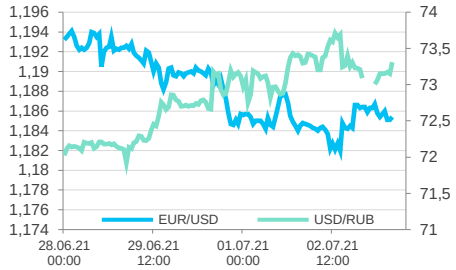
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 08:00МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	73,6175	+0,97%	-0,3%
USD/RUB	73,3066	+0,30%	-0,7%
EUR/RUB	86,896	+0,06%	-3,8%
EUR/USD	1,1854	-0,08%	-2,9%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 221,29	+1,5%	-5,3%
Ключевая ставка ЦБ	5,50%	0 б.п.	+125 б.п.
UST 10Y	1,43%	0 б.п.	+52 б.п.
Russia 2047	3,70%	0 б.п.	+56 б.п.
ОФЗ-26230	7,25%	0 б.п.	+78 б.п.
Brent, $/баррель	76,11	-0,1%	+46,9%
Золото, $/тр. унцию	1 787,24	+0,0%	-5,8%
IMOEX	3 865,42	+0,0%	+17,5%
RTS	1 659,72	+0,2%	+19,6%
S&P 500	4 352,34	+0,8%	+15,9%
STOXX Europe 600	456,81	+0,0%	+14,5%
Shanghai Composite	3 524,30	+0,2%	+1,5%

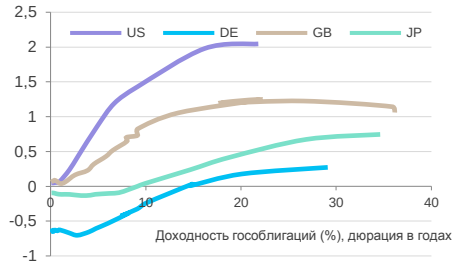
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	92,342	+0,13%	+2,7%
GBP/USD	1,3821	+0,00%	+1,1%
USD/CNY	6,4583	-0,21%	-1,0%
USD/JPY	111,13	+0,08%	+7,6%
CHF/USD	0,9224	+0,20%	+4,2%
AUD/USD	0,7513	-0,16%	-2,4%
USD/CAD	1,2345	+0,21%	-3,0%
NZD/USD	0,7015	-0,16%	-2,4%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,14%	-1 б.п.	-10 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,55%	0 б.п.	+1 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,08%	0 б.п.	+5 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	0 б.п.	+1 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,43%	0 б.п.	+52 б.п.
Bund 10Y	-0,24%	0 б.п.	+34 б.п.
Gilt 10Y	0,70%	0 б.п.	+51 б.п.
Japan GB 10Y	0,04%	-1 б.п.	+2 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	n/a	n/a	n/a
MOSPRIME 1M	5,84%	+1 б.п.	+110 б.п.
MOSPRIME 3M	6,49%	+1 б.п.	+157 б.п.
MOSPRIME 6M	6,60%	+1 б.п.	+169 б.п.
NDF USDRUB 3M	5,91%	0 б.п.	+221 б.п.
NDF USDRUB 6M	6,30%	0 б.п.	+250 б.п.
NDF USDRUB 12M	6,62%	0 б.п.	+259 б.п.

Otkritie © 2021

Главное

- Внешний фон перед началом торгов на российском фондовом рынке выглядит неоднозначно. Власти Китая заблокировали приложение Didi и проверяют еще 2 платфомы
- Российские акции выросли вторую неделю подряд. Два дня падения, три дня роста и новый абсолютный максимум в четверг
- Оборот торгов на всех рынках «Мосбиржи» в июне вырос на 11,7% г/г. Все же есть риск того, что финансовые показатели по динамике не будут соответствовать операционным данным
- S&P 500 в преддверии Дня Независимости сформировал самую продолжительную серию роста с августа 2020 г. При этом эйфория сменилась разумной осторожностью инвесторов
- В июне экономика США добавила 850000 новых рабочих мест. Статистика говорит о том, что экономика США продолжает восстанавливаться после пандемии
- Tesla поставила 201250 автомобилей во II квартале 2021 г. Это был рекорд компании, хотя цифра оказалась немного ниже ожиданий
- Акции Virgin Galactic растут после сообщения о новом тестовом запуске. Полет основателя компании в составе команды Ричарда Брэнсона запланирован на 11 июля
- Robinhood подал заявку на проведение IPO. Размещение акций запланировано на лето

Российский фондовый рынок

Внешний фон перед началом торгов на российском фондовом рынке выглядит неоднозначно. Котировки нефтяных фьючерсов под давлением, отражая напряженность внутри ОПЕК+, поскольку альянс из-за личных интересов ОАЭ не может согласовать условия работы на август. Акции в Японии, Гонконге и Китае дешевели. Управление по вопросам киберпространства КНР в выходные распорядилось удалить сервис заказа такси Didi Chuxing из магазинов приложений в связи с незаконным сбором конфиденциальной информации пользователей. Это наносит серьезный удар по компании после того, как она несколько дней назад провела одно из крупнейших за последние 10 лет IPO в США.

Далее китайский регулятор расширил свои претензии в вопросах безопасности личных данных до платформы, соединяющей грузоотправителей и транспортировщиков грузов, разработанной компанией Full Truck Alliance Co., а также онлайн-платформы по подбору персонала, разработанной компанией Kanzhun. Участники рынка не сомневаются, что эти действия отражают желание властей КНР подавить интерес китайских компаний к IPO в США.

Рынки акций и облигаций в США сегодня закрыты из-за празднования Дня Независимости.

В хода азиатской сессии был опубликован июньский индекс деловой активности PMI в. секторе услуг Китая. Показатель снизился до самого низкого уровня с апреля 2020 г. и составил 50,3 п., при прогнозе 54,9 п. с учетом майского значения 55,1 п. Вспышки заражения коронавирусом в некоторых регионах Поднебесной и сокращение количества новых заказов негативно сказалось на активности в сфере услуг.

В российском экономическом календаре сегодня также публикация данных по деловой активности PMI в. сфере услуг, но обычно заметного влияния на рынок она не оказывает.

Минфин РФ опубликует план операций на валютном рынке в рамках выполнения бюджетного правила.

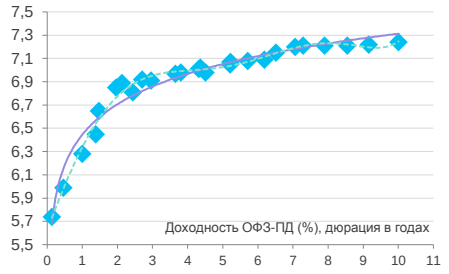
Российские акции на позитивной ноте завершили торги в пятницу, 2 июля:

- Индекс МосБиржи — 3 865,42 п. (+0,2%), с нач. года +17,5%
- Индекс РТС — 1 659,72 п. (+0,2%), с нач. года +19,6%

По итогам недели рублевый индекс вырос на 0,9%. Две недели роста кряду, из 7 торговых недель 6 завершились укреплением. В понедельник и вторник наблюдалась минорная динамика, остальные три дня индекс уверенно укреплялся. В четверг был сформирован новый абсолютный исторический

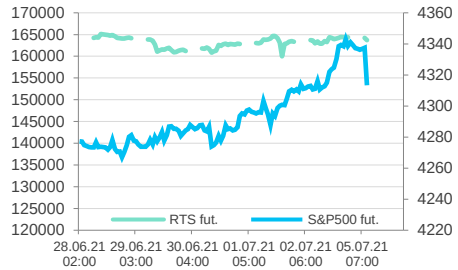
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,61%	0 б.п.	-35 б.п.
Russia 2030	1,73%	0 б.п.	+9 б.п.
Russia 2047	3,70%	0 б.п.	+56 б.п.
ОФЗ-26205	6,93%	0 б.п.	+208 б.п.
ОФЗ-26223	6,92%	0 б.п.	+191 б.п.
ОФЗ-26230	7,25%	0 б.п.	+78 б.п.



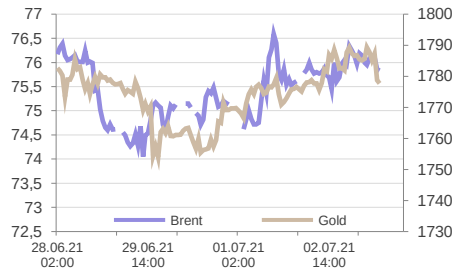
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	3 865,42	+0,00%	+17,5%
RTS	1 659,72	+0,19%	+19,6%
S&P 500	4 352,34	+0,75%	+15,9%
STOXX Europe 600	456,81	+0,00%	+14,5%
Shanghai Composite	3 524,30	+0,16%	+1,5%
Nikkei 225	28 783,28	+0,27%	+4,9%
FTSE 100	7 123,27	-0,03%	+10,3%
DAX 30	15 650,09	+0,00%	+14,1%
Bovespa	127 621,7	+1,56%	+7,2%
BSE Sensex	52 805,58	+0,61%	+10,6%
MSCI World	3 046,09	+0,00%	+13,2%
MSCI EM	1 355,38	+0,00%	+5,0%
VIX	15,07	-0,41 пт	-7,68 пт
RVI	21,19	+0,42 пт	-11,82 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	94,98	+0,30%	+21,7%
Brent, $/баррель	76,11	-0,08%	+46,9%
WTI, $/баррель	75,09	-0,09%	+54,8%
Urals, $/баррель	74,84	+0,00%	+46,8%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	3,720	+0,54%	+46,5%
Золото, $/тр. унцию	1 787,24	+0,03%	-5,8%
Серебро, $/тр. унцию	26,53	+0,25%	+0,6%
Палладий, $/тр. унцию	2 792,82	+0,26%	+14,1%
Платина, $/тр. унцию	1 094,80	+0,44%	+2,7%
Никель, $/тонну	18 342,00	+1,31%	+10,4%
Медь, $/тонну	9 376,50	+0,58%	+20,7%
Алюминий, $/тонну	2 562,00	+1,99%	+29,4%
Железная руда (КНР), $/т	90,00	-0,53%	+36,3%
HRC1 (сталь, США), $/т	90,00	-1,05%	+78,0%
Пшеница, центов/бушель	645,75	+0,00%	+0,8%
BTC/USD	34 326,16	+3,56%	+18,4%



Okritie © 2021

максимум 3879,5 п. 34% компаний-компонентов индекса МосБиржи торгуются выше своей 200-дневной скользящей средней. В среднем за 5 лет 28,6% компаний внутри индекса торгуются выше 200-дневной МА. 67,4% компаний внутри индекса торгуются выше 100-дневной МА (среднепятилетний показатель 62,8%). 61,7% компаний внутри индекса торгуются выше 50-дневной МА (среднепятилетний показатель 59,8%).

В пятницу по итогам основной сессии 6 отраслевых индексов выросли и 4 упали. Индекс «Химии и нефтехимии» снизился на 1,8% и стал аутсайдером дня: эффект снижения цены акций «ФосАгро» из-за дивидендной отсечки. Индекс «Телекоммуникаций» вырос на 1,68% и стал лидерами роста в пятницу благодаря уверенной позитивной динамике акций МТС.

Если купить МТС до 6 июля, можно рассчитывать на дивиденды 26,51 руб. на акцию (выплаты 22 июля). Цена акций МТС поднималась до максимума с 21 февраля 2020 года, полностью отыграв пандемическую просадку. Однако уже вечером в новостных лентах появилась информация о том, что Совкомбанк подал в суд иск к МТС на 366,75 млн руб. Претензии связаны с решением ФАС в отношении мобильных операторов, злоупотреблявших монопольно высокой стоимостью услуг смс-рассылки. У Совкомбанк есть аналогичный иск на 137 млн рублей к Tele2, а банка «Тинькофф» поданы иски по цене смс-рассылки, где ответчиками являются МТС, «Мегафон» и «Вымпелком».

С учетом вечерней сессии пятницы, по состоянию на 23:50 мск, из 44 акций индекса МосБиржи 27 выросли и 17 потеряли в цене. Расписки Head Hunter показали наилучшую динамику (+4,26%) на фоне роста технологических акций в США. Бумага Head Hunter продемонстрировала 6-дневную серию роста. Самая длинная серия с октября 2020 г.

Михаил Шульгин

Оборот торгов на всех рынках «Мосбиржи» в июне вырос на 11,7% г/г

MOEX, N/R

Событие: Общий объем торгов на рынках «Московской биржи» в июне 2021 года вырос на 11,7% по сравнению с июнем прошлого года и составил 81,5 трлн рублей. Объем торгов на фондовом рынке без учета однодневных облигаций сократился на 6%, до 3,865 трлн рублей. Причем объем торгов акциями, депозитарными расписками и паями вырос на 23,9%, до 2,28 трлн рублей, а корпоративными, региональными и государственными облигациями уменьшился на 18,6%, до 1,599 трлн рублей. Объем торгов на срочном рынке увеличился на 23,7% и составил 11,4 трлн рублей или 147,1 млн контрактов против 153,8 млн контрактов в июне 2020 года. Обороты на валютном рынке увеличились на 5,9%, до 26,5 трлн рублей. Объем торгов на денежном рынке увеличился на 14,4%, до 39,1 трлн рублей. Объем торгов драгоценными металлами (спот и своп) увеличился в 7,6 раза, до 27,7 млрд рублей.

Наш взгляд: После роста оборотов биржи в мае на 22,5% год к году динамика в июне прилично замедлилась. Фактически, темпы роста вернулись к апрельским данным, когда объемы торгов биржи были на 12% выше в годовом сопоставлении. А это примерно такой рост, который биржа в базовом сценарии таргетировала в рамках своей последней стратегии, анонсированной осенью 2019 года. Еще один вопрос, на который нам пока неочевиден ответ, заключается в том, смогут ли финансовые показатели Московской биржи по динамике хотя бы соответствовать операционным данным. Мы уже не раз отмечали, что основное опасение в данном аспекте вызывает наблюдавшийся в последние несколько кварталов опережающий рост операционных издержек и в первую очередь расходов на персонал.

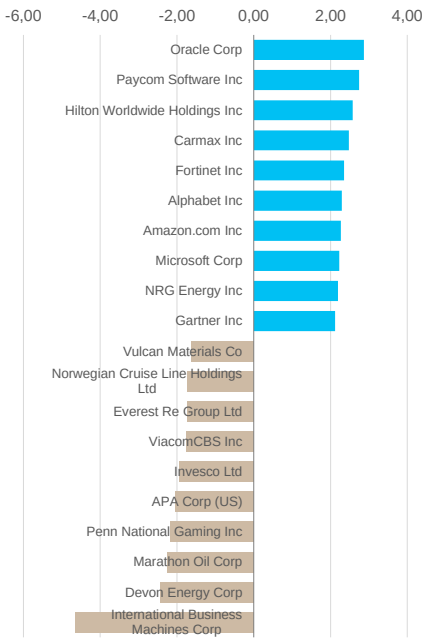
Алексей Павлов

Зарубежный фондовый рынок

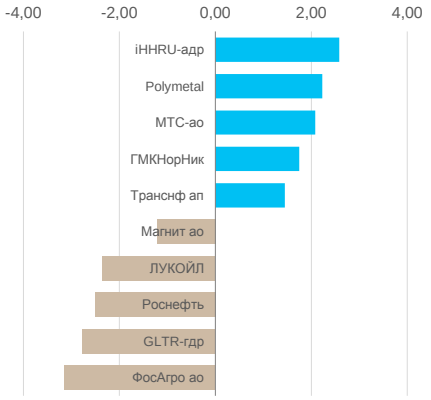
Индекс S&P 500 в преддверии удлиненного из-за празднования Дня Независимости уик-энда сформировал самую продолжительную почти за год серию роста. По итогам минувшей пятницы S&P 500 вырос на 0,75% в седьмой раз подряд, что является наиболее длинной серией с августа 2020 г. При этом индекс широкого рынка 7 торговых дней кряду переписывал свой рекордный исторический максимум. Такого не наблюдалось с 1997 года.

Рост занятости в США по итогам июня оказался максимальным за последние 10 месяцев, свидетельствовали данные, опубликованные министерством труда в пятницу. Совокупно отчет по занятости укрепил мнение инвесторов о том, что экономика восстанавливается такими темпами, которые не будут заставлять ФРС торопиться в плане сворачивания стимулов.

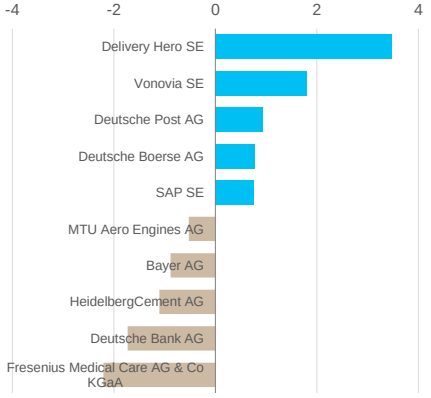
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



Первый взгляд на динамику американских фондовых рынков однозначно говорит о том, что все замечательно, ведь инфляционные ожидания ослабли, череда экономической статистики, опубликованная в последние недели, указывает на то, что экономика прочно стоит на рельсах экономического восстановления. При этом ФРС по-прежнему сигнализирует о том, что готова проявлять терпение в отношении ценового давления.

Однако более детальный взгляд позволяет выявить ряд, на наш взгляд, важных особенностей. Одно из центральных мест в фокусе инвесторов занимает быстро распространяющийся более заразный штамм «Дельта», который в ряде стран Европы и Азии уже заставил власти повременить с планами отмены локдаунов, продлить действующие ограничения. В итоге мы наблюдаем, как доля акций авиакомпаний, круизных операторов, других представителей сферы туризма и отдыха сокращается в портфелях инвесторов. Технологические акции снова в моде, поскольку этот сектор отлично себя зарекомендовал в режиме «сидим дома». Так, технологический сектор индекса S&P 500 вырос в июне на 7% — лучший результат среди 11 секторов. По итогам минувшей недели технологический сектор вырос на 2,1%, лишь совсем немного уступив энергетическому сектору (+2,3%).

Будет неверным утверждать, что потенциал роста американского фондового рынка исчерпан. Однако продолжение летнего периода может вполне превратиться в диапазонную торговлю. Вероятность такого сценария до симпозиума в Джексон-Хоуле в августе весьма велика, на наш взгляд. Эйфория на фоне бесконечно дешевой ликвидности сменилась разумной осторожностью инвесторов. И это — то, что хорошо для здорового роста рынка в будущем. Реализованные стимулы, низкие ставки и инфраструктурные проекты вполне могут поддержать тенденцию роста корпоративных прибылей в ближайшие 12–18 месяцев. Несмотря на ястребиный сдвиг риторики ФРС, чиновники Центробанка США заявляют, что им все еще далеко до самого первого повышения ставок. Что касается нового штамма «Дельта», Центр по контролю и профилактике заболеваний США предупреждает, что в ближайшие месяцы штамм станет основным заражающим в стране. Однако в США представители компаний Moderna, а теперь еще и Johnson&Johnson заявили, что их вакцины вполне себе эффективны против «Дельты». Наличие эффективных вакцин не заставляет сейчас инвесторов закладывать риски возвращения локдаунов в Штатах.

Михаил Шульгин

В июне экономика США добавила 850000 новых рабочих мест

SPY, N/R

Событие: Американская экономика в июне добавила 850000 новых рабочих мест, что превзошло ожидания в 706000. Это также выше, чем 559000 рабочих мест, созданных в мае. При этом уровень безработицы остался почти без изменений на уровне 5,9%.

Наш взгляд: Статистика по рынку труда показывает, что экономика США продолжает восстанавливаться. Статистика по заявкам на пособия по безработице, которая вышла в четверг также показала улучшение. Число таких заявок сократилось до 364000 — минимум с весны прошлого года, в момент начала пандемии. Уровень безработицы постепенно снижается и ожидается дальнейшее снижение к отметке 5% и ниже к концу года. Прогноз ФРС по темпам роста экономики США составляет 7%, что послужило благоприятным фоном для рынка акций: за первые полгода 2021 года индекс S&P 500 прибавил 14,4%.

Алексей Корнилов

Tesla поставила 201250 автомобилей во II квартале 2021 г.

TSLA, N/R

Событие: Во втором квартале Tesla поставила 201250 автомобилей, что было немного ниже ожиданий (207000 авто). Объем производства во втором квартале 2021 г. — 206421 авто.

Наш взгляд: Tesla показала прирост поставок по сравнению с первым кварталом, где было поставлено 184800 автомобилей. На 2021 год примерные прогнозы поставок/производства автомобилей для Tesla находятся около 800000 ед. С учетом динамики первого и второго квартала, Tesla вполне может справиться с этой целью. Но необходимо помнить о том, что глобальный рынок производства автомобилей гораздо больше — около 80 млн автомобилей. Доля Tesla пока составляет порядка 1% от общего рынка автомобилей. Но если

брать в учет только электромобили, то, согласно businesinsider.com, глобальная доля Tesla в апреле составила 11%.

Алексей Корнилов

Акции Virgin Galactic растут после сообщения о новом тестовом запуске

SPCE, N/R

Событие: Оптимизм спекулянтов связан с тем, что миллиардер Ричард Брэнсон сможет побывать в космосе раньше Джеффа Безоса и его компании Blue Origin, который состоится 20 июля.

Наш взгляд: Полет Virgin Galactic, запланированный на 11 июля, станет четвертым испытательным полетом, и компания планирует еще два, прежде чем начать коммерческое обслуживание в 2022 году. Всего неделю назад FAA дало свое одобрение и передало компании коммерческую лицензию на космические полеты. На данный момент у пионера космического туризма около 600 заказов, большинство из которых были проданы по цене от $200 до 250 тыс. за билет еще несколько лет назад. Еще 400 клиентов проявили интерес к бронированию билетов в космос. Virgin Galactic и Blue Origin по-разному планируют вывести пассажиров в суборбитальное пространство. Virgin использует самолет-носитель для полета своего космического самолета высоко над Землей, а Blue Origin использует капсулу с ракетным запуском. Однако, на наш взгляд, спекулянты несколько переоценивают перспективы бизнеса Virgin Galactic — компания уже торгуется на уровнях 18x прогнозной выручки 2025 года. Вероятно, запуск Брэнсона в космос как имиджевый ход, уже в цене акций, а ошибки или задержки в полете могут способствовать существенной коррекции бумаг.

Иван Авсейко

Robinhood подал заявку на проведение IPO

HOOD, N/R

Событие: Пока что нет подробностей о количестве размещаемых акций или их стоимости. Однако по предварительным оценкам стоимость компании может составить около $40 млрд.

Наш взгляд: С 2015 года Robinhood предлагает популярное мобильное инвестиционное приложение для миллениалов, представителей поколения Z и других новичков в акциях, ETF и криптовалютах. Компания предлагает такие нетрадиционные функции, как покупка акций без комиссии и возможность покупать дробные акции, что позволяет мелким инвесторам покупать популярные, но дорогие акции технологических компаний. По состоянию на 31 марта у Robinhood было около 18 млн счетов, а также 17,7 млн активных пользователей в месяц и $81 млрд в активах на хранении (более 50% клиентов являются новыми инвесторами). Выручка выросла на 245% в 2020 году и достигла $959 млн, что позволило Robinhood заработать всего $7 млн чистой прибыли по сравнению с чистым убытком в $107 млн в 2019 году. Что касается первого квартала 2021 года, Robinhood сообщает, что выручка выросла на 309% в годовом исчислении, при этом чистый убыток составил $1,4 млрд частично из-за корректировки справедливой стоимости конвертируемых облигаций и обязательств по варрантам на 1,5 млрд. Однако в последнее время Robinhood столкнулся с критикой из-за практики так называемой «оплаты за поток заказов», когда брокеры направляют заказы клиентов на акции конкретным маркетмейкерам в обмен на комиссионные, даже если маркетмейкер может не дать клиенту наилучшую доступную цену исполнения. Robinhood также разочаровал клиентов и привлек внимание регулирующих органов, когда его система вышла из строя в течение некоторых крупных торговых дней в марте 2020 года, не давая клиентам возможности торговать, когда торги акциями были особенно волатильными, а также ограничив торговлю во время «безумия акций-мемов» в январе 2021 ого. Желающим участвовать в размещении HOOD следует особенно внимательно отнестись к данным рискам и оправданности оценке стоимости Robinhood.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
5 июля	Индексы активности в секторе услуг от IHS Markit в Еврозоне, июнь		$ $
	Индексы экономической активности PMI в сфере услуг Китая от Caixin, июнь	55,2	$ $
6 июля	Промышленные заказы в Германии, май	1,1% м/м	$ $
	Промышленное производство в Испании, май		$
	Экономические ожидания в Германии от ZEW, июль		$ $
	Розничные продажи в Еврозоне, май	8,2% г/г	$ $ $
	Индексы активности в секторе услуг от IHS Markit в США, июнь		$ $
7 июля	Розничные цены в России, июнь	6,4% г/г	$ $
	Публикация экономического прогноза Еврокомиссии на лето		$ $
	Промышленное производство в Германии, май		$ $
	Протокол заседания ФРС		$ $ $
8 июля	Промышленное производство в Испании, май		$ $
	Торговый баланс в Германии, май	$15,1	$ $
9-10 июля	Встреча министров финансов G20		$ $ $
9 июля	Розничные цены и цены производителей в Китае, июнь		$ $ $
	Счет текущих операций в России, 2 квартал		$ $
	Промышленное производство во Франции, май	21,7% г/г	$ $
	Промышленное производство во Италии, май	0,4% м/м	$
12 июля	Торговый баланс России, май	$11,4 млрд	$ $
13 июля	Торговый баланс Китая, июнь	$44,4 млрд	$ $
	Розничные цены в Германии и Франции, июнь		$ $
	Розничные цены в США, июнь	4,9% г/г (Core 3,9% г/г)	$ $ $
14 июля	Промышленное производство в зоне евро, май		$ $
	Цены производителей в США, июнь	0,5% м/м (Core 0,5% м/м)	$ $
15 июля	ВВП Китая, 2 квартал		$ $ $
	Розничные продажи в Китае, июнь	10,8% г/г	$ $
	Промпроизводство в Китае, июнь	8% г/г	$ $
	Промпроизводство в США, июнь	1% м/м	$ $ $
16 июля	Заседание Банка Японии		$
	Цены производителей в России, июнь	28,1% г/г	$ $
	Торговый баланс Еврозоны, май		$ $
	Розничные продажи в США, июнь	0,1% м/м	$ $ $
	Индексы экономической активности университета Мичигана		$ $
19 июля	Строительство в Еврозоне, май		$
20 июля	Жилищное строительство в США, июнь		$ $ $
	Заседание Банка Китая	1 год - 3,85%	$ $
20-25 июля	Международный авиационно-космический салон МАКС в подмосковном Жуковском		$ $
22 июля	Промпроизводство в России, июнь	11% г/г	$ $
	Уверенность в промышленности Франции, июль		$ $ $
	Заседание ЕЦБ	0%	$ $ $
	Индекс опережающих экономических индикаторов в США, июнь		$ $ $
	Продажи домов в США, июнь		$ $

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
7 июля	Сбербанк, результаты за июнь		$ $
9 июля	Алроса, продажи за июнь		$
13 июля	НЛМК, продажи за 2 квартал		$
	"НорНикель", квартальный отчёт		$ $
	Pepsico, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $1,524	$ $
	JPMorgan, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $3,043	$ $ $
	Goldman Sachs, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $9,356	$ $
14 июля	ММК, продажи за 2 квартал		$
	"ИнтерРАО", квартальный отчёт		$
	WellsFargo, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $0,928	$ $
	Delta Airlines, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $-1,437	$ $ $
	BlackRock, квартальный отчёт	EPS $9,298	$ $
	Citibank, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $2,034	$ $
15 июля	Детский мир, продажи за 2 квартал		$
	Coinbase, квартальный отчёт	EPS $2,413	$
	UnitedHealth Service, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $4,412	$ $
	Morgan Stanley, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $1,638	$ $
	Alcoa, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $1,226	$
16 июля	Транснефть, квартальный отчет		$
	X5 Retail Group, продажи за 2 квартал		$ $
	BlackRock, квартальный отчёт	EPS $9,264	$ $
	Rio Tinto, продажи за 2 квартал		$
20 июля	Halliburton, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $0,227	$ $ $
	Netflix, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $3,158	$ $ $
	Intuitive Surgical, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $3,068	$
21 июля	ММК, квартальный отчёт	EPS $0,069	$
	SAP, квартальный отчёт	EPS 1,157 евро	$ $
	Daimler, квартальный отчёт	EPS 2,641 евро	$ $
	Johnson & Johnson, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $2,288	$ $
	Texas Instruments, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $1,817	$ $
	Coca-Cola, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $0,554	$
22 июля	Danaher, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $2,043	$ $
	Newmont, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $0,796	$
	Dow, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $2,247	$
	Freeport-McMoRan, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $0,711	$ $ $
	Intel, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $1,065	$ $ $
23 июля	НЛМК, квартальный отчёт		$

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	305,78	6 913	На уровне рынка	6,1%	309,50	1,2%	+0,5%	45,0%	7,2	6,9	1,3	n/a
Газпром	GAZP	285,74	6 758	Покупать	4,4%	317,80	11,2%	0,7%	44,9%	9,7	7,7	6,5	6,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	7 010	4 734	►	3,7%	6 500	-7,3%	-2,4%	29,4%	21,6	13,0	5,7	5,4
Яндекс	YNDX	5 169	1 860	►	0,0%	4 700	-9,1%	0,7%	45,6%	124,1	38,8	55,2	22,1
ГМК Норильский никель	GMKN	24 612	3 956	►	6,7%	28 000	13,8%	1,8%	29,5%	16,1	6,9	6,1	5,4
НОВАТЭК	NVTK	1 658	5 035	►	2,1%	1 400	-15,6%	0,5%	58,1%	30,4	19,4	23,4	17,4
Polymetal International	POLY	1 584	765	►	6,0%	1 650	4,2%	2,2%	13,2%	9,7	9,2	7,0	6,6
Полюс	PLZL	14 128	1 937	►	4,4%	15 800	11,8%	1,1%	15,6%	10,6	9,0	7,5	6,6
Роснефть	ROSN	581,45	5 972	►	1,2%	550,00	-5,4%	-2,5%	59,1%	11,9	9,1	8,3	5,7
Магнит	MGNT	5 283	534	►	9,3%	5 500	4,1%	-1,2%	25,1%	15,5	12,8	5,8	6,2
Татнефть АО	TATN	537,0	1 247	▲	4,1%	600,0	11,7%	0,7%	-5,5%	9,9	8,1	5,9	n/a
Сургутнефтегаз АО	SNGS	36,72	1 665	►	1,9%	35,00	-4,7%	0,5%	-4,7%	1,9	5,6	1,0	0,8
X5 Retail Group	FIVE	2 557	697	▲	7,2%	2 700	5,6%	0,7%	-0,4%	21,8	15,4	6,0	5,9
МТС	MTSS	343,35	700	Покупать	10,3%	353,00	2,8%	2,1%	2,6%	10,2	9,8	5,1	5,4
Mail.Ru Group	MAIL	1 669	398	▲	0,0%	2 200	31,8%	-0,1%	-4,9%	n/a	n/a	21,5	n/a
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	46,23	---	►	14,5%	42,00	-9,1%	0,2%	30,2%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	6 347	1 272	▼	1,4%	4 700	-25,9%	0,7%	335,9%	25,7	19,5	9,6	7,3
Мосбиржа	MOEX	171,30	390	►	5,5%	165,00	-3,7%	0,4%	47,5%	14,8	15,3	2,7	2,7
НЛМК	NLMK	228,64	1 372	►	9,5%	260,00	13,7%	0,7%	59,7%	10,9	6,7	6,5	6,0
Сбербанк АП	SBERP	281,09	---	На уровне рынка	6,7%	290,00	3,2%	0,8%	45,3%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	4,684	490	▲	3,9%	5,700	21,7%	0,5%	-6,7%	4,6	n/a	2,2	n/a
АЛРОСА	ALRS	126,25	929	►	7,6%	120,00	-5,0%	0,5%	92,2%	17,2	9,3	9,8	6,0
Северсталь	CHMF	1 570	1 316	►	7,4%	1 700	8,3%	0,3%	77,6%	10,8	13,7	6,6	8,9
ВТБ	VTBR	0,0489	632	Активно покупать	2,9%	0,0674	37,8%	-0,4%	37,1%	6,0	5,1	0,3	n/a
Ростелеком АО	RTKM	102,97	359	►	4,9%	100,00	-2,9%	0,7%	16,9%	9,1	9,3	4,5	4,0
Фосагро	PHOR	4 890	611	►	6,1%	4 200	-14,1%	-3,1%	88,8%	12,0	9,5	7,5	6,8
Ozon Holdings	OZON	4 255	867	▲	0,0%	4 800	12,8%	1,2%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	151,5	111	►	7,4%	150,00	-1,0%	-0,1%	46,4%	13,2	n/a	6,6	n/a
Petropavlovsk	POGR	24,79	96	Активно покупать	0,0%	39,00	57,4%	0,5%	5,5%	n/a	8,4	5,6	4,6
Транснефть АП	TRNFP	173 050	---	▼	5,3%	150 000	-13,3%	1,4%	26,6%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	49,51	743	Активно покупать	0,0%	68,70	38,8%	-0,8%	85,8%	13,4	3,0	17,9	5,8
АФК Система	AFKS	31,72	306	Покупать	1,0%	46,20	45,7%	0,3%	83,8%	19,8	8,7	4,5	4,7
Аэрофлот	AFLT	68,54	168	►	0,0%	65,00	-5,2%	0,5%	-15,4%	n/a	40,0	39,2	5,3
Татнефть АП	TATNP	505,70	---	▲	4,4%	570,00	12,7%	0,4%	-8,9%	---	---	---	---
ММК	MAGN	59,97	665	►	6,6%	68,00	13,4%	-0,7%	58,0%	9,6	7,9	5,1	4,4
ПИК	PIKK	1082,3	720	►	4,2%	1 090	0,7%	0,8%	154,5%	11,7	8,1	10,2	6,9
РусГидро	HYDR	0,868	382	►	6,1%	0,880	1,4%	0,8%	12,0%	8,9	5,6	4,0	4,1
Globaltrans	GLTR	527,05	92	Активно покупать	14,1%	600,00	13,8%	-2,8%	n/a	8,7	10,4	4,8	5,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,2226	282	►	7,2%	0,2100	-5,7%	-0,2%	17,1%	4,7	3,9	3,8	3,7
HeadHunter	HHRU	3 030	159	►	0,7%	2 900	-4,3%	-0,3%	n/a	72,3	33,5	36,7	22,9
QIWI	QIWI	781,5	49	►	9,3%	850,0	8,8%	-0,3%	-38,6%	4,7	7,5	1,7	2,6
ЛСР	LSRG	773,8	80	▲	7,6%	920,0	18,9%	-0,3%	6,1%	6,5	6,7	4,5	4,1
Совкомфлот	FLOT	93,01	211	▲	7,2%	110,00	18,3%	-0,3%	n/a	9,4	11,9	5,9	6,3
МКБ	CBOM	6,558	220	►	1,7%	6,100	-7,0%	-0,3%	16,2%	5,9	5,9	0,8	0,9
Россети	RSTI	1,357	274	►	1,8%	1,600	17,9%	-0,3%	-12,4%	6,2	2,9	4,3	3,2
Юнипро	UPRO	2,777	174	Активно покупать	8,6%	3,500	26,0%	-0,3%	-2,6%	12,7	8,7	6,9	5,0
MD Medical Group	MDMG	803,9	66	Покупать	2,5%	843,0	4,9%	-0,3%	n/a	15,7	11,3	12,0	8,7
Etalon Group	ETLN	119,50	34	▲	10,0%	140,00	17,2%	-0,3%	18,4%	17,0	5,4	5,2	3,8
М.Видео	MVID	625,0	114	►	10,9%	700,0	12,0%	-0,3%	54,5%	17,2	n/a	5,0	n/a
Лента	LNTA	244,90	120	►	0,0%	250,00	2,1%	-0,3%	43,6%	7,2	9,1	4,8	5,1
Русагро	AGRO	990,0	134	Покупать	9,0%	1 148	16,0%	-0,3%	51,7%	4,9	6,4	6,2	6,7
Энел Россия	ENRU	0,8066	28	►	0,0%	0,8000	-0,8%	-0,3%	-20,7%	7,6	18,7	5,5	6,3
ТГК-1	TGKA	0,01218	43	►	8,8%	0,01150	-5,6%	-0,3%	-8,0%	5,4	22,4	3,0	3,5
ОГК-2	OGKB	0,735	82	Активно покупать	8,2%	0,9900	34,7%	-0,3%	-7,9%	6,6	n/a	3,8	n/a
БСП	BSPB	66,14	32	►	5,3%	70,00	5,8%	-0,3%	61,0%	2,7	4,7	0,3	0,5

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

Otkritie © 2021

АО «Открытие Брокер», лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-06097-100000, выдана ФКЦБ России 28.06.2002 (без ограничения срока действия).

ПАО Банк «ФК Открытие», генеральная лицензия Банка России № 2209 от 24.11.2014.

Предоставлено исключительно для личного использования лицом, получившим настоящий материал. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» и ПАО Банк «ФК Открытие» (далее вместе «Компании»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и основан на информации, которой располагают Компании на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к 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 | Брокер

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

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

Еврооблигации
8 800 500-99-66 – деск облигаций

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

Управление анализа рынков
research@open.ru

Антон Затолокин
Начальник управления

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Николай Власов
Ведущий аналитик, долговой рынок

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, структурные продукты

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования