

Страны ЕС согласовали условия частичного эмбарго на российскую нефть и нефтепродукты

Событие: руководители стран ЕС договорились об условиях частичного эмбарго на российскую нефть и нефтепродукты, о котором может быть официально объявлено в среду в рамках шестого пакета санкций против РФ. Запрет коснется поставок нефти и нефтепродуктов морским путем, но для трубопроводных поставок сделано исключение на неопределенный срок. В то же время перепродажа нефти, полученной по трубопроводу, будет запрещена. Польша и Германия также обязуются к концу 2022 г. прекратить импорт нефти из России по трубопроводу. По мнению Еврокомиссии, это позволит снизить импорт нефти из РФ на две трети, а к концу года – на 90%.

Наш взгляд: по данным Bloomberg, в конце апреля и в первые две декады мая морской экспорт нефти из европейских портов РФ составлял 2,5-2,9 млн барр./с (мбс), однако часть этих объемов уже направлялась в Азию. Экспорт нефтепродуктов из РФ в ЕС в 2021 г. составлял около 1,1 мбс, но в последние месяцы, по-видимому, значительно снизился. Вероятно, под эмбарго попадет 2,0-2,5 мбс российского экспорта, часть которого может быть перенаправлена на другие рынки. Повышается риск быстрого снижения добычи в РФ во 2 п/г 2022 г., однако в последнем прогнозе Александра Новака уже учтено влияние мер против российского экспорта. Согласно его прогнозу, добыча нефти в РФ составит в 2022 г. 480-500 млн т. Как следствие, мы оцениваем среднюю добычу в июне-декабре в диапазоне 8,9-9,6 мбс – снижение на 1,4-2,1 мбс относительно уровня марта.

Алексей Кокин

Совет директоров «Ростелекома» рекомендовал дивиденды за 2021 г. в 4,56 руб. на акцию

RTKM, N/R |₽58,86 (+0,80%)

Событие: Совет директоров «Ростелекома» рекомендовал годовому собранию акционеров утвердить выплату дивидендов по итогам 2021 г. в размере 4,56 руб. на каждую обыкновенную и привилегированную акции. Общая сумма выплат может составить 15,9 млрд рублей или 50% чистой прибыли компании за 2021 г. Совет директоров также предложил 20 июля 2022 года в качестве даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов.

Наш взгляд: ранее данные цифры уже озвучивал менеджмент компании. Так что новость более чем ожидаемая.

Алексей Павлов

Чистая прибыль ПАО «РусГидро» снизилась в I кв. 2022 г. на 3,1% г/г до 19,8 млрд руб.

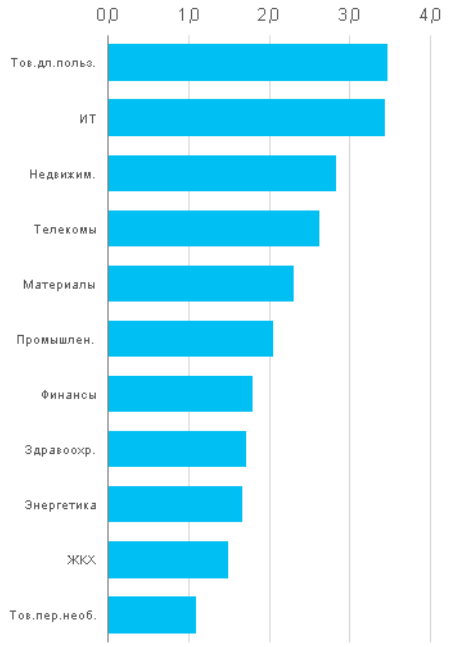
HYDR, N/R | ₽0,7995 (+0,33%)

Событие: чистая прибыль ПАО «РусГидро» по МСФО в I кв. 2022 г. снизилась на 3,1% г/г до 19,8 млрд руб.

