

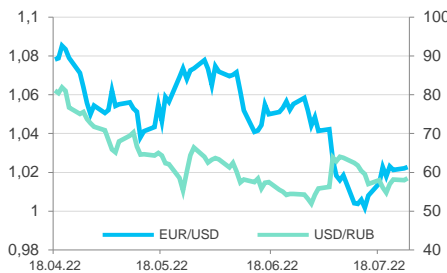
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 09:36МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	57,7821	+0,68%	-22,2%
USD/RUB	58,11	+1,43%	-22,7%
EUR/RUB	59,215	+1,57%	-30,7%
EUR/USD	1,0228	+0,08%	-10,0%
Золото MOEX, руб./гр.	3 070,00	-0,5%	-27,8%
Ключевая ставка ЦБ	8,00%	0 б.п.	-50 б.п.
UST 10Y	2,79%	-1 б.п.	+128 б.п.
Russia 2047	4,20%	+26 б.п.	+49 б.п.
ОФЗ-26230	8,83%	+3 б.п.	+45 б.п.
Brent, \$/баррель	106,49	+1,27%	+36,9%
Золото, \$/гр. унцию	1 722,45	+0,15%	-5,8%
IMOEX	2 128,96	+1,54%	-43,8%
RTS	1 155,45	-0,52%	-27,6%
S&P 500	3 966,84	+0,13%	-16,8%
STOXX Europe 600	426,25	+0,13%	-12,6%
Shanghai Composite	3 276,71	+0,81%	-10,0%

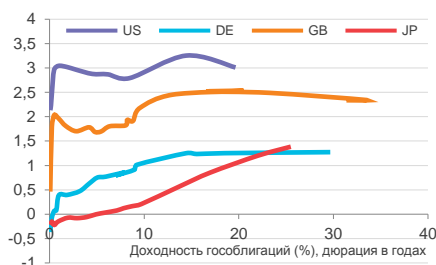
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	106,41	-0,07%	+11,2%
GBP/USD	1,2068	+0,21%	-10,8%
USD/CNY	6,7534	+0,04%	+6,3%
USD/JPY	136,49	-0,15%	+18,6%
CHF/USD	0,964	-0,03%	+5,6%
AUD/USD	0,6962	+0,10%	-4,1%
USD/CAD	1,2835	-0,09%	+1,6%
NZD/USD	0,6265	+0,00%	-8,2%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	2,77%	-2 б.п.	+256 б.п.
EURIBOR 3M EUR	0,20%	+6 б.п.	+78 б.п.
LIBOR 3M GBP	1,89%	-1 б.п.	+163 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,01%	0 б.п.	+6 б.п.
U.S. Treasury 10Y	2,79%	-1 б.п.	+128 б.п.
Bund 10Y	1,02%	-1 б.п.	+120 б.п.
Gilt 10Y	1,94%	0 б.п.	+97 б.п.
Japan GB 10Y	0,21%	+2 б.п.	+14 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	9,24%	-7 б.п.	+111 б.п.
MOSPRIME 1M	8,55%	-92 б.п.	-46 б.п.
MOSPRIME 3M	8,58%	-92 б.п.	-92 б.п.
MOSPRIME 6M	8,58%	-92 б.п.	-108 б.п.
NDF USDRUB 3M	34,98%	-370 б.п.	+2649 б.п.
NDF USDRUB 6M	35,10%	-338 б.п.	+2629 б.п.
NDF USDRUB 12M	33,53%	-70 б.п.	+2452 б.п.

Главное

- Внешний фон выглядит умеренно позитивным: большинство азиатских фондовых индексов растут вместе с ценами на нефть, а фьючерсы на S&P 500 незначительно снижаются в рамках консолидации чуть ниже 4000 п.
- Выручка ГК «Русагро» во II кв. 2022 г. выросла на 17% г/г почти до 67 млрд руб. Ждем сильных финансовых показателей компании как за II квартал, так и за I полугодие в целом ([перейти](#))
- Прокачка газа по «Северному потоку» с 27 июля снизится наполовину до 33 млн куб. м/с. Суточная выручка «Газпрома» от экспорта может снизиться на 5-10% до \$220 млн ([перейти](#))
- «Лента» в I полугодии 2022 г. сократила чистую прибыль на 37,4% до 3,36 млрд руб. Ретейлеру по-прежнему абсолютно нечего противопоставить лидерам рынка – «Магниту» и X5 ([перейти](#))
- Группа НЛМК во II кв. 2022 г. снизила продажи стальной продукции на 12% г/г, за I полугодие – нарастила на 4%. Спад продаж в РФ был компенсирован поставками в Северную Америку и Европу ([перейти](#))
- Apple планирует обновить линейку часов, увеличив экран на 7%. Часы, как и смартфон, могут приносить дополнительную выручку от продажи услуг, которые доступны посредством устройства ([перейти](#))
- General Motors хочет продвигать знания об электромобилях, чтобы повысить их популярность. Данная инициатива наводит на мысль, что в этой области все не так гладко ([перейти](#))

Российский фондовый рынок

Индекс Мосбиржи закрыл в плюсе вторую сессию подряд, прибавив 1,54% до 2 128,96 п., что можно считать довольно нейтральной динамикой, т. к. почти весь этот рост был обусловлен снижением курса рубля к доллару на 1,43%. Индекс RTS на этом фоне снизился на 0,52% до 1 155,45 п.

В плюсе закрылись 8 из 10 отраслевых индексов, и самую сильную динамику вновь показал сектор ИТ, прибавивший почти 10%. Четыре места в пятерке самых сильных бумаг на Мосбирже заняли представители именно этой сферы.

Лидеры роста: ИТ (+9,91%), транспорт (+4,13%) и потребительский сектор (+2,80%), аутсайдеры: химия/нефтехимия (-0,20%), строители (-0,20%) и телекомы (+0,25%).

Отметим, что отраслевой индекс строительных компаний подобрался к локальным максимумам, достигнутым в конце июня, и вскоре может прорваться выше, а сектор ИТ сделал это еще в пятницу.

Во второй половине июня эти сектора резко выросли благодаря госпрограммам поддержки, потом три недели консолидировались и недавно возобновили рост. Здесь инвесторам стоит присмотреться к акциям Positive Technologies, OZON, ГК «Самолет» и, возможно, «Яндекс». По первым трем бумагам у нас есть актуальные инвестицидеи.

Олег Сыроваткин

Выручка ГК «Русагро» во II кв. 2022 г. выросла на 17% г/г почти до 67 млрд руб.

AGRO, N/R | #822,00 (+3,40%)

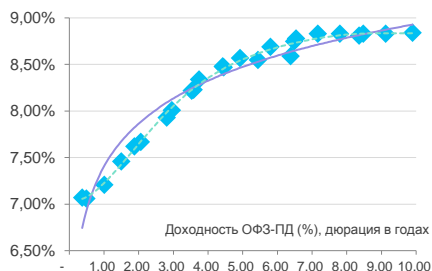
Событие: выручка ГК «Русагро» во II кв. этого года (до межсегментных элиминаций) составила 66,956 млрд рублей (+17% г/г). В I полугодии выручка выросла на 31% до 130,8 млрд рублей. Реализация промышленной масложировой и молочной продукции составила 324 тыс. тонн (-10% г/г).

Продажи ключевых категорий потребительской продукции масложирового бизнеса (бутилированное масло, маргарины, майонез и соусы на его основе, сыры, спреды, сливочное масло и сливки) составили 68 тыс. тонн (-24% г/г).

Продажи продукции свиноводства выросли во II квартале на 16% г/г до 73 тыс. тонн. Реализация сахара в апреле-июне выросла на 62% г/г до 260 тыс. тонн. Кроме того, группа во II кв. реализовала 125 тыс. тонн зерновых культур (-45% г/г). Реализация масличных культур упала на 72% до 20 тыс. тонн.

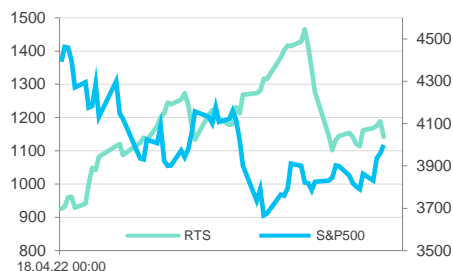
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	1,34%	-2 б.п.	-27 б.п.
Russia 2030	0,71%	+60 б.п.	-121 б.п.
Russia 2047	4,20%	+26 б.п.	+49 б.п.
ОФЗ-26205	7,07%	-26 б.п.	-94 б.п.
ОФЗ-26223	7,46%	+2 б.п.	-80 б.п.
ОФЗ-26230	8,83%	+3 б.п.	+45 б.п.



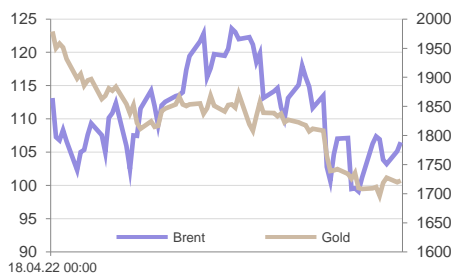
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	2 128,96	+1,54%	-43,8%
RTS	1 155,45	-0,52%	-27,6%
S&P 500	3 966,84	+0,13%	-16,8%
STOXX Europe 600	426,25	+0,13%	-12,6%
Shanghai Composite	3 276,71	+0,81%	-10,0%
Nikkei 225	27 666,34	-0,12%	-3,9%
FTSE 100	7 306,30	+0,41%	-1,3%
DAX 30	13 210,32	-0,33%	-16,8%
Bovespa	100 269,9	+1,36%	-4,4%
BSE Sensex	55 424,89	-0,61%	-4,9%
MSCI World	2 651,22	+0,02%	-18,0%
MSCI EM	987,08	-0,33%	-19,9%
VIX	23,36	+0,33 пт	+6,14 пт
RVI	59,46	-0,42 пт	+26,64 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	119,23	+0,98%	+20,2%
Brent, \$/баррель	106,49	+1,27%	+36,9%
WTI, \$/баррель	97,96	+1,30%	+30,2%
Urals, \$/баррель	73,01	+2,20%	-4,9%
Пр. газ (US), \$/10 мBtu	8,841	+1,31%	+137,0%
Золото, \$/тр. унцию	1 722,45	+0,16%	-5,8%
Серебро, \$/тр. унцию	18,53	+0,52%	-19,6%
Палладий, \$/тр. унцию	2 013,79	+0,18%	+2,4%
Платина, \$/тр. унцию	886,83	+0,43%	-8,1%
Никель, \$/тонну	22 228,00	-0,03%	+7,1%
Медь, \$/тонну	7 601,50	+1,15%	-21,8%
Алюминий, \$/тонну	2 431,00	+2,59%	-13,4%
Железная руда (КНР), \$/т	92,51	-0,41%	-17,8%
HRC1 (сталь, США), \$/т	923,00	+1,10%	-35,7%
Пшеница, центов/бушель	783,25	+1,72%	+1,6%
BTC/USD	21 099,84	-4,83%	-54,4%



Наш взгляд: в физическом выражении по итогам II квартала выросла реализация сахара и свинины, тогда как в масложировом и сельскохозяйственном сегментах продажи просели в годовом сопоставлении. Поэтому, очевидно, основным драйвером роста консолидированной выручки «Русагро» стала сохранившаяся благоприятная ценовая конъюнктура на основных рынках присутствия.

При этом по сравнению с очень сильным I кварталом выручка группы в апреле-июне прибавила 5%. Ждем сильных финансовых показателей компании как за II квартал, так и за I полугодие в целом.

Алексей Павлов

Прокачка газа по «Северному потоку» с 27 июля снизится наполовину до 33 млн куб. м/с

GAZP, На уровне рынка, ₽192 (-0,13%) | Цель: ₽241,1 | Потенциал: +25,58%

Событие: «Газпром» сообщил, что с 27 июля остановит эксплуатацию турбины Siemens на компрессорной станции «Портовая» газопровода «Северный поток». Основание – окончание срока межремонтной наработки в соответствии с предписанием Ростехнадзора и с учетом технического состояния двигателя. Прокачка по «Северному потоку» с 27 июля не превысит 33 млн куб. м/с (около 20% мощности) по сравнению с 67 млн куб. м/с (40% мощности) – среднесуточным объемом 21-25 июля.

Наш взгляд: новое снижение поставок по «Северному потоку» во многом ожидалось рынком, поскольку о его возможности предупредил В. В. Путин на прошлой неделе. Цена месячного контракта на TTF за последние два дня выросла на \$270/тыс. куб. м до \$1920/тыс. куб. м.

Если ориентироваться на цену данного контракта для расчета выручки, после снижения поставок газа в Европу с 147 млн куб. м/с до 113 млн куб. м/с суточная выручка Газпрома от экспорта может снизиться на 5%-10% до \$220 млн. Также повышается вероятность остановки «Северного потока» в ближайшие месяцы и потери «Газпромом» данного сегмента рынка на ближайшие годы.

Алексей Кокин

«Лента» в I полугодии 2022 г. сократила чистую прибыль на 37,4% до 3,36 млрд руб.

LENT, N/R | ₽713,50 (+0,99%)

Событие: чистая прибыль «Ленты» в I полугодии 2022 г. сократилась на 37,4% г/г до 3,358 млрд рублей (здесь и далее МСФО 17). Во II кв. этот показатель снизился на 35,2% до 2,623 млрд рублей. Выручка «Ленты» в I полугодии увеличилась на 20,3% до 262,459 млрд рублей в апреле-июне - на 17,4% до 130,089 млрд рублей.

Показатель EBITDA за полугодие сократился на 11,8% до 15,409 млрд рублей, рентабельность EBITDA составила 5,9% против 8% годом ранее. EBITDA во II кв. упала на 21,2% до 8,518 млрд рублей. Рентабельность EBITDA составила 6,5% против 9,8% во II кв. прошлого года. Валовая прибыль в I полугодии выросла на 26,4% до 62,839 млрд рублей, валовая маржа составила 23,9% против 22,8% годом ранее.

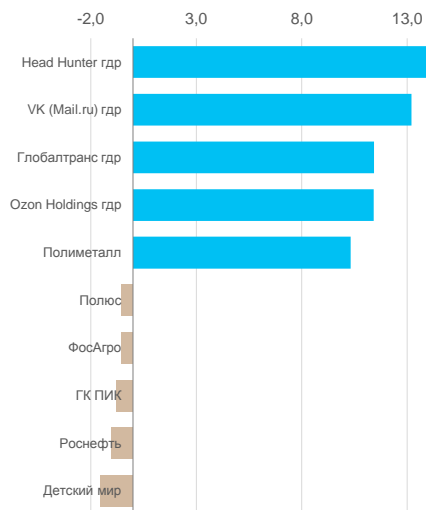
Во II кв. валовая прибыль выросла на 24,7% до 32,798 млрд рублей, валовая маржа повысилась до 25,2% с 23,7%. Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности, во II кв. снизились до 3,5 млрд рублей с 6,4 млрд рублей годом ранее.

Общий долг «Ленты» снизился на 6% по сравнению с показателем на конец декабря до 83,129 млрд рублей. Чистый долг увеличился на 26,9% до 69,901 млрд рублей. Соотношение чистого долга к EBITDA составило 1,9x по сравнению с 1,4x на конец 2021 года.

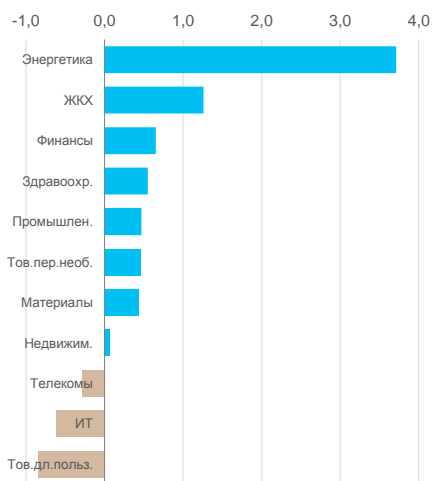
Розничная выручка «Ленты» во II кв. увеличилась на 18,1% до 128,737 млрд рублей (+23,3% в I кв.). В частности, выручка гипермаркетов повысилась на 2,4% до 101,868 млрд рублей (на 8,8% в I кв.), магазинов малых форматов - в 2,5 раза до 24,31 млрд рублей (на 144,1% в I кв.). Выручка сопоставимых магазинов «Ленты» (Lfl) в апреле-июне повысилась на 2,6% за счет повышения среднего чека на 8,6%, которое было отчасти нивелировано сокращением покупательского трафика на 5,5%.

Онлайн-продажи «Ленты» во II кв. 2022 г. выросли в 2,4 раза (на 135,4%) до 9,603 млрд рублей. Продажи онлайн-ритейлера «Утконос», которого «Лента» приобрела у своего акционера «Севергрупп» в этом году, во II кв. составили 2,495 млрд рублей. Во II кв. доля онлайн-продаж составила 7,4% от общего объема продаж «Ленты» по сравнению с 3,7% годом ранее.

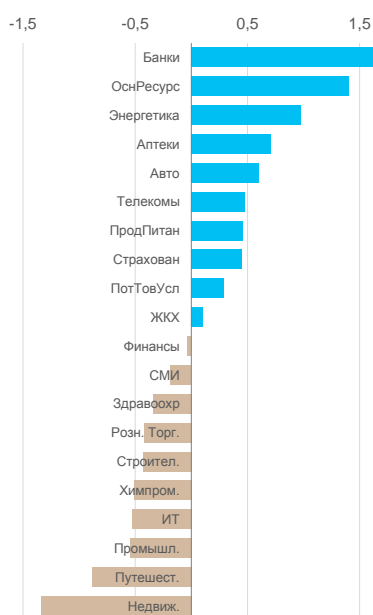
Акции лидеры/аутсайдеры инд. МосБиржи



Лидеры/отстающие сектора индекса S&P500



Лидеры/отстающие сектора Stoxx Europe 600



Наш взгляд: опубликованные результаты сложно назвать впечатляющими. Уверенный рост выручки «Ленты» в I полугодии 2022 года обусловлен приобретением сетей «Билла» и «Семья» в середине прошлого года, тогда как LfL-продажи были слабыми на фоне оттока покупателей. Достижения в сегменте онлайн во II квартале связаны в первую очередь с консолидацией «Утконоса», тогда как даже с учетом данного фактора в квартальном выражении здесь наблюдался спад. Плюс расходы ретейлера в отчетном периоде росли опережающими темпами, в результате чего у «Ленты» сильно просела маржинальность. Как следствие, мы лишним раз укрепились во мнении, что ретейлеру по-прежнему абсолютно нечего противопоставить лидерам рынка – «Магниту» и X5.

Алексей Павлов

Группа НЛМК во II кв. 2022 г. снизила продажи стальной продукции на 12% г/г, за I полугодие – нарастила на 4%

NLMK, N/R | P118,72 (+1,09)

Событие: Группа НЛМК во II кв. 2022 г. произвела 4,4 млн тонн стали (-2% кв/кв, -4% г/г). В январе-июне 2022 г. группа сократила выплавку стали на 1% до 8,9 млн тонн. Продажи во II кв. понизились до 4,0 млн тонн (-12% кв/кв, -7% г/г). Квартальные поставки на рынок США составили 0,4 млн тонн (-3% кв/кв; -25% г/г). В Европе объемы реализации выросли на 20% в прошлом квартале до 0,7 млн т (+45% г/г) за счет увеличения поставок горячекатаного проката. В России продажи во II кв. снизились до 1,5 млн т (-10% кв/кв, -15% г/г) в результате замедления экономической активности на фоне внешних торговых и финансовых ограничений. При этом продажи НЛМК в I полугодии увеличились на 4%. Производство железорудного сырья снизилось за II кв. на 7% до 4,6 млн тонн (-9% г/г). Продажи железорудного сырья упали также на 2% до 4,8 млн тонн (-9% г/г).

Наш взгляд: в целом ожидаемые результаты. Как и в случае ММК с «Северсталью», продажи НЛМК в РФ сильно обвалились во II квартале. Однако группа продолжила поставки на свои североамериканские и европейские активы, и потому консолидированные показатели в апреле-июне просели меньше, тогда как за I полугодие продажи вообще выросли в годовом сопоставлении.

Алексей Павлов

Зарубежный фондовый рынок

В понедельник S&P 500 вырос на символические 0,13% до 3966,84 п., продолжив консолидироваться ниже психологически важного уровня в 4000 п. Наилучшую динамику показали энергетика (+3,71%), ЖКХ (+1,26%) и финансы (+0,65%). Отстали производство товаров длительного пользования (-0,85%), ИТ (-0,61%) и телекомы (-0,28%).

Вчера объем торгов акциями на биржах США, равно как и диапазон внутрисуточных колебаний S&P 500 опустился до минимальных значений в этом году. Индекс достиг области краткосрочной перекупленности, поэтому текущая консолидация/коррекция выглядит абсолютно здоровым развитием событием. Кроме того, рынок ждет намеченных на эту неделю отчетов таких гигантов, как Apple, Alphabet, Microsoft, Qualcomm, Boeing, Visa, Coca-Cola, General Motors, Ford, United Parcel Service, а также компаний поменьше.

В целом сезон корпоративной отчетности в США протекает неплохо: на данный момент отчитались примерно 22% компонентов S&P 500, и 74% из них либо превысили консенсус-прогнозы по выручке, либо отчитались в соответствии с ожиданиями. Аналогичная цифра для отчетов по прибыли составляет 76%. В первый день после отчета компоненты S&P 500 в среднем росли на 0,09%.

В среду FOMC примет решение по ставкам, и рынок производных инструментов учитывает в ценах примерно 78-процентную вероятность их повышения на 0,75% и 22-процентную вероятность повышения на 1,00%. Однако вся недавняя риторика представителей ФРС говорит о том, что регулятор все же не готов увеличить шаг до 1,00%.

Олег Сыроваткин

Apple планирует обновить линейку часов, увеличив их экран

AAPL, рекомендация приостановлена | \$152,95 (-0,74%)

Событие: Apple планирует обновить линейку часов, увеличив размер экрана новой модели на 7%, как заявляется в СМИ. Новинка может появиться уже этой осенью.

Наш взгляд: продажи часов приносят Apple немало денег. В прошлом году сегмент «другие устройства», куда входят часы, принес компании \$8,8 млрд выручки. Но их ценность для компании гораздо выше. Часы, как и смартфон, могут приносить дополнительную выручку от продажи услуг, которые доступны посредством устройства. Развитие сегмента услуг – это уже стратегическая задача для компании, и часы играют далеко не последнюю роль. Если брать, например, услуги, связанные со здоровьем, то часы становятся ключевым звеном. Неслучайно новые часы будут оборудованы сенсором для измерения температуры. А новый увеличенный дизайн может стать более популярным и привлечь дополнительных пользователей. Подобное увеличение размера уже происходило со смартфонами и оказалось успешным.

Алексей Корнилов

General Motors хочет продвигать знания об электромобилях, чтобы повысить их популярность

GM, N/R | \$34,52 (-0,43%)

Событие: General Motors запускает онлайн платформу, на которой будут распространяться знания об электромобилях. Платформой могут пользоваться те, у кого уже есть электромобиль, эксперты и перспективные покупатели.

Наш взгляд: запуск «платформы знаний» об электромобилях, по мнению General Motors, призван ответить на беспокоящие вопросы и развеять мифы, которые являются препятствием на пути более широкого распространения электромобилей. С одной стороны, это положительная инициатива. Чем больше качественной информации, тем легче принимать решение. Но, с другой стороны, данная инициатива наталкивает на мысль, что, может быть, не все так гладко в этой области. Электромобили существуют уже достаточно давно, и практика их использования могла бы стать реальным обоснованием их преимущества. По всей видимости, этого пока не произошло. Вероятно, что ряд опасений со стороны потенциальных покупателей имеют обоснованные причины, для устранения которых требуется доработка технологий и развитие необходимой инфраструктуры.

Алексей Корнилов

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
26 июля	Индексы цен производителей в Испании, июнь		\$\$
	Цены на рынке недвижимости в США от S&P Global, май		\$\$
	Индекс потребительской уверенности в США, июль	96,9 п.	\$\$\$
	Продажи новых домов в США, июль	661K	\$\$
27 июля	Прибыль промышленных предприятий в Китае, июль		\$\$
	Промпроизводство в России, июль	-2,5% r/r	\$\$\$
	Розничные продажи в России, июль	-9,5% r/r	\$\$\$
	Грузоперевозки в России, июль	-3% r/r	\$\$
	Безработица в России, июль	3,90%	\$\$
	Реально располагаемые доходы населения в России, июль	-5,5% r/r	\$\$\$
	Строительство в России, июль	+0,8% r/r	\$\$
	Индекс потребительской уверенности в Германии от GfK, июль	-28,9 п.	\$\$
	Индексы экономической уверенности в Италии, июль		\$\$
	Денежная масса М3 в Еврозоне, июль		\$
	Заказы на товары длительного использования в США, июль	+5,4% r/r	\$\$
	Заседание Комитета по открытому рынку ФРС США	2,5% годовых (+75 б.п.)	\$\$\$\$
28 июля	Индексы потребительских цен в Германии, июль		\$\$\$
	Индексы цен производителей во Франции, июль		\$\$
	Индексы экономической уверенности в Еврозоне, июль		\$\$\$
	Индекс потребительской уверенности в Еврозоне, июль		\$\$\$
	ВВП США, 2 квартал	+0,5% кв/кв	\$\$\$\$
29 июля	ВВП Франции, 2 квартал	+3,7% r/r	\$\$\$
	Индексы потребительских цен во Франции, июль	+6,7% r/r	\$\$\$
	ВВП Испании, 2 квартал	+5,6% r/r	\$\$\$
	Индексы потребительских цен в Испании, июль	+10,4% r/r	\$\$
	ВВП Италии, 2 квартал	+3,7% r/r	\$\$
	Индексы потребительских цен в Италии, июль	+8,7% r/r	\$\$
	ВВП Германии, 2 квартал	+1,8% r/r	\$\$\$
	ВВП Еврозоны, 2 квартал	+3,4% r/r	\$\$\$\$
	Индексы потребительских цен в Еврозоне, июль	+8,7% r/r (Core - 3,9% r/r)	\$\$\$\$
	Доходы и расходы населения США, июль	+0,5%; +0,9%	\$\$\$
	Чикагский индекс менеджеров по закупкам, июль	55,2 п.	\$\$\$
	Индексы экономических ожиданий от Университета Мичигана, июль		\$\$\$

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
26 июля	РУСАЛ (RUAL), операционные результаты за 2 кв.		\$\$\$
	"Распадская" (RASP), годовое собрание акционеров		\$\$
	General Electric (GE), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$0,38	\$\$
	General Motors (GM), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$1,308	\$\$\$
	United Parcel Service (UPS), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$3,148	\$\$\$
	Coca-Cola (KO), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$0,67	\$\$
	Moody's (MCO), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$2,334	\$\$\$
	McDonald's (MCD), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$2,463	\$\$
	MSCI (MSCI), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$2,69	\$\$\$
	Alphabet (GOOGL), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$1,319	\$\$\$
	Enphase (ENPH), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$0,85	\$\$
	LVMH (MC FP), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS €12,75	\$\$\$
	Texas Instruments (TXN), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$2,116	\$\$\$
	Visa (V), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$1,751	\$\$\$
	Microsoft (MSFT), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$2,295	\$\$\$
27 июля	VK (VKCO), квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$\$
	Евромедцентр (GEMC), операционные результаты за 2 кв.		\$\$
	BASF (BAS GR), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS €1,943	\$\$
	Mercedes-Benz Group (MBG GR), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS €2,828	\$\$
	Rio Tinto (RIO LN), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS €5,705	\$\$\$
	Hilton (HLT), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$1,05	\$\$\$
	Boeing (BA), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$0,008	\$\$
	Humana (HUM), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$7,645	\$\$
	Kering (KER FP), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS €14,538	\$\$\$
	Ford (F), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$0,449	\$\$\$
	ServiceNow (NOW), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$1,552	\$\$
	Qualcomm (QCOM), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$2,862	\$\$
	Etsy (ETSY), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$0,61	\$\$
28 июля	Samsung Electronics (SMSN LI), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS 1677,37 KRW	\$\$\$
	TotalEnergies (TTE FP), квартальный отчёт, до открытия рынка		\$\$\$
	Volkswagen (VOW GR), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS €5,849	\$\$\$
	Pfizer (PFE), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$1,779	\$\$\$
	Comcast (CMCSA), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$0,906	\$\$
	Mastercard (MA), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$2,366	\$\$\$
	Southwest Airlines (MA), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$1,173	\$\$
	Apple (AAPL), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$1,156	\$\$\$
	Intel (INTC), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$0,694	\$\$\$
	Amazon (AMZN), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$0,145	\$\$\$

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	131,45	2 838	Пересмотр	0,0%	160,00	21,7%	2,04	-56,47	2,27	2,16	0,45	0,40
Газпром	GAZP	192	4 545	По рынку	0,0%	241,10	25,6%	-0,13	-31,33	2,17	2,26	1,49	3,13
ЛУКОЙЛ	LKOH	3669	2 542	Покупать	27,3%	6 433	75,3%	-0,52	-42,20	3,29	---	---	---
Яндекс	YNDX	1973	---	►	0,0%	2 000	1,4%	9,61	-61,88	---	---	---	---
ГМК Норильский никель	GMKN	14794	2 273	►	18,2%	16 000	8,2%	0,43	-40,87	6,01	6,74	4,37	4,96
НОВАТЭК	NVTK	960,8	2 917	▲	7,4%	1 240	29,1%	1,78	-38,06	6,74	5,22	7,07	6,17
Polymetal International	POLY	255,5	121	▼	0,0%	270	5,7%	10,32	-83,49	2,30	2,17	2,17	1,85
Полюс	PLZL	7676,5	1 045	▲	8,2%	10 200	32,9%	-0,52	-43,98	6,26	7,02	8,25	7,85
Роснефть	ROSN	336,6	3 567	►	12,4%	400,0	18,8%	-1,00	-38,76	4,04	2,15	2,50	2,87
Магнит	MGNT	4345	443	►	6,8%	4 650	7,0%	0,09	-16,45	9,20	---	---	---
Татнефть АО	TATN	383,1	886	▲	11,1%	475,0	24,0%	0,52	-20,88	4,46	---	---	---
Сургутнефтегаз АО	SNGS	27,05	966	►	3,0%	26,00	-3,9%	2,60	-16,15	2,11	1,95	---	---
X5 Retail Group	FIVE	1389	377	▲	0,0%	1 600	15,2%	8,30	-40,17	10,03	---	---	---
МТС	MTSS	230,85	461	Пересмотр	19,2%	365,5	58,3%	0,02	-27,29	9,02	6,60	4,04	3,95
VK	VKCO	360,2	86	►	0,0%	400	11,0%	13,20	-76,52	---	---	---	---
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	29,685	---	►	15,9%	33,00	11,2%	0,59	-22,41	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	1969,5	393	►	0,0%	2 500	26,9%	6,23	-70,30	6,18	4,06	1,52	1,15
Мосбиржа	MOEX	84,63	193	▲	10,6%	125,0	47,7%	-0,21	-50,35	6,86	---	---	---
НЛМК	NLMK	118,72	712	▼	0,0%	100,0	-15,8%	1,09	-52,11	2,43	4,78	2,61	3,31
Сбербанк АП	SBERP	125	---	Пересмотр	0,0%	145,0	16,0%	1,64	-55,90	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	3,2665	341	Покупать	7,3%	3,910	19,7%	-0,50	-25,10	3,57	2,72	0,25	---
АЛРОСА	ALRS	63	464	►	0,0%	72,00	14,3%	0,24	-51,69	5,10	4,93	4,84	4,50
Северсталь	CHMF	695	582	▼	0,0%	650	-6,5%	0,78	-60,16	2,46	4,49	3,01	3,37
ВТБ	VTBR	0,01851	240	Пересмотр	0,0%	0,0200	8,0%	0,65	-60,06	0,74	0,93	0,21	0,19
Ростелеком АО	RTKM	60,73	212	►	7,5%	75,00	23,5%	0,80	-34,96	7,43	5,29	3,26	2,83
Фосагро	PHOR	7245	938	▲	6,8%	8 500	17,3%	-0,56	54,61	7,23	16,00	3,20	5,19
Ozon Holdings	OZON	1361,5	295	Покупать	0,0%	2 500	83,6%	11,42	-64,46	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	76,7	57	Пересмотр	6,8%	92,00	19,9%	-1,54	-44,10	5,20	---	4,28	---
Реторавловск	POGR	0,87	3	▼	0,0%	0,00	-100,0%	0,00	---	2,59	0,45	1,69	1,15
Транснефть АП	TRNFP	111400	---	►	9,4%	130 000	16,7%	0,00	-30,59	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	49,16	747	Активно покупать	0,0%	93,80	90,8%	1,34	-1,09	3,99	4,21	4,07	---
АФК Система	AFKS	13,99	135	Покупать	0,0%	20,00	43,0%	3,17	-53,43	111,85	---	---	---
Аэрофлот	AFLT	27,82	68	▼	0,0%	20,00	-28,1%	1,90	-56,36	---	4,95	5,50	4,53
Татнефть АП	TATNP	346	---	Покупать	12,3%	437,0	26,3%	0,58	-23,69	---	---	---	---
ММК	MAGN	26,84	300	▼	0,0%	25,00	-6,9%	1,17	-59,94	1,66	2,91	1,59	1,52
ПИК	PIKK	770	509	Пересмотр	0,0%	900,0	16,9%	-0,77	-27,21	4,95	4,49	4,02	3,33
РусГидро	HYDR	0,7703	338	Покупать	6,9%	1,110	44,1%	3,81	-3,80	8,15	5,50	4,55	4,27
Globaltrans	GLTR	308	55	Пересмотр	7,3%	450,0	46,1%	11,43	-42,00	4,23	---	---	---
ФСК ЕЭС	FEES	0,0965	123	По рынку	0,0%	0,11	14,0%	-0,62	-52,35	2,21	3,22	2,24	2,46
HeadHunter	HHRU	1073	54	►	0,0%	1 100	2,5%	14,15	-67,46	10,08	---	---	---
QIWI	QIWI	293,5	18	►	0,0%	350,0	19,3%	2,26	-61,61	1,04	---	---	---
ЛСР	LSRG	586,8	60	►	0,0%	600,0	2,2%	-0,84	-21,88	3,72	---	---	---
Совкомфлот	FLOT	35,55	84	▼	0,0%	30,00	-15,6%	-0,31	-59,18	33,17	---	---	---
МКБ	CBOM	4,675	156	►	0,0%	5,000	7,0%	2,16	-29,50	4,14	6,34	0,62	0,55
Россети	RSTI	0,7398	147	►	0,0%	0,700	-5,4%	1,66	-43,39	2,51	2,69	3,05	2,71
Юнипро	UPRO	1,433	90	Пересмотр	0,0%	1,800	25,6%	0,92	-47,51	10,97	4,09	2,42	2,25
MD Medical Group	MDMG	407,5	31	Пересмотр	4,4%	800,0	96,3%	1,37	-47,22	5,10	---	---	---
Etalon Group	ETLN	60,6	23	▲	19,8%	98,00	61,7%	1,54	-50,28	7,73	---	---	---
М.Видео	MVID	191,4	34	►	18,3%	200,0	4,5%	1,54	-69,57	14,46	---	---	---
Лента	LENT	713,5	70	►	0,0%	600,00	-15,9%	0,99	---	5,58	---	---	---
Русагро	AGRO	822	111	▲	8,0%	1 280	55,7%	3,40	-24,59	2,67	4,78	4,85	4,89
Энел Россия	ENRU	0,4506	16	►	0,0%	0,450	-0,1%	1,72	-44,51	5,45	0,07	4,35	4,28
Самолет	SMLT	2950	182	Покупать	1,4%	4 118	39,6%	4,04	26,07	27,81	4,60	6,85	3,94
ОГК-2	OGKB	0,5341	59	Покупать	18,1%	0,730	36,7%	1,77	-21,69	13,07	2,97	1,34	1,23
БСП	BSPB	87,59	42	►	12,6%	65,00	-25,8%	2,22	36,09	2,30	2,51	0,36	0,32

* 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
Обзор рынков товарных фьючерсов Московской бирже (10 - 17 июня 2022 г.)	товарные фьючерсы	еженедельный обзор	новый	17 июня 2022 г.	--
ТОП-10 облигаций. Портфель военного времени	корпоративные облигации	модельный портфель	новый	17 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	инвестиция	новый	2 июня 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Риски за прилавком. Продуктовый ритейл	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	27 мая 2022 г.	--
Выкуп Тинькофф Perpetual. Ничто не вечно под луной	XS2387703866 XS1631338495	аналитический комментарий	новый	25 мая 2022 г.	--
Интер РАО - мощности будут обновлены	IRAO	инвестиция	новый	24 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Ленэнерго АП – дивиденды будут вновь	LSNGP	инвестиция	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.	--
Высокие цены на газ в ЕС = рост выручки и EBITDA в 2022 г.	GAZP	инвестиция	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
Positive Technologies - кибербезопасные инвестиции	POSI	инвестиция	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	инвестиция	update	28 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Банк «ФК ОТКРЫТИЕ». Остается государственным	БФКО	аналитический комментарий	новый	28 апреля 2022 г.	--
Татнефть АП - дивидендный потенциал	TATNP	инвестиция	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	инвестиция	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 США	модельный портфель	update	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.	--
МТС – депозитам вопреки	MTSS	инвестиция	update	15 февраля 2022 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ
Детский мир – инвестиция для взрослых	DSKY	инвестиция	новый	21 января 2022 г.	ПОКУПАТЬ
ОГК-2 – генерация прибыли	OGKB	инвестиция	update	24 декабря 2021 г.	ПОКУПАТЬ
РусАл – новая жизнь после санкций	RUAL	инвестиция	новый	23 сентября 2021 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ

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

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

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

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и основан на информации, которой располагают 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

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