

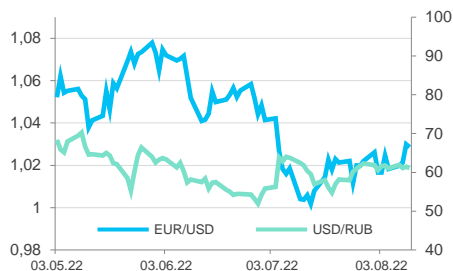
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 09:59 МСК

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	60,4542	-0,12%	-18,6%
USD/RUB	60,665	+0,86%	-19,3%
EUR/RUB	62,7525	+1,80%	-26,6%
EUR/USD	1,0286	-0,13%	-9,5%
Золото MOEX, руб./гр.	3 445,00	+1,6%	-19,0%
Ключевая ставка ЦБ	8,00%	0 б.п.	-50 б.п.
UST 10Y	2,78%	0 б.п.	+127 б.п.
Russia 2047	12,91%	+1 б.п.	+930 б.п.
ОФЗ-26230	8,44%	0 б.п.	+48 б.п.
Brent, \$/баррель	97,28	-0,12%	+25,1%
Золото, \$/гр. унцию	1 785,58	-0,38%	-2,4%
IMOEX	2 151,50	+0,69%	-43,2%
RTS	1 118,40	+0,19%	-29,9%
S&P 500	4 210,24	+2,13%	-11,7%
STOXX Europe 600	439,88	+0,89%	-9,8%
Shanghai Composite	3 276,23	+1,43%	-10,0%

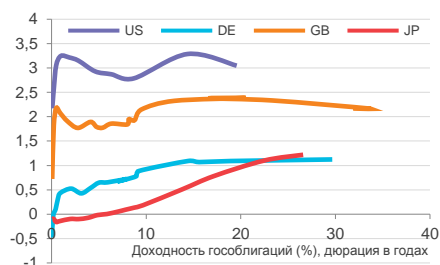
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	105,398	+0,19%	+10,2%
GBP/USD	1,2198	-0,17%	-9,9%
USD/CNY	6,739	+0,23%	+6,0%
USD/JPY	133,08	+0,14%	+15,6%
CHF/USD	0,9434	+0,07%	+3,3%
AUD/USD	0,7082	-0,10%	-2,5%
USD/CAD	1,2776	+0,00%	+1,1%
NZD/USD	0,6402	+0,00%	-6,2%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	2,92%	+1 б.п.	+271 б.п.
EURIBOR 3M EUR	0,32%	+2 б.п.	+90 б.п.
LIBOR 3M GBP	2,10%	0 б.п.	+184 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,01%	0 б.п.	+6 б.п.
U.S. Treasury 10Y	2,78%	0 б.п.	+127 б.п.
Bund 10Y	0,89%	-3 б.п.	+107 б.п.
Gilt 10Y	1,95%	-2 б.п.	+98 б.п.
Japan GB 10Y	0,19%	+2 б.п.	+12 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	8,03%	+45 б.п.	-10 б.п.
MOSPRIME 1M	8,35%	0 б.п.	-66 б.п.
MOSPRIME 3M	8,39%	-1 б.п.	-111 б.п.
MOSPRIME 6M	8,43%	0 б.п.	-123 б.п.
NDF USDRUB 3M	31,79%	+15 б.п.	+2330 б.п.
NDF USDRUB 6M	26,30%	+14 б.п.	+1749 б.п.
NDF USDRUB 12M	19,09%	+10 б.п.	+1008 б.п.

Главное

- Внешний фон перед началом торгов в России можно назвать позитивным. Ждём от российских акций попытки продолжить рост.
- Российский рынок смог немного подняться в среду. Рост цен на нефть смягчил давление на нефтяные бумаги, ослабление рубля также стало подспорьем.
- Возобновилась прокачка российской нефти по южной ветке нефтепровода «Дружба». Нефть будет поступать на НПЗ компании MOL, возобновление прокачки наибольшее положительное влияние окажет на «Татнефть».
- Американские индексы завершили торги сильным ростом на фоне замедления потребительской инфляции.
- Илон Маск продал 7,92 млн акций Tesla на сумму \$6,88 млрд, что может быть связано с Twitter. Возможно, Маск понимает, что решение суда может быть не в его пользу и сделку все равно придется закрывать.
- ВА сделал первую поставку самолета 787 Dreamliner после паузы, вызванной устранением производственных недостатков.

Внешний фон перед началом торгов в России можно назвать позитивным. Азиатские индексы в плюсе, нефть остаётся на уровнях, взятых накануне. Однако отметим коррекцию в долларе после провала накануне, но, в целом, валютные торги говорят о присутствии аппетитов к риску. Соответственно, ждём от российских акций попытки продолжить рост. Рубль может отыграть часть потерь предыдущего дня благодаря подорожавшей нефти.

Андрей Кочетков

Российский рынок

Российский рынок смог немного подняться по итогам торгов в среду. Рост цен на нефть смягчил давление на нефтяные бумаги, а ослабление рубля добавило актуальности вложений в рублёвые акции. 9 из 10 отраслевых индексов показали рост. Лишь сектор строительных компаний снизился на 0,04%. Рост более 2% показали секторы металлов и добычи (+2,46%), финансов (+2,07%) и транспорта (+2,84%). Последний стал лидером дня благодаря бумагам Global-Trans.

Сектор нефти и газа завершил день ростом на 0,97%. В лидерах роста были бумаги «Татнефти», с которыми связывают дивидендные надежды. Совет директоров компании примет решение по рекомендациям акционеров 15 августа. В течение дня потери приносили бумаги крупнейших нефтяников «ЛУКОЙЛ» и «Роснефть». Им так и не удалось выйти из минуса, но они смогли сократить свои потери на фоне дорожающей нефти.

Акции «Транснефти» вышли в число лидеров индексных бумаг. Словакия и Венгрия совместными усилиями оплатили транзит через Украину. Платёж осуществили венгерская MOL и словацкая Slovnaft, которые заверили в том, что и впредь готовы решать подобные проблемы. Соответственно, транзит в Венгрию был восстановлен, а в Словакию нефть начнёт поступать в четверг.

Бумаги золотодобывающих компаний позволили сектору металлов и добычи стать одним из лидеров дня. После многодневного снижения бумаги Polymetal и «Полюс» заметно прибавили в цене. Европейское направление экспорта закрыто, но золото — это уникальный денежный эквивалент, который востребован во всём мире.

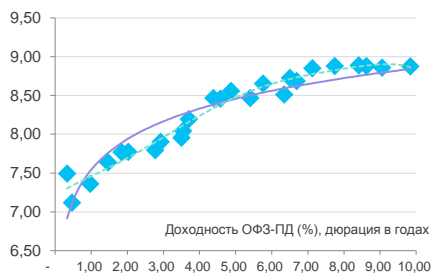
Сектор финансов также оказался среди лидеров благодаря бумагам «Санкт-Петербург Биржи», которые выросли на 40,22%. Бурный рост продолжается уже третью сессию подряд. Санкт-Петербург Биржа возобновила торги 200 иностранными бумагами с 10:00 мск, а также проводит торги ещё около 1700 бумагами с 15:30 мск. Расширение времени торгов на рынке рассматривают в качестве фактора восстановления выручки в III квартале.

С 15 августа 2022 года Московская биржа предоставит возможность совершать операции на рынке облигаций клиентам-нерезидентам из стран, не являющихся недружественными, а также нерезидентам, конечными бенефициарами которых являются российские юридические или физические лица.

Андрей Кочетков

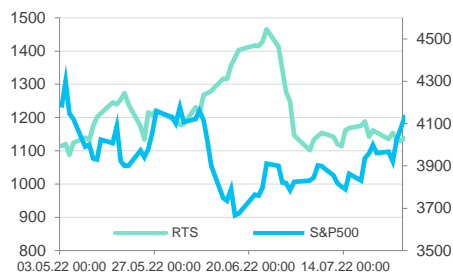
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	67,18%	+60 б.п.	+6557 б.п.
Russia 2030	41,02%	+21 б.п.	+3888 б.п.
Russia 2047	12,91%	+1 б.п.	+930 б.п.
ОФЗ-26205	-4,05%	-13 б.п.	-791 б.п.
ОФЗ-26223	5,33%	+3 б.п.	-133 б.п.
ОФЗ-26230	8,44%	0 б.п.	+48 б.п.



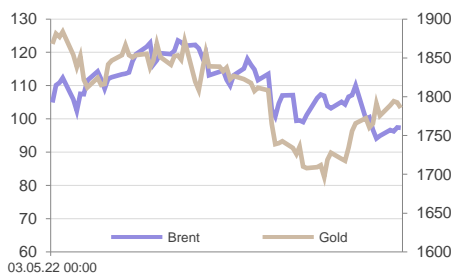
Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	2 151,50	+0,69%	-43,2%
RTS	1 118,40	+0,19%	-29,9%
S&P 500	4 210,24	+2,13%	-11,7%
STOXX Europe 600	439,88	+1,09%	-9,8%
Shanghai Composite	3 276,23	+1,43%	-10,0%
Nikkei 225	27 819,33	-0,65%	-3,4%
FTSE 100	7 507,11	+0,25%	+1,4%
DAX 30	13 700,93	+1,23%	-13,7%
Bovespa	110 235,8	+1,46%	+5,1%
BSE Sensex	59 377,89	+0,95%	+1,9%
MSCI World	2 803,37	+2,18%	-13,3%
MSCI EM	997,20	-0,45%	-19,1%
VIX	19,74	-2.03 пт	+2.52 пт
RVI	53,88	-2.39 пт	+21.06 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	120,83	+0,10%	+21,8%
Brent, \$/баррель	97,28	-0,12%	+25,1%
WTI, \$/баррель	91,77	-0,17%	+22,0%
Urals, \$/баррель	66,72	+2,50%	-13,1%
Пр. газ (US), \$/10 мBtu	8,287	+1,04%	+122,2%
Золото, \$/тр. унцию	1 785,56	-0,38%	-2,4%
Серебро, \$/тр. унцию	20,49	-0,48%	-11,1%
Палладий, \$/тр. унцию	2 235,16	-0,46%	+13,6%
Платина, \$/тр. унцию	948,47	+0,41%	-1,8%
Никель, \$/тонну	22 490,00	-0,03%	+8,3%
Медь, \$/тонну	8 125,50	+1,15%	-16,4%
Алюминий, \$/тонну	2 513,00	+2,59%	-10,5%
Железная руда (КНР), \$/т	103,50	-0,41%	-8,0%
HRC1 (сталь, США), \$/т	822,00	+1,10%	-42,7%
Пшеница, центов/бушель	801,75	+0,25%	+4,0%
BTC/USD	24 577,93	+2,82%	-46,9%



Возобновилась прокачка российской нефти по южной ветке нефтепровода «Дружба»

TATNP, Покупать, ₽437 | ₽400 (+1,5%) | Потенциал +9,2%

TRNFP, N/R | ₽101550 (+1,9%)

Событие. По сообщениям СМИ, вчера во второй половине дня возобновилась прокачка российской нефти по южной ветке нефтепровода «Дружба». Это стало возможным благодаря тому, что венгерская компания MOL оплатила транзит через Украину. В конце июля авансовый платеж «Транснефти» за август был отклонен, из-за чего с 4 августа прокачка по южной части «Дружбы» была остановлена.

Наш взгляд. Насколько известно, нефть будет поступать на НПЗ MOL в Братиславе (Словакия) и Сазхаломбатте (Венгрия) суммарной мощностью 0,29 мбс. Пока не сообщается о поставках на НПЗ в Литвинове (Чехия) мощностью 0,11 мбс, который принадлежит польской группе PKN Orlen и также получал нефть по южной ветке «Дружбы». В 2021 г. нефть в Венгрию, Словакию и Чехию поставляли в основном «Роснефть», ЛУКОЙЛ и «Татнефть». Если потоки 2022 г. близки к 2021 г., возобновление прокачки наибольшее положительное влияние окажет на «Татнефть», учитывая ее сравнительно небольшой объем добычи.

Алексей Кокин

Зарубежный рынок

Американские индексы завершили торги сильным ростом на фоне замедления потребительской инфляции. Индекс CPI замедлил темпы годового прироста до 8,5% в июле с 9,1% в июне, а за июль вовсе показал нулевое изменение. Стержневой CPI без цен топлива и продовольствия остался на уровне 5,9% вместо ожидаемого роста до 6,1%.

Естественно, что ожидания в отношении повышения ставки ФРС на 75 базисных пунктов в сентябре снизились. Тем не менее разница между ставкой и инфляцией всё ещё значительная и замедление темпов прироста цен в одном месяце может оказаться недостаточным для американского регулятора.

Бумаги Coinbase повысились на 7,37%, реагируя на рост курса Bitcoin. Однако перед стартом торгов акции были под давлением, так как оператор криптовалютной биржи сообщил о падении выручки на 27% в прошедшем квартале.

Сеть быстрого здорового питания Wendy's (-1,75%) отчиталась о росте сравнимых продаж в США на 2,3%, но рынок ожидал большего. Потребители проявили более сберегательное поведение на фоне роста цен, что негативно отразилось на выручке компании.

H&R Block отчиталась лучше ожиданий. Компания по подготовке налоговой отчетности также повысила дивидендные выплаты и авторизовала программу обратного выкупа на \$1,25 млрд.

После завершения регулярной сессии отчиталась Disney (+3,98%). Результаты оказались лучше ожиданий, но это далеко не главное. Подразделение Disney+ сообщило о росте подписчиков сервиса онлайн-видео до 152,1 млн человек при ожиданиях рынка 147 млн клиентов. Тем не менее говорить о большой успешности бизнеса пока сложно. Disney+ повышает стоимость подписки без рекламы до \$10,99, а план за \$7,99 будет предусматривать показ рекламы.

Андрей Кочетков

Илон Маск продал 7,92 млн акций Tesla на сумму \$6,88 млрд, что может быть связано с Twitter.

TSLA, N/R | \$883,07 (+3,9%);

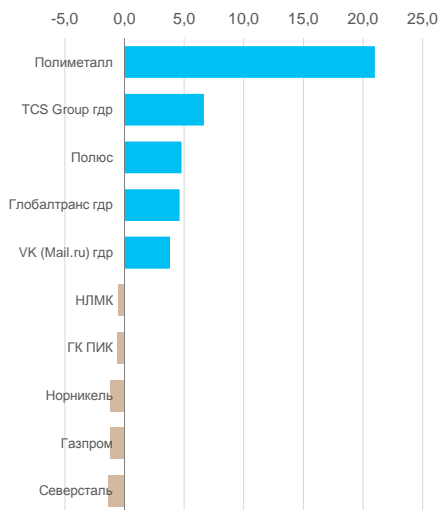
TWTR, N/R | \$44,43 (+3,7%)

Событие. Илон Маск продал 7,92 млн акций Tesla на сумму \$6,88 млрд. Согласно документам, продажа состоялась между 5 и 9 августа.

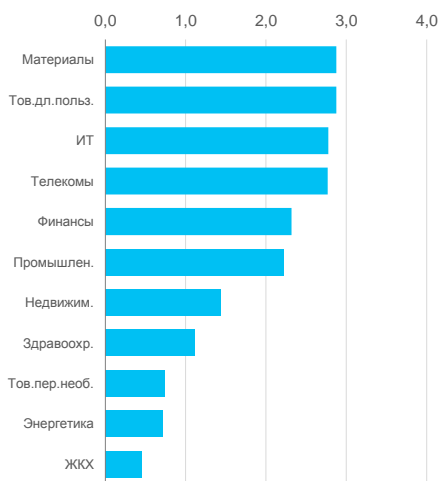
Наш взгляд. Как известно, Илон Маск решил выйти из сделки по приобретению Twitter, сославшись на то, что Twitter имеет более 5% фейковых пользователей и не предоставляет доказательства об обратном. Twitter, со своей стороны, считает, что все необходимые подтверждения были сделаны. Разбирательство, скорее всего, достигнет суда.

Возможно, Маск понимает, что решение суда может быть не в его пользу и сделку все равно придется закрывать и для этого потребуются деньги. Поэтому продажа акций сейчас может быть подготовкой, чтобы не было экстренных

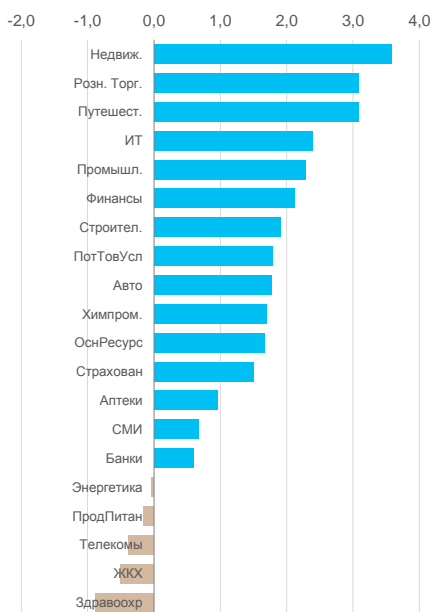
Акции лидеры/аутсайдеры инд. МосБиржи



Сектора лидеры/аутсайдеры инд. S&P500



Сектора лидеры/аутсайдеры StoxxEurope600



продаж в будущем. Тем более что после позитивного разворота на рынке, акции Twitter вновь могут привлекать Маска.

Алексей Корнилов

BA сделал первую поставку самолета 787 Dreamliner после паузы, вызванной устранением производственных недостатков.

BA, рекомендация приостановлена | \$169,02 (+2,5%)

Событие. BA сделал первую поставку самолета 787 Dreamliner после паузы, которая длилась более года в связи с устранением производственных недостатков. American Airlines стала первой компанией, получившей новый Boeing 787.

Наш взгляд. Производственные недочеты вызвали остановку выпуска 787 Dreamliner, которая длилась почти два года и вылились в ощутимые финансовые потери. По оценке компании, стоимость, ассоциированная с этим, составила около \$5,5 млрд. Хорошая новость в том, что компания, наконец, перелистнула эту страницу и теперь может работать в нормальном режиме, генерируя выручку от продажи этого востребованного дальнемагистрального самолета. Инвесторы также положительно оценили этот момент. Акции Boeing течение дня прибавляли более 3%.

Алексей Корнилов

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
8 августа	Индекс уверенности инвесторов в Еврозоне от Sentix, август	-29 п.	\$\$\$
9 августа	Индекс портебительских цен в Китае, июль	+2,9% г/г	\$\$\$
	Индекс цен производителей в Китае, июль	+4,9% г/г	\$\$
10 августа	Индекс портебительских цен в России, июль	+15,3% г/г (+18,75% г/г Core)	\$\$\$\$
	Индекс портебительских цен в Германии, июль	+7,5% г/г	\$\$\$\$
	Индекс портебительских цен в Италии, июль	+8,4% г/г	\$\$\$
10-12 августа	Исполнение бюджета РФ, июль	Р803 млрд	\$\$
	Доходы и расходы населения США, июль		\$\$\$
	Индекс портебительских цен в США, июль	+8,7% г/г (+6,1% г/г Core)	\$\$\$\$
11 августа	Индекс цен производителей в США, июль	+10,4% г/г (+5,9% г/г Core)	\$\$\$\$
12 августа	M2 в России, 5 августа		\$
	ВВП РФ, 2К22	-4,8% г/г	\$\$\$
	Безработица во Франции, июль	7,2%	\$\$
	Индекс портебительских цен во Франции, июль	+6,1% г/г	\$\$
	Индекс портебительских цен в Испании, июль	+10,8% г/г	\$\$
	Промпроизводство в Еврозоне, июль	-0,1% м/м	\$\$
	Экспортные и импортные цены в США, июль	+19,9% г/г и +9,4% г/г	\$\$\$
	Индексы экономических ожиданий в США от Университета Мичигана, август		\$\$\$
14 августа	Промпроизводство в Китае, июль	4,5% г/г	\$\$\$
	Розничные продажи в Китае, июль	5% г/г	\$\$\$
	Инвестиции в недвижимость в Китае, июль	с нач. года - -5,5% г/г	\$\$
	Безработица в Китае, июль	5,5%	\$
	Инвестиции в фиксированные активы в Китае, июль	с нач. года - -6,2% г/г	\$\$\$
15 августа	Ставки среднесрочного финансирования в Китае	1 год - 2,85% годовых	\$
	Empire Manufacturing индекс в США, август	5 п.	\$\$\$
	Индекс жилищного рынка от NAMB в США, август		\$\$\$
16 августа	Индексы экономических ожиданий в Германии от ZEW, август		\$\$\$
	Разрешения на строительство домов в США, июль	1645K	\$\$
	Новое строительство домов в США, июль	1548K	\$\$
	Промпроизводство в США, июль	+0,2% м/м, 80,1% мощн.	\$\$\$

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
8 августа	Softbank (9984 JP), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS ¥95,8	\$\$
	СД "Русская аквакультура" по дивидендам		\$\$
	"Русарго" (AGRO), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$\$
9 августа	Norwegian Cruise Line (NCLH), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$-0,821	\$\$\$
	Roblox (RBLX), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$-0,113	\$\$
10 августа	Lenovo (992 HK), квартальный отчёт	EPS \$0,039	\$\$
	Disney (DIS), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$0,959	\$\$\$
11 августа	"Распадская" (RASP), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$
	VK.com (VK), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$\$
	Siemens (SIE GR), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS €-0,722	\$\$
	Illumina (ILMN), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$0,651	\$\$
	Rivian (ILMN), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$-1,607	\$\$
12 августа	"РУСАЛ" (RUAL), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$\$
	"АЛРОСА" (ALRS), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$\$
15 августа	"Группа Позитив" (POSI), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$\$
	"Мосэнерго" (MSNG), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$
	Li Auto (LI), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$-0,213	\$\$
	BHP Group, квартальный отчёт	EPS \$4,247	\$\$
16 августа	Softline (SFTL), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$
	Walmart (WMT), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$1,665	\$\$
17 августа	Ozon (OZON), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$
18 августа	EN+ (ENPG), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$
	MTC (MTSS), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$\$
19 августа	"Магнит" (MGNT), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$\$

Источники: эмитенты, Cbonds

Ликвидные российские акции

Акция	Тикер	Цена, RUB	Капитализация, млрд RUB	Рекомендация	Ожидаемая дивидендная доходность	Цель, RUB	Upside	Изменение		P/E		EV/EBITDA*	
								1D	1Y	21E	22E	21E	22E
Сбербанк АО	SBER	126,2	2 724	Пересмотр	14,8%	160,00	26,8%	-0,16	-61,80	2,18	2,08	0,43	0,38
Газпром	GAZP	178,81	4 233	По рынку	7,0%	241,10	34,8%	-1,23	-38,32	2,05	2,13	1,49	3,13
ЛУКОЙЛ	LKOH	3890	2 695	Покупать	25,7%	6 433	65,4%	-0,13	-39,63	3,49	---	---	---
Яндекс	YNDX	1971,8	---	►	0,0%	2 000	1,4%	1,41	-60,81	---	---	---	---
ГМК Норильский никель	GMKN	14970	2 300	►	11,0%	16 000	6,9%	-1,19	-38,95	5,20	---	4,18	4,75
НОВАТЭК	NVTK	1039,8	3 157	▲	3,4%	1 240	19,3%	1,84	-39,16	7,16	5,55	7,07	6,17
Polymetal International	POLY	324	153	▼	0,0%	270	-16,7%	20,99	-78,70	2,33	2,18	2,17	1,85
Полус	PLZL	7439	1 012	▲	8,4%	10 200	37,1%	4,77	-44,40	5,79	6,49	8,25	7,85
Роснефть	ROSN	339,5	3 598	►	2,0%	400,0	17,8%	-0,04	-39,53	4,08	2,17	2,50	2,87
Матнит	MGNT	5024	512	►	9,8%	4 650	-7,4%	-0,17	-8,74	10,66	---	---	---
Татнефть АО	TATN	415,8	965	▲	5,3%	475,0	14,2%	2,51	-15,95	4,75	---	---	---
Сургутнефтегаз АО	SNGS	26,83	959	►	2,6%	26,00	-3,1%	2,19	-20,80	2,05	1,90	---	---
X5 Retail Group	FIVE	1292,5	351	▲	0,0%	1 600	23,8%	2,99	-47,49	6,89	---	---	---
МТС	MTSS	250,05	500	Пересмотр	14,2%	365,5	46,2%	0,89	-21,54	9,68	7,08	4,04	3,95
VK	VKCO	461	110	►	0,0%	400	-13,2%	3,83	-70,05	---	---	---	---
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	29,01	---	►	23,2%	33,00	13,8%	0,07	-23,57	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	2045	408	►	0,0%	2 500	22,2%	6,65	-70,95	6,02	3,95	1,48	1,12
Мосбиржа	MOEX	83,16	189	▲	10,8%	125,0	50,3%	0,31	-52,68	6,72	---	---	---
НЛМК	NLMK	118,5	710	▼	0,0%	100,0	-15,6%	-0,57	-53,13	2,36	4,63	2,61	3,31
Сбербанк АП	SBERP	119,78	---	Пересмотр	15,6%	145,0	21,1%	-0,22	-60,68	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	3,049	318	Покупать	5,9%	3,910	28,2%	-0,20	-29,91	3,34	2,55	0,25	#N/A
АЛРОСА	ALRS	63,69	469	►	0,0%	72,00	13,0%	1,56	-53,76	5,08	4,91	4,84	4,50
Северсталь	CHMF	698	585	▼	0,0%	650	-6,9%	-1,36	-60,46	2,42	4,41	3,01	3,37
ВТБ	VTBR	0,01807	234	Пересмотр	7,7%	0,0200	10,7%	0,84	-65,78	0,71	0,90	0,20	0,18
Ростелеком АО	RTKM	60,13	210	►	8,3%	75,00	24,7%	-0,35	-37,71	7,38	5,26	3,26	2,83
Фосагро	PHOR	7353	952	▲	4,0%	8 500	15,6%	-0,20	55,39	7,36	---	---	---
Ozon Holdings	OZON	1389,5	301	Покупать	0,0%	2 500	79,9%	2,58	-63,59	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	79,34	59	Пересмотр	14,1%	92,00	16,0%	1,80	-42,21	5,28	---	4,28	---
Петропавловск	POGR	0,87	3	▼	0,0%	0,00	-100,0%	0,00	---	2,51	0,44	1,69	1,15
Транснефть АП	TRNFP	101550	---	►	9,1%	130 000	28,0%	1,91	-37,10	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	45,89	697	Активно покупать	0,0%	93,80	104,4%	3,10	-15,02	3,49	4,60	3,58	4,97
АФК Система	AFKS	14,3	138	Покупать	2,2%	20,00	39,9%	1,42	-51,99	112,73	---	---	---
Аэрофлот	AFLT	27,06	66	▼	0,0%	20,00	-26,1%	0,22	-58,12	---	4,80	5,50	4,53
Татнефть АП	TATNP	400	---	Покупать	5,6%	437,0	9,3%	1,50	-13,36	---	---	---	---
ММК	MAGN	24,55	274	▼	0,0%	25,00	1,8%	1,15	-64,37	1,45	2,54	1,59	1,52
ПИК	PIKK	751,4	496	Пересмотр	6,0%	900,0	19,8%	-0,61	-36,86	4,86	4,41	4,02	3,33
РусГидро	HYDR	0,7613	334	Покупать	7,0%	1,110	45,8%	0,83	-9,63	7,99	5,39	4,55	4,27
Globaltrans	GLTR	318,05	57	Пересмотр	23,4%	450,0	41,5%	4,62	-45,26	4,17	---	---	---
ФСК ЕЭС	FEES	0,09026	115	По рынку	17,9%	0,11	21,9%	0,04	-54,26	2,07	3,01	2,24	2,46
HeadHunter	HHRU	1783	90	►	0,0%	1 100	-38,3%	1,19	-51,18	16,55	---	---	---
QIWI	QIWI	314	20	►	0,0%	350,0	11,5%	3,80	-56,60	1,08	---	---	---
ЛСР	LSRG	565,4	58	►	10,4%	600,0	6,1%	2,84	-26,76	3,48	---	---	---
Совкомфлот	FLOT	36,26	86	▼	---	30,00	-17,3%	1,80	-58,70	32,11	---	---	---
МКБ	CBOM	5,269	176	►	0,0%	5,000	-5,1%	0,38	-22,96	4,65	7,12	0,69	0,61
Россети	RSTI	0,6036	120	►	4,1%	0,700	16,0%	0,60	-52,66	2,03	2,18	3,05	2,71
Юнипро	UPRO	1,362	86	Пересмотр	0,0%	1,800	32,2%	0,89	-52,06	---	3,86	2,42	2,25
MD Medical Group	MDMG	444	33	Пересмотр	---	800,0	80,2%	1,60	-46,88	5,47	---	---	---
Etalon Group	ETLN	57,96	22	▲	20,7%	98,00	69,1%	2,48	-51,51	7,21	---	---	---
М.Видео	MVID	197	35	►	34,5%	200,0	1,5%	0,72	-69,46	14,77	---	---	---
Лента	LENT	840	82	►	0,0%	600,00	-28,6%	0,96	---	6,51	---	---	---
Русарго	AGRO	821,6	111	▲	10,9%	1 280	55,8%	3,61	-25,12	2,57	4,61	4,85	4,89
Энел Россия	ENRU	0,4442	16	►	0,0%	0,450	1,3%	-0,85	-46,55	5,42	0,07	4,35	4,28
Самолет	SMLT	2780	171	Покупать	---	4 118	48,1%	-0,32	-7,23	26,29	4,35	6,85	3,94
ОГК-2	OGKB	0,5226	58	Покупать	11,5%	0,730	39,7%	-1,58	-25,86	12,99	2,95	1,34	1,23
БСП	BSPB	89,99	43	►	12,2%	65,00	-27,8%	0,27	27,65	2,36	2,58	0,37	0,33

* 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
ГК "Самолет. Набираем высоту	SMLT	инвестидея	update	22 июля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
ОК Русал. Открываем новые горизонты	ОК «РУСАЛ»	идея к первичному размещению	новый	22 июля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
ФСК. Центр консолидации сетей	FEES	инвестидея	update	19 июля 2022 г.	НА УРОВНЕ РЫНКА
Positive Technologies - кибербезопасные инвестиции	POSI	инвестидея	update	11 июля 2022 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ
Газпром. Будущие дивиденды под вопросом	GAZP	инвестидея	update	11 июля 2022 г.	НА УРОВНЕ РЫНКА
ГК "Самолет". Полет нормальный	ГК "Самолет"	идея к первичному размещению	новый	8 июля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
ОГК-2. Привлекательна и в новых условиях	OGKB	инвестидея	update	30 июня 2022 г.	НА УРОВНЕ РЫНКА
Белуга Групп. В Питере - пить.	Белуга	идея к первичному размещению	новый	30 июня 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Ozon Holdings PLC. Онлайн-покупки в непростое время	OZON	инвестидея	новый	27 июня 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Резервная валюта БРИКС. Размышления на тему дедолларизации	валюты	аналитический комментарий	новый	26 июня 2022 г.	--
АФК Система. Шаг за шагом раскрывая стоимость	AFKS	инвестидея	update	21 июня 2022 г.	ПОКУПАТЬ
ВУШ (Whoosh). Будущее уже здесь.	ВУШ (Whoosh)	идея к первичному размещению	новый	21 июня 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Кредитные истории. Сегежа Групп	Сегежа Групп	аналитический комментарий	новый	20 июня 2022 г.	--
ТОП-10 облигаций. Портфель антистресс	корпоративные облигации	подборка активов	новый	20 июня 2022 г.	--
Серебро против золота	драгметаллы	аналитический комментарий	новый	19 июня 2022 г.	--
В зоне турбулентности. Сектор авиаперевозок	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	10 июня 2022 г.	--
Дивиденды за 2021 – update 5	российские акции	аналитический комментарий	update	9 июня 2022 г.	--
Российские акции. Портфель update (июнь 2022)	российские акции	модельный портфель	update	9 июня 2022 г.	--
Рубль. Между экспортом и импортом	USDRUB	аналитический комментарий	новый	7 июня 2022 г.	--
РусГидро - Долгосрочный рост и стабильность	HYDR	инвестидея	новый	2 июня 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Риски за прилавком. Продуктовый ритейл	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	27 мая 2022 г.	--
Выкуп Тинькофф Regretual. 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
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.	--
Глобальные акции. "Рост по разумной цене" 2 квартал 2022	акции ИТП	модельный портфель	update	16 мая 2022 г.	--
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
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.	--

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 «Компание»).

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.

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
t.me/open_invest

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

Антон Руденко
 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