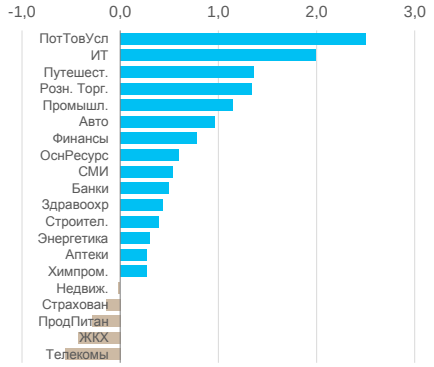
Наш взгляд: по итогам I кв. 2022 г. показатели Группы «РусГидро» продемонстрировали рост по сравнению с аналогичным периодом прошлого года: общая выручка с учетом субсидий составила 129,6 млрд рублей (+4,7%), EBITDA - 35,6 млрд рублей (+1,9%), рентабельность - 27,4%. Чистая прибыль составила 19,8 млрд рублей, скорректированная на неденежные статьи чистая прибыль - 22,6 млрд рублей (+15,9%). Положительная динамика показателей обусловлена увеличением продаж электроэнергии, полезного отпуска теплоэнергии на Дальнем Востоке, динамикой цен на оптовом рынке электроэнергии и мощности, говорится в сообщении компании. «РусГидро» — привлекательный инвестиционный инструмент на российском ландшафте акций. С одной стороны, сегмент электроэнергетики является защитным, так как спрос на электроэнергию неэластичен. С другой - компания нацелена на рост и развитие: в соответствии со стратегией компании к 2026 году ее EBITDA должна возрасти в 1,5 раза. Основная часть мощностей «РусГидро» связана с гидроэнергетикой, которая предлагает более низкую себестоимость по сравнению с традиционными видами выработки энергии. Поэтому можно рассчитывать, что компания продолжит показывать достаточно высокую рентабельность бизнеса и выплачивать 50% чистой прибыли в виде дивидендов, как она это делает с 2016 года. За 2022 год компания может выплатить 8,9 коп. на акцию, что при текущих котировках соответствует дивидендной доходности около 11,8%.

Тимур Хайруллин

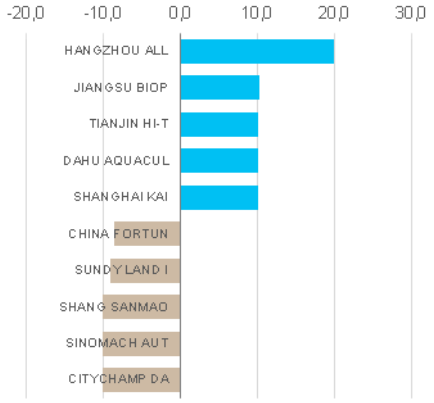
Лидеры/отстающие сектора индекса S&P500



Лидеры/отстающие сектора Stoxx Europe 600



Лидеры/отстающие индекса SSE Composite



Совет директоров «Детского мира» рекомендовал не выплачивать дивиденды за 2021 г.

DSKY, ПЕРЕСМОТР |₽67,84 (-3,28%)

Событие: Совет директоров ПАО «Детский мир» рекомендовал акционерам не распределять чистую прибыль и не выплачивать дивиденды по результатам 2021 г.

Наш взгляд: неприятная, но ожидаемая новость, поскольку негативное влияние последних геополитических событий на бизнес «Детского мира» может оказаться довольно чувствительным. При этом в моменте это выглядит как разовое событие, тогда как ритейлер пока не планирует менять свою дивидендную политику.

Алексей Павлов

Дивиденды ПАО «Россети Московский регион» за 2021 г. могут составить 0,095 руб.

MSRS, N/R | ₽0,9220 (+3,48%)

Событие: Совет директоров ПАО «Россети Московский регион» рекомендовал выплатить дивиденды за 2021 г. в размере 0,095 руб. на обыкновенную акцию. Реестр для получения дивидендов закроется 3 июля.

Наш взгляд: общая сумма дивидендных выплат может составить почти 4,63 млрд руб. Прибыль компании по РСБУ в 2021 г. составила 11,64 млрд руб. (рост в 2,4 раза), а по МСФО – 10,6 млрд (рост в 2,2 раза). Соответственно, компания направила на дивиденды около 44% чистой прибыли по МСФО, что является неплохим показателем. По итогам 2020 г. дивиденды компании составили 0,0493 руб./акция, суммарно - 2,4 млрд руб. Таким образом, планируемые дивиденды за 2021 г. в 1,9 раз превышают выплаты за 2020 г. Мы полагаем, что инвесторы позитивно воспримут данные выплаты, а дивидендная доходность по текущим котировкам составляет вполне приличные 10,3%.

Тимур Хайруллин

Зарубежный фондовый рынок

Autodesk сильно отчитался за I кв. 2023 финансового года

ADSK, N/R | $211,38 (+10,31%)

Событие: общая выручка увеличилась на 18% г/г (17% г/г в пост. валюте) до $1,170 млрд. Биллинги выросли на 16% г/г до $1,129 млрд. Выручка выросла на 24% в Северной и Южной Америке, на 17% в регионе EMEA и на 10% в Азиатско-Тихоокеанском регионе. Операционная прибыль non-GAAP составила $397 млн против $280 млн годом ранее, а операционная маржа non-GAAP выросла на 6 п.п. до 34%. Разводненная прибыль на акцию non-GAAP выросла до $1,43 с $1,03 (+18,3% г/г). Свободный денежный поток составил $422 млн. Менеджмент ожидает рост выручки в 2023 г. на 13-15% при операционной марже non-GAAP в 36% и прибыли на акцию в $6,43-$6,66.

Наш взгляд: сильные результаты Autodesk за I кв. отражали высокий спрос на лидирующие в отрасли продукты, а также устойчивость бизнес-модели, основанной на подписке, которая хорошо себя проявляет в периоды повышенной экономической неопределенности. Высокие продажи по продуктам и регионам, а также дисциплина затрат обеспечили устойчивый рост выручки, увеличение маржи и генерирование свободного денежного потока. В свете конфликта на Украине, 3 марта компания приостановила весь бизнес в России, что привело к снижению выручки на $40 млн (около 3,5% от общего показателя). В связи с падением фондового рынка в I кв. и благодаря высокой денежной позиции ADSK ускорил выкуп акций, приобретя 2,1 млн акций за $436 млн при средней цене примерно $212 за штуку. До конца года менеджмент предполагает постепенно повышать маржу по мере роста выручки и по мере того, как компания продолжит жестко контролировать расходы. Также была озвучена уверенность в долгосрочном периоде показать двузначный рост выручки, операционную маржу non-GAAP в диапазоне от 38% до 40% и двузначный рост свободного денежного потока на совокупной ежегодной основе. Структурные факторы роста, которые имели решающее значение для деятельности ADSK во время пандемии, продолжают поддерживать компанию в сложных макроусловиях. Бизнес продолжает показывать хорошие результаты и высокие темпы роста. Сильный импульс показателей в I кв. позитивно настраивает нас на оставшуюся часть года.

Антон Руденок

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
30-31 мая	Специальная встреча Совета Европы по ситуации на Украине		$ $ $ $
31 мая	"Индекс PMI в производстве и секторе 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	+6,3% г/г	$ $ $
	Индекс потребительских цен в Еврозоне, май	+7,6% г/г	$ $ $
	ВВП Италии, 1 квартал	+6,4% г/г	$ $
	Индексы жилищного рынка в США от S&P Case Schiller, март		$ $ $
	Индекс потребительского доверия в США, май	104 п.	$ $ $
1 июня	Индекс активности в производственном секторе Китая (PMI) от Caixin, май		$ $ $ $
	Промпроизводство в России, апрель	-2,6% г/г	$ $ $
	Рост реальных зарплат в России, март	+0,9% г/г	$ $
	Розничные продажи в России, апрель	+4,3% г/г	$ $
	Уровень безработицы в России, апрель	+4,5%	$ $
	Розничные продажи в Германии, апрель	+0,3% г/г	$ $
	Индексы деловой активности в промышленности от IHS Markit, май		$ $ $ $
	Публикация "Бежевой книги" ФРС		$ $
	Индексы деловой активности в промышленности США от ISM, май		$ $ $
2 июня	Индексы цен производителей (PPI) в Еврозоне, апрель	+39,1% г/г	$ $
	Заседение ОПЕК		$ $ $ $
	Производительность труда в несельскохозяйственном секторе США, 1 кв.	+6,7% кв/кв	$ $ $
	Заказы на товары длительного пользования и в промышленности США, апрель		$ $ $
3 июня	Торговый баланс Германии, апрель		$ $
	Индексы деловой активности в секторе услуг от IHS Markit, май		$ $ $ $
	Розничные продажи в Еврозоне, апрель	+5,4% г/г	$ $ $
	Индексы деловой активности в секторе услуг США от ISM, май		$ $ $
	Рынок труда в США, май		$ $ $ $
6 июня	Индексы деловой активности в Китае от Caixin, май		$ $ $
7 июня	Объём производственных заказов в Германии, апрель	-1,1% м/м	$ $
	Промпроизводство в Испании, апрель	2,7% г/г	$ $
	Индекс доверия инвесторов в Еврозоне от Sentix, июнь	-20,8 п.	$ $
	Торговый баланс США, апрель		$ $

Источники: эмитенты, Cbonds

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
31 мая	Salesforce.com (CRM), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS $0,9448	$ $ $
	HP Inc (HPQ), квартальный отчёт	EPS $1,05	$
1 июня	ТГК-1, собрание акционеров		$ $
	Hewlett Packard (HPE), квартальный отчёт	EPS $0,4527	$
	Weibo (WB), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS $0,4451	$ $
	Chewy (CHWY), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS - $0,1033	$ $
	NetApp (NTAP), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS $1,28	$
	Veeva Systems (VEEV), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS $0,9202	$ $
	Nio (NIO), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS - $0,9266	$ $
2 июня	"Мосбиржа", операционная статистика, май		$
	АФК "Система", квартальный отчёт, 1К22		$ $ $
	Meituan (MPNGF), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS - $0,1338	$ $
	Lululemon Athletica (LULU), квартальный отчёт	EPS $1,43	$ $
3 июня	ВТБ, собрание акционеров		$ $ $
	Crowdstrike Holdings (CRWD), квартальный отчёт	EPS $0,2311	$ $
	MongoDB (MDB), квартальный отчёт	EPS - $0,0782	$ $
6 июня	"Белуга" , собрание акционеров		$ $
7 июня	"Энел Россия" , собрание акционеров		$ $
	Coupa Software (COUP), квартальный отчёт	EPS $0,053	$ $

Ликвидные российские акции

Акция	Тикер	Цена, RUB	Капитализация, млрд RUB	Рекомендация	Ожидаемая дивидендная доходность	Цель, RUB	Upside	Изменение		P/E		EV/EBITDA*	
								1D	1Y	21	22E	21	22E
Сбербанк АО	SBER	120,67	2 605	Пересмотр	0,0%	190,00	57,5%	-0,45	-61,06	2,08	1,99	0,41	0,37
Газпром	GAZP	300,8	7 121	Покупать	17,5%	333,80	11,0%	2,14	15,49	3,40	2,66	1,64	2,19
ЛУКОЙЛ	LKOH	4220	2 924	Покупать	20,7%	6 433	52,4%	-1,63	-29,62	3,78	2,77	1,67	1,81
Яндекс	YNDX	1597,6	---	►	0,0%	2 000	25,2%	-2,82	-67,62	---	---	---	---
ГМК Норильский никель	GMKN	20132	3 093	▲	13,4%	25 000	24,2%	-0,15	-23,59	7,63	7,19	4,17	4,54
НОВАТЭК	NVTK	944,6	2 868	▲	7,6%	1 600	69,4%	-1,62	-34,77	6,62	5,13	7,07	6,17
Polymetal International	POLY	548,9	260	►	11,3%	900	64,0%	-3,23	-68,50	4,62	4,42	3,77	3,75
Полюс	PLZL	11800	1 606	▲	5,3%	15 000	27,1%	3,15	-25,52	9,62	8,59	5,96	5,70
Роснефть	ROSN	385,1	4 081	►	10,8%	400,0	3,9%	-4,08	-27,35	4,62	2,46	2,50	2,87
Магнит	MGNT	4622	471	►	6,4%	3 500	-24,3%	2,26	-15,29	9,79	9,48	---	4,58
Татнефть АО	TATN	391	905	▲	10,9%	475,0	21,5%	0,00	-21,50	4,56	3,19	1,58	1,69
Сургутнефтегаз АО	SNGS	23,005	822	▲	3,0%	33,00	43,4%	-0,07	-36,52	1,80	1,66	---	---
X5 Retail Group	FIVE	910	247	►	0,0%	1 600	75,8%	-2,47	-59,03	6,77	5,56	3,17	2,71
МТС	MTSS	255	510	Пересмотр	14,7%	365,5	43,3%	3,28	-24,59	9,96	5,08	3,93	3,68
VK	VKCO	340,2	81	►	0,0%	400	17,6%	-1,96	-79,65	---	---	---	---
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	35,6	---	▲	12,4%	45,00	26,4%	0,37	-23,61	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	2164	431	►	0,0%	3 500	61,7%	-1,68	-60,81	6,80	4,46	1,67	1,26
Мосбиржа	MOEX	89,21	203	►	0,0%	130,0	45,7%	-1,59	-46,91	7,23	---	---	---
НЛМК	NLMK	145,52	872	►	23,8%	190,0	30,6%	-2,90	-44,32	2,78	5,38	2,61	3,31
Сбербанк АП	SBERP	111,84	---	Пересмотр	0,0%	175,0	56,5%	0,23	-61,68	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	3,2565	340	►	7,4%	2,500	-23,2%	3,05	-35,53	3,56	2,71	0,25	---
АЛРОСА	ALRS	73,5	541	▲	19,6%	120,00	63,3%	-0,50	-37,35	5,95	5,76	4,84	4,50
Северсталь	CHMF	1004,8	842	►	21,6%	1 300	29,4%	-2,92	-40,26	3,32	5,96	3,01	3,37
ВТБ	VTBR	0,0183	237	Пересмотр	0,0%	0,0250	36,6%	-1,61	-62,38	0,73	0,92	0,20	0,18
Ростелеком АО	RTKM	58,86	206	►	9,8%	75,00	27,4%	0,80	-42,89	7,20	5,13	3,26	2,83
Фосагро	PHOR	7134	924	▲	12,4%	8 000	12,1%	-2,17	53,39	7,12	15,75	3,20	5,19
Ozon Holdings	OZON	895	194	►	0,0%	1 500	67,6%	-3,66	-77,15	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	67,84	50	Пересмотр	7,7%	100,00	47,4%	-3,28	-55,35	4,60	4,34	3,91	3,82
Petropavlovsk	POGR	5,395	21	Пересмотр	0,0%	15,00	178,0%	-3,83	-79,98	15,02	3,86	2,91	2,41
Транснефть АП	TRNFP	115600	---	►	13,3%	130 000	12,5%	1,00	-18,91	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	62,8	954	Активно покупать	0,0%	93,80	49,4%	2,86	9,11	4,75	4,94	4,72	---
АФК Система	AFKS	12,75	123	Пересмотр	2,4%	18,00	41,2%	-0,09	-59,68	7,09	0,26	2,53	2,25
Аэрофлот	AFLT	28,58	70	▼	0,0%	20,00	-30,0%	0,14	-59,11	---	4,91	5,50	4,53
Татнефть АП	TATNP	362,9	---	Покупать	11,7%	437,0	20,4%	0,11	-23,34	---	---	---	---
ММК	MAGN	36,95	413	▲	31,2%	55,00	48,8%	-4,63	-41,22	2,13	3,68	1,59	1,52
ПИК	PIKK	553,3	365	Пересмотр	8,2%	650,0	17,5%	-1,39	-46,18	2,66	3,23	4,45	4,01
РусГидро	HYDR	0,7995	351	►	0,0%	0,700	-12,4%	0,33	-6,23	8,44	11,42	4,44	4,27
Globaltrans	GLTR	389	69	Пересмотр	5,8%	450,0	15,7%	-1,41	-18,68	5,34	---	---	---
ФСК ЕЭС	FEES	0,09998	127	►	16,1%	0,12	20,0%	-10,84	-54,27	2,29	2,63	2,76	2,98
HeadHunter	HHRU	1329	67	►	4,9%	1 900	43,0%	-9,16	-56,08	12,48	---	---	---
QIWI	QIWI	415	26	▼	0,0%	350,0	-15,7%	2,47	-48,19	1,48	---	---	---
ЛСР	LSRG	506	52	►	0,1%	450,0	-11,1%	1,40	-34,30	3,21	5,89	3,78	3,67
Совкомфлот	FLOT	39,31	93	▼	0,0%	40,00	1,8%	-2,87	-58,14	34,24	6,80	4,59	4,29
МКБ	CBOM	5,599	187	►	0,0%	5,000	-10,7%	0,76	-15,46	4,96	7,60	0,74	0,65
Россети	RSTI	0,6624	132	►	0,0%	0,500	-24,5%	-4,40	-53,20	2,24	2,41	3,10	3,01
Юнипро	UPRO	1,25	79	Пересмотр	15,2%	1,800	44,0%	0,73	-56,82	9,57	5,14	2,35	2,19
MD Medical Group	MDMG	420,9	32	Пересмотр	4,3%	800,0	90,1%	-1,64	-38,06	5,27	---	---	---
Etalon Group	ETLN	61,18	23	►	19,6%	60,00	-1,9%	-0,91	-48,12	7,80	---	---	---
М.Видео	MVID	203,3	37	▼	17,2%	200,0	-1,6%	0,99	-69,81	15,36	---	3,72	4,72
Лента	LENT	727	71	►	0,0%	550,00	-24,3%	-0,89	---	5,68	---	---	---
Русагро	AGRO	945	127	▲	6,9%	1 280	35,4%	-0,48	0,68	3,07	5,49	4,85	4,89
Энел Россия	ENRU	0,4526	16	►	0,0%	0,600	32,6%	-1,44	-42,00	5,47	0,29	4,87	4,12
Самолет	SMLT	2328	143	Пересмотр	5,3%	3 000	28,9%	-1,69	51,21	21,94	3,63	6,85	3,94
ОГК-2	OGKB	0,592	65	Пересмотр	16,4%	0,450	-24,0%	-4,52	-27,98	14,48	3,01	1,33	1,15
БСП	BSPB	64,71	31	►	0,0%	65,00	0,4%	-0,49	-13,60	1,70	1,86	0,27	0,24

** P/BV для банков. Показатели P/E, P/BV и EV/EBITDA рассчитаны с учетом данных консенсус-прогнозов. Рекомендации Открытие Research*

Последние актуальные обзоры и рекомендации

Название	Актив	Формат	Новый/ update	Дата	Рекомендация
Выкуп Тинькофф Perpetual. Ничто не вечно под луной	XS2387703866 XS1631338495	аналитический комментарий	новый	25 мая 2022 г.	--
Интер РАО - мощности будут обновлены	IRAO	инвестидея	новый	24 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Ленэнерго АП – дивиденды будут вновь	LSNGP	инвестидея	update	24 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Российские акции. Портфель update 2	российские акции	аналитический комментарий	update	19 мая 2022 г.	--
Дивидендные истории в нефтегазовом секторе	нефтегазовый сектор	аналитический комментарий	новый	18 мая 2022 г.	--
США. Инфляция, вероятность рецессии и рынок	S&P 500	аналитический комментарий	новый	17 мая 2022 г.	--
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
СофтЛайн Трейд. Риски технологических компаний	SFTL	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.	--
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
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
vk.com/openbroker

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

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, технологический сектор

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, электроэнергетика

Алексей Корнилов, CFA
Главный аналитик, международный рынок акций

Эркен Кичибаев
Аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Марат Беришев
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков
Ведущий аналитик, еврооблигации

Осман Алистанов
Младший аналитик, рублёвые облигации

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования