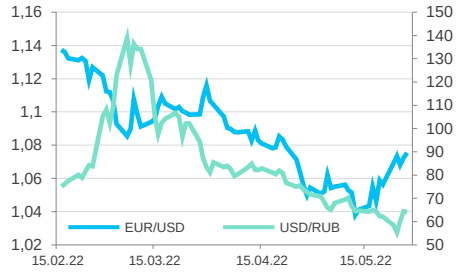
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 09:34МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	62,0495	+10,21%	-16,5%
USD/RUB	65,26	+9,99%	-13,2%
EUR/RUB	68,0025	+12,16%	-20,4%
EUR/USD	1,0755	+0,28%	-5,4%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	3685,05	+9,04%	-13,36%
Ключевая ставка ЦБ	11,00%	-300 б.п.	+250б.п.
UST 10Y	2,75%	0 б.п.	+124 .п.
Russia 2047	29,29%	+490 б.п.	+2480бп
ОФЗ-26230	9,34%	-56 б.п.	+95 б.п.
Brent, $/баррель	113,96	-0,20%	+46,6%
Золото, $/тр. унцию	1 854,19	+0,19%	+1,4%
IMOEX	2 413,06	+3,11%	-36,3%
RTS	1 174,72	-5,19%	-26,4%
S&P 500	4 057,84	+1,99%	-14,9%
STOXX Europe 600	437,71	-0,39%	-10,3%
Shanghai Composite	3 139,44	+0,52%	-13,7%

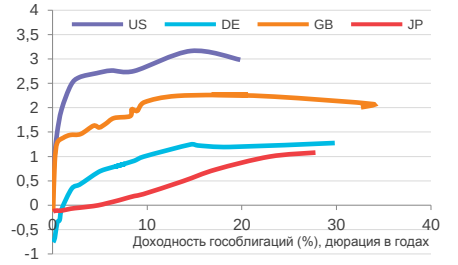
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	101,492	-0,33%	+6,1%
GBP/USD	1,2648	+0,38%	-6,5%
USD/CNY	6,7334	-0,08%	+5,9%
USD/JPY	126,86	-0,20%	+10,2%
CHF/USD	0,9578	-0,22%	+4,9%
AUD/USD	0,7137	+0,55%	-1,7%
USD/CAD	1,275	-0,18%	+0,9%
NZD/USD	0,6517	+0,59%	-4,5%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	1,55%	+2 б.п.	+134 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,35%	+1 б.п.	+23 б.п.
LIBOR 3M GBP	1,35%	+1 б.п.	+108 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,02%	0 б.п.	+6 б.п.
U.S. Treasury 10Y	2,75%	0 б.п.	+124 б.п.
Bund 10Y	1,00%	+5 б.п.	+118 б.п.
Gilt 10Y	1,97%	+6 б.п.	+100 б.п.
Japan GB 10Y	0,23%	-1 б.п.	+16 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	13,54%	+4 б.п.	+541 б.п.
MOSPRIME 1M	11,98%	-186 б.п.	+297 б.п.
MOSPRIME 3M	11,81%	-207 б.п.	+231 б.п.
MOSPRIME 6M	11,81%	-203 б.п.	+215 б.п.
NDF USDRUB 3M	59,31%	-16 б.п.	+5082 б.п.
NDF USDRUB 6M	48,41%	-63 б.п.	+3960 б.п.
NDF USDRUB 12M	37,23%	-16 б.п.	+2822 б.п.

Otkritie © 2021

Главное

- Внешний фон выглядит позитивным: азиатские фондовые индексы уверенно растут, цены на нефть и фьючерсы на S&P 500 консолидируются после сильного роста накануне, а доллар возобновил снижение
- Базовый индекс потребительских цен в Токио вырос в мае на 1,9% г/г, 2,4% м/м, чуть ниже предыдущих значений и консенсус-прогноза. Более слабая инфляционная динамика, чем в других развитых странах, дает Банку Японии некоторое пространство для маневра
- Совет директоров «Газпрома» рекомендовал дивиденды за 2021 г. в соответствии с дивидендной политикой. Это решение позволяет надеяться на следование дивидендной политике и в будущем (перейти)
- ПАО «Россети Московский регион» снизило прибыль по МСФО в I кв. 2022 г. на 17,5% г/г. Дальнейшая динамика акций компании может определяться решением по дивидендам за 2021 г. (перейти)
- Илон Маск продолжает интересоваться покупкой Twitter, увеличивая финансирование сделки до $33,5 млрд. Социальная сеть остается очень знаковым активом для предпринимателя (перейти)
- Macy's отчиталась за I кв. 2022 г. лучше ожиданий. Этому способствовали работа в премиальном сегменте и более простая логистика, чем у других крупных ритейлеров (перейти)
- Alibaba отчиталась за I кв. 2022 г. лучше ожиданий. Компании удалось развеять опасения инвесторов относительно влияния замедления экономики Китая на свой бизнес (перейти)

Российский фондовый рынок

Индекс Мосбиржи вырос в четверг на 3,11% до 2413,06 п. благодаря резкому снижению рубля и примерно такому же резкому акций «Газпрома» (+9,02%), вес которых в индексе составляет 21,16%. Явными лидерами роста с довольно большим отрывом стали сектора нефти и газа (эти компании являются бенефициарами снижения рубля), IT, электроэнергетики и строительных компаний (здесь помогло снижение ключевой ставки ЦБ РФ на 3% до 11%).

Сильная динамика бумаг «Газпрома» была обусловлена рекомендацией совета директоров выплатить рекордные для компании и российского фондового рынка дивиденды по итогам 2021 года в 1,244 трлн руб. (50% от скорректированной чистой прибыли за 2021 год по МСФО, 52,53 руб. на акцию). Стоит отметить, что и индекс Мосбиржи, и акции «Газпрома» могли бы показать заметно лучшую динамику на фоне обвала рубля к доллару и евро примерно на 10% и 12% соответственно.

Относительно слабая динамика рынка акций РФ была заметна и по снижению долларового индекса РТС (-5,19%), которое оказалось более глубоким, чем рост рублевого индекса Мосбиржи (+3,11%).Тем не менее снижение ключевой ставки и разворот рубля должны в дальнейшем поддержать рынок акций РФ, особенно индекс Мосбиржи, которому пока не удается вырваться вверх из диапазона 2250-2500 п. на фоне сохраняющейся неопределенности относительно продолжительности специальной военной операции.

На этом фоне наиболее привлекательно, на наш взгляд, продолжают выглядеть российские экспортеры благодаря предсказуемым денежным потокам.

Олег Сыроваткин

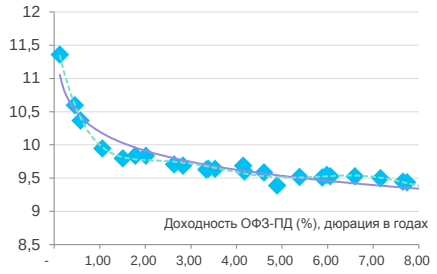
Совет директоров «Газпрома» рекомендовал дивиденды за 2021 г. в соответствии с дивидендной политикой

GAZP, Покупать, ₽333,8 | ₽295,89 (+9.02%) | Потенциал: +12,81

Событие: вчера совет директоров «Газпрома» рекомендовал выплатить за 2021 г. дивиденды в размере 52,53 руб./акция, что соответствовало доходности 19,4% по цене закрытия предыдущего торгового дня. Дата составления списка акционеров для получения дивидендов – 20 июля, выплата номинальным держателям – до 3 августа, прочим акционерам – до 24 августа включительно. Собрание акционеров (ГОСА) назначено на 30 июня.

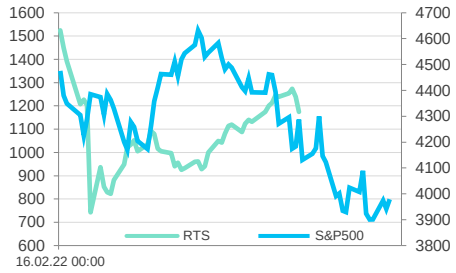
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2023	154,85%	+39 б.п.	+15324 б.п.
Russia 2030	177,59%	0 б.п.	+17564 б.п.
Russia 2047	28,43%	0 б.п.	+2480 б.п.
ОФЗ-26205	10,60%	+5 б.п.	+249 б.п.
ОФЗ-26223	9,80%	-1 б.п.	+141 б.п.
ОФЗ-26230	9,34%	+3 б.п.	+95 б.п.



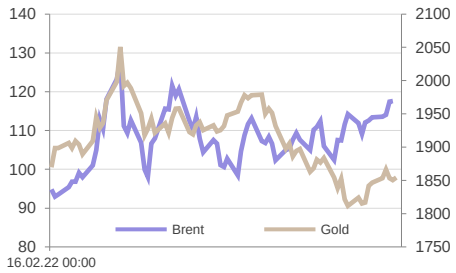
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	2 413,06	+3,11%	-36,3%
RTS	1 174,72	-5,19%	-26,4%
S&P 500	4 057,84	+1,99%	-14,9%
STOXX Europe 600	437,71	-0,39%	-10,3%
Shanghai Composite	3 139,44	+0,52%	-13,7%
Nikkei 225	26 785,68	+0,68%	-7,0%
FTSE 100	7 564,92	+0,56%	+2,2%
DAX 30	14 231,29	+1,59%	-10,4%
Bovespa	111 889,9	-0,00%	+6,7%
BSE Sensex	54 641,88	+0,72%	-6,2%
MSCI World	2 743,96	+1,62%	-15,1%
MSCI EM	1 022,96	+0,33%	-17,0%
VIX	27,50	-0.87 пт	+10.28 пт
RVI	69,36	-3.24 пт	+36.54 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	133,32	+0,05%	+34,4%
Brent, $/баррель	113,96	-0,20%	+46,6%
WTI, $/баррель	113,87	-0,20%	+51,4%
Urals, $/баррель	87,91	-0,17%	+14,5%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	8,803	-1,03%	+136,0%
Золото, $/тр. унцию	1 854,19	+0,19%	+1,4%
Серебро, $/тр. унцию	22,10	+0,38%	-4,1%
Палладий, $/тр. унцию	2 022,97	+0,34%	+2,8%
Платина, $/тр. унцию	957,23	+0,50%	-0,8%
Никель, $/тонну	27 198,00	-0,03%	+31,0%
Медь, $/тонну	9 446,50	+1,15%	-2,8%
Алюминий, $/тонну	2 878,00	+2,59%	+2,5%
Железная руда (КНР), $/т	127,09	-0,41%	+13,0%
HRC1 (сталь, США), $/т	1 200,00	+1,10%	-16,4%
Пшеница, центов/бушель	1 148,75	+0,48%	+49,0%
BTC/USD	28 873,50	-1,92%	-37,7%



Okritie © 2021

Наш взгляд: объявленный дивиденд совпал с нашим последним прогнозом, поскольку размер выплат определяется дивидендной политикой компании. К распределению рекомендовано 50% скорректированной чистой прибыли по МСФО за 2021 г., которая составила 2 487 млрд руб. Хорошей новостью стало решение не переносить выплату дивидендов на более поздний срок в связи с неопределенностью на рынке или невозможностью для держателей ГДР получать дивиденды до конвертации. Оно также позволяет надеяться на следование дивидендной политике в будущем. Мы считаем, что при биржевых ценах на газ в ЕС от $1000/тыс. куб. м и при ослаблении рубля до уровней 2021 г. дивиденды за 2022 г. могут быть не ниже, чем за 2021 г.

Алексей Кокин

ПАО «Россети Московский регион» снизило прибыль по МСФО в I кв. 2022 г. на 17,5% г/г

MSRS, NR | ₽0,9090 (+1,00%)

Событие: чистая прибыль ПАО «Россети Московский регион» в январе-марте по МСФО составила 5,33 млрд руб. (-17,5% г/г).

Наш взгляд: мы расцениваем снижение чистой прибыли как негативный момент, хотя во многом оно связано с недополучением прочих доходов и ростом операционных расходов на 6%, тогда как выручка возросла лишь на 3%. Также вырос расход по налогу на прибыль, при том, что прибыль до налогообложения снизилась на 14%. Как следствие, чистая прибыль снизилась на 17%. Но мы полагаем, что большее значение для компании будет иметь решение по дивидендным выплатам за прошлый год. За 2020 год компания заплатила в качестве дивидендов половину прибыли по МСФО в размере 0,0493 рубля. Датой утверждения дивидендов было 21.05, годом ранее - 29.05. В 2021 году прибыль составила 10,6 млрд рублей против 4,7 млрд руб. в 2020 году. Соответственно, в оптимистическом сценарии дивиденды за 2021 год могут составить около 0,11 рублей, что при текущих котировках дает около 12% дивидендной доходности. Утверждение такой доходности в ближайшее время может поддержать котировки акций компании, а дивиденды существенно ниже этого уровня могут стать триггером продаж.

Тимур Хайруллин

Зарубежный фондовый рынок

В четверг S&P 500 подрос почти на 2% в рамках продолжения отскока из области годовых минимумов. Наилучшую динамику, как и днем ранее, показали циклические сектора, тогда как защитные отрасли оказались в числе аутсайдеров. Инвесторы зарядились оптимизмом после хороших прогнозов от ритейлера Macy's и дискаунтеров Dollar Tree и Dollar General, которые указали на стабильность расходов американского потребителя даже в условиях сильной инфляции. Особенно приятно было услышать эти новости после слабых прогнозов крупнейших ритейлеров, вроде Walmart и Target. Еще одной позитивной новостью стало сообщение Freddie Mac о том, что ставка по 30-летним ипотечным кредитам снизилась за прошедшую неделю до 5,10% с 5,25% (рекордное снижение с апреля 2020 года). С технической точки зрения рынок ведет себя позитивно: S&P 500 сформировал «двойное» дно внутри нисходящего канала и теперь пробил его верхнюю границу. Все это создает предпосылки для развития восходящей коррекции, но краткосрочно индекс больше не выглядит перепроданным.

Олег Сыроваткин

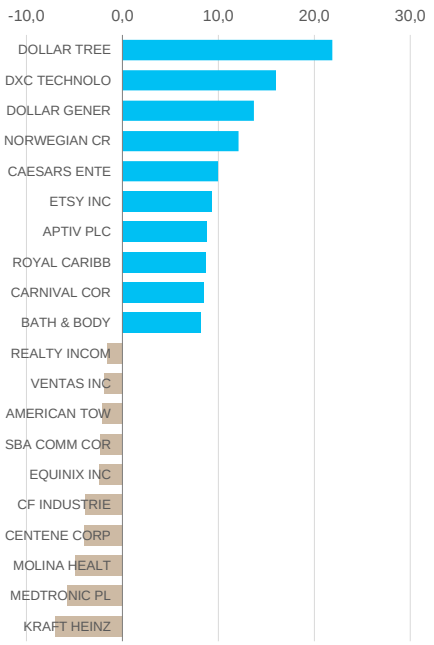
Илон Маск продолжает интересоваться покупкой Twitter, увеличивая финансирование сделки до $33,5 млрд

TWTR, N/R | $39,52 (+6,35%)

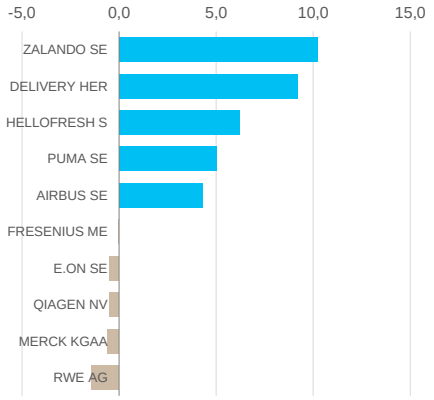
Событие: Маск увеличивает финансирование покупки Twitter до $33,5 млрд. Заявленная общая сумма сделки составляет $44 млрд.

Наш взгляд: увеличение доли имеющихся средств для совершения сделки подчёркивает серьёзность намерений Маска по приобретению Twitter. Дополнительные привлеченные средства составляют порядка $6-7 млрд. Недостающая сумма должна быть привлечена на стороне, предположительно, со стороны банков. Пару недель назад сделка была приостановлена самим Маском для подтверждения того, что количество фейковых адресов в Twitter не превышает 5%. В это время некоторые наблюдатели даже усомнились в том, что Маск действительно хочет сохранить сделку. Но сейчас кажется, что опасения могли быть напрасны. Социальная сеть продолжает представлять очень знаковый актив для предпринимателя. Это больше не про дополнительный бизнес, а про средство распространения информации. Сам

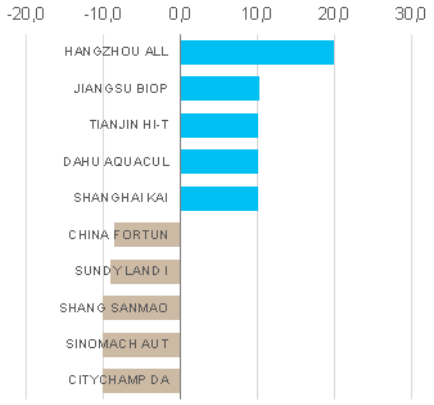
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса DAX



Лидеры/отстающие индекса SSE Composite



Маск очень охотно использует Twitter в качестве способа общения с широким кругом своих почитателей, и поэтому данный актив имеет для него особую ценность.

Алексей Корнилов

Macy's отчиталась за I кв. 2022 г. лучше ожиданий

M, N/R | $22,92 (+19,31%)

Событие: Macy's обрадовала инвесторов квартальными результатами (пресс-релиз), которые оказались лучше ожиданий. Продажи в сравнимых магазинах показали значительный прирост в I кв., увеличившись на 12,8% г/г. Компания повысила прогноз по прибыли, а также подтвердила прогноз по выручке на 2022 г.

Наш взгляд: позитивные новости от известного ритейлера пришлись инвесторам явно по вкусу: акции компании прибавили более 19%. Во многом этот позитив еще связан с тем, что опасения не оправдались. До этого отчета другие крупные ритейлеры (Walmart и Target) не смогли добиться ожидаемых результатов, сославшись на рост расходов и снижение маржинальности. Но Macy's таких проблем не испытывает. Компания отмечает, что покупатели охотно берут одежду, сумки для путешествий и люксовые товары, не обращая внимание на возросшие цены. Почему же такая разница среди ритейлеров? Возможно, что Walmart и Target работают в более массовом сегменте, где покупатель смотрит на высокие ценники и начинает экономить. Также у них сложная логистика из-за очень широкой линейки продукции, больших объемов и обширной географии. Macy's работает в более высоком сегменте, где покупатели не столь зависимы от роста цен, и логистика заметно проще, что в этих условиях помогает бизнесу чувствовать себя более уверено.

Алексей Корнилов

Alibaba отчиталась за I кв. 2022 г. лучше ожиданий

BABA, приостановлено | $94,48 (+14,79%)

Событие: квартальный отчет Alibaba вызвал позитивную реакцию рынка на фоне результатов выше ожиданий. Негативный эффект ковидных ограничений оказался не таким серьезным для бизнеса компании, как ожидали большинство аналитиков.

Наш взгляд: выручка корпорации увеличилась на 9% г/г до RMB 204 млрд ($32,2 млрд), что оказалось выше консенсус-прогноза. Ключевым драйвером является сегмент электронной коммерции внутри страны (платформы Tmall и Taobao), который показал прирост на 8% г/г до RMB 140 млрд ($22,1 млрд). В международном сегменте электронной коммерции рост также оказался выше ожиданий и составил 7% г/г в основном за счет продаж на платформе Lazada в Юго-Восточной Азии, а также AliExpress. Количество ежегодно активных пользователей увеличилось незначительно до 1,31 млрд, при этом преодолев долгожданную отметку в 1 млрд пользователей в Китае. Более высокие темпы роста (29% г/г) показал сегмент «услуг по запросу», куда входит сервис доставки еды Ele.me. Ковидные ограничения в Китае стимулировали спрос на заказы еды на дом, что нивелировало замедление в розничных продажах в целом по стране. Динамично развивающееся направление облачных вычислений продолжило двузначный рост на 12% г/г до RMB 19 млрд ($2,9 млрд) на фоне увеличения дата центров в Юго-Восточной Азии, а также Германии. Доля данного сегмента от общей выручки увеличилась до 9%. Разводненная прибыль на акцию ADS сократилась на 23% г/г до RMB7,95 ($1,18) на фоне роста операционных издержек и переоценки от убытка от инвестиций, тем не менее данный показатель оказался выше ожиданий. Менеджмент Alibaba отметил давление на операционную рентабельность из-за ковидных ограничений и подчеркнул, что в дальнейшем корпорация продолжит фокусироваться на сдерживании расходов и увеличении показателей операционной эффективности. Инвесторы отреагировали резко позитивно на результаты Alibaba, ожидания от которых были несколько пессимистичны на фоне замедления темпов роста китайской экономики во II кв. и мер по борьбе с ковидом.

Эркен Кичибаев

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
27-30 мая	68-я весенняя сессия Парламентской ассамблеи НАТО		$ $
30 июня	Индекс потребительских цен в Испании, май		$ $ $
	Индекс потребительских цен в Германии, май		$ $ $
	Индексы экономических ожиданий в Еврозоне, май		$ $ $
	День памяти в США		
31 мая	"Индекс PMI в производстве и сеткоре услуг Китая, май	"	
	ВВП Франции, 1 квартал	+0,7% м/м	$ $ $
	Потребительские расходы во Франции, апрель		$ $
	Индекс цен производителей во Франции, апрель		$ $
	Рынок труда в Германии, май	5% безраб.	$ $ $
	Индекс потребительских цен в Италии, май	+6,5% г/г	$ $ $
	Индекс потребительских цен в Еврозоне, май	+7,6% г/г	$ $ $
	ВВП Италии, 1 квартал	+6,4% г/г	$ $
	Индекс потребительского доверия в США, май		$ $ $
1 июня	Завершение програмы льготного кредитования европейских банков со стороны ЕЦБ (TLTRO)		$ $ $ $

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
27 мая	ММК, собрание акционеров		$ $
	ДЭК, собрание акционеров		$
	"Акрон", собрание акционеров		$
	Pinduoduo (PDD), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS $1,71	$ $
	Dell Tech (DELL), квартальный отчёт	EPS $1,4	$ $
30 мая	"Русгидро", квартальный отчёт, 1К22		$
	"ИнтерРАО", собрание акционеров		$ $
	"Русал", собрание акционеров		$ $ $
	"Ленэнерго", собрание акционеров		$
31 мая	Salesforce.com (CRM), квартальный отчёт, после закрытия рынка	"EPS $0,9448	"
1 июня	ТГК-1, собрание акционеров		$ $
2 июня	"Мосбиржа", операционная статистика, май		$
	АФК "Система", квартальный отчёт, 1К22		$ $ $
3 июня	ВТБ, собрание акционеров		$ $ $

Источники: эмитенты

Ликвидные российские акции

Акция	Тикер	Цена, RUB	Капитализация, млрд RUB	Рекомендация	Ожидаемая дивидендная доходность	Цель, RUB	Upside	Изменение		P/E		EV/EBITDA*	
								1D	1Y	20E	21E	20E	21E
Сбербанк АО	SBER	123	2 655	Пересмотр	0,0%	190,00	54,5%	-0,93	-60,82	2,12	2,03	0,42	0,38
Газпром	GAZP	295,89	7 005	Покупать	17,8%	333,80	12,8%	9,02	12,94	3,35	2,62	1,64	2,19
ЛУКОЙЛ	LKOH	4263	2 954	Покупать	20,5%	6 433	50,9%	2,77	-28,87	3,82	2,80	1,67	1,81
Яндекс	YNDX	1670	---	►	0,0%	2 000	19,8%	3,86	-66,49	---	12,57	10,32	5,14
ГМК Норильский никель	GMKN	20198	3 104	▲	13,3%	25 000	23,8%	0,59	-25,26	7,30	7,15	4,17	4,54
НОВАТЭК	NVTK	977,4	2 968	▲	7,3%	1 600	63,7%	3,76	-32,79	6,85	5,31	7,07	6,17
Polymetal International	POLY	567	269	►	10,9%	900	58,7%	3,09	-68,38	4,55	4,53	3,77	3,75
Полюс	PLZL	11666	1 587	▲	5,4%	15 000	28,6%	0,14	-27,16	9,51	8,49	5,96	5,70
Роснефть	ROSN	391,7	4 151	►	10,6%	400,0	2,1%	3,62	-25,10	4,70	2,50	2,26	2,59
Магнит	MGNT	4610	470	►	6,4%	3 500	-24,1%	0,74	-14,00	9,77	9,46	---	4,58
Татнефть АО	TATN	385	891	▲	11,1%	475,0	23,4%	2,67	-20,55	4,49	3,14	1,58	1,69
Сургутнефтегаз АО	SNGS	23,22	830	▲	3,0%	33,00	42,1%	3,25	-35,42	1,81	1,68	---	---
X5 Retail Group	FIVE	948	257	►	0,0%	1 600	68,8%	-0,11	-56,64	7,05	5,79	3,17	2,71
МТС	MTSS	245,75	491	Пересмотр	15,3%	365,5	48,7%	-0,91	-26,64	9,60	4,90	3,93	3,68
VK	VKCO	351,4	84	►	0,0%	400	13,8%	1,91	-79,44	---	4,71	3,48	2,63
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	35,47	---	▲	12,4%	45,00	26,9%	1,13	-23,23	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	2220,5	443	►	0,0%	3 500	57,6%	3,02	-60,28	6,97	4,58	1,71	1,29
Мосбиржа	MOEX	90,25	205	►	0,0%	130,0	44,0%	1,48	-46,34	7,31	---	---	---
НЛМК	NLMK	150,78	904	►	23,0%	190,0	26,0%	0,19	-43,10	2,75	5,52	2,61	3,31
Сбербанк АП	SBERP	113,75	---	Пересмотр	0,0%	175,0	53,8%	-1,93	-60,92	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	2,9435	307	►	8,2%	2,500	-15,1%	2,67	-41,71	3,21	2,45	0,25	---
АЛРОСА	ALRS	71,83	529	▲	20,0%	120,00	67,1%	2,12	-36,39	5,82	5,63	4,84	4,50
Северсталь	CHMF	1042	873	►	20,8%	1 300	24,8%	-0,38	-40,23	3,28	6,12	3,01	3,37
ВТБ	VTBR	0,0188	244	Пересмотр	0,0%	0,0250	33,0%	-0,05	-61,53	0,75	0,94	0,21	0,19
Ростелеком АО	RTKM	58,01	203	►	9,9%	75,00	29,3%	0,31	-43,78	7,09	5,05	3,26	2,83
Фосагро	PHOR	7370	954	▲	12,0%	8 000	8,5%	2,06	63,81	7,36	16,27	3,20	5,19
Ozon Holdings	OZON	959	208	►	0,0%	1 500	56,4%	2,24	-74,86	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	69,64	51	Пересмотр	7,5%	100,00	43,6%	0,64	-54,49	4,72	4,46	3,91	3,82
Petropavlovsk	POGR	5,465	22	Пересмотр	0,0%	15,00	174,5%	6,53	-79,76	14,51	3,87	2,91	2,41
Транснефть АП	TRNFP	113450	---	►	13,6%	130 000	14,6%	1,75	-19,25	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	59,6	906	Активно покупать	0,0%	93,80	57,4%	0,14	5,49	4,30	4,65	4,72	---
АФК Система	AFKS	13	125	Пересмотр	2,4%	18,00	38,5%	1,09	-57,77	7,23	0,26	2,53	2,25
Аэрофлот	AFLT	29,4	72	▼	0,0%	20,00	-32,0%	3,16	-59,01	---	5,05	5,50	4,53
Татнефть АП	TATNP	354,4	---	Покупать	12,0%	437,0	23,3%	2,49	-23,93	---	---	---	---
ММК	MAGN	38,915	435	▲	29,6%	55,00	41,3%	-0,73	-38,42	2,14	3,84	1,59	1,52
ПИК	PIKK	563	372	Пересмотр	8,1%	650,0	15,5%	4,18	-43,59	2,71	3,29	4,45	4,01
РусГидро	HYDR	0,7916	348	►	0,0%	0,700	-11,6%	5,55	-3,44	8,36	11,31	4,44	4,27
Globaltrans	GLTR	389,95	70	Пересмотр	5,8%	450,0	15,4%	0,63	-19,77	5,35	---	---	---
ФСК ЕЭС	FEES	0,10676	136	►	15,1%	0,12	12,4%	3,93	-50,83	2,45	2,81	2,76	2,98
HeadHunter	HHRU	1412	71	►	4,6%	1 900	34,6%	5,85	-52,65	13,26	8,03	9,19	6,79
QIWI	QIWI	387	24	▼	0,0%	350,0	-9,6%	-6,52	-52,10	1,38	3,23	1,08	0,84
ЛСР	LSRG	496	51	►	0,1%	450,0	-9,3%	0,85	-34,39	3,14	5,77	3,78	3,67
Совкомфлот	FLOT	40,95	97	▼	0,0%	40,00	-2,3%	0,66	-56,48	34,02	7,02	4,59	4,29
МКБ	CBOM	5,576	186	►	0,0%	5,000	-10,3%	1,22	-16,83	4,94	7,57	0,74	0,65
Россети	RSTI	0,6959	138	►	0,0%	0,500	-28,2%	6,03	-50,76	2,36	2,53	3,10	3,01
Юнипро	UPRO	1,22	77	Пересмотр	15,6%	1,800	47,5%	-0,73	-58,02	9,34	5,02	2,35	2,19
MD Medical Group	MDMG	425,9	32	Пересмотр	4,2%	800,0	87,8%	1,82	-33,90	5,33	---	---	---
Etalon Group	ETLN	62,74	24	►	19,1%	60,00	-4,4%	4,22	-46,01	8,00	3,81	1,75	1,22
М.Видео	MVID	201,5	36	▼	17,4%	200,0	-0,7%	2,60	-69,71	15,22	---	3,72	4,72
Лента	LENT	742,5	--	►	0,0%	550,00	-25,9%	0,00	---	---	---	---	---
Русагро	AGRO	946	127	▲	6,9%	1 280	35,3%	3,14	0,60	3,07	5,50	4,85	4,89
Энел Россия	ENRU	0,457	16	►	0,0%	0,600	31,3%	2,97	-41,17	5,52	0,29	4,87	4,12
Самолет	SMLT	2360	145	Пересмотр	5,2%	3 000	27,1%	-0,84	55,65	22,25	3,68	6,85	3,94
ОГК-2	OGKB	0,5651	62	Пересмотр	17,2%	0,450	-20,4%	10,31	-30,83	13,83	2,87	1,33	1,15
БСП	BSPB	63,29	30	►	0,0%	65,00	2,7%	0,99	-13,54	1,66	1,82	0,26	0,23

** 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
Выкуп Тинькофф Perpetual. Ничто не вечно под луной	XS2387703866 XS1631338495	аналитический комментарий	новый	25 мая 2022 г.	--
Интер РАО - мощности будут обновлены	IRAO	инвестидея	новый	24 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Ленэнерго АП – дивиденды будут вновь	LSNGP	инвестидея	update	24 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Российские акции. Портфель update 2	российские акции	аналитический комментарий	update	19 мая 2022 г.	--
Дивидендные истории в нефтегазовом секторе	нефтегазовый сектор	аналитический комментарий	новый	18 мая 2022 г.	--
США. Инфляция, вероятность рецессии и рынок	S&P 500	аналитический комментарий	новый	17 мая 2022 г.	--
Высокие цены на газ в ЕС = рост выручки и EBITDA в 2022 г.	GAZP	инвестидея	update	16 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Кредитные истории. Группа ВИС	Группа ВИС	аналитический комментарий	новый	12 мая 2022 г.	--
Кредитные истории. ПР-Лизинг	ПР-Лизинг	аналитический комментарий	новый	12 мая 2022 г.	--
Татнефть ап. Сохраняет планы на дивиденды	TATNP	flash note	новый	11 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Дивиденды за 2021 – update 3	российские акции	аналитический комментарий	update	5 мая 2022 г.	--
Positive Technologies - кибербезопасные инвестиции	POSI	инвестидея	новый	5 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Китай. Рубль с юанем – братья навек!	CNY	аналитический комментарий	новый	29 апреля 2022 г.	--
Белуга Групп - возвращение в свет	BELU	инвестидея	update	28 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Банк «ФК ОТКРЫТИЕ». Остается государственным	БФКО	аналитический комментарий	новый	28 апреля 2022 г	--
Татнефть АП - дивидендный потенциал	TATNP	инвестидея	update	27 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Дави на газ. Риски энергетических компаний	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	26 апреля 2022 г.	--
"ЛУКОЙЛ" и 6-ой пакет санкций ЕС	LKOH	flash note	новый	19 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Гонконгский доллар – привязанный курс	HKD	аналитический комментарий	новый	18 апреля 2022 г.	--
ЛУКОЙЛ - восстановление добычи и рост дивидендов	LKOH	инвестидея	update	15 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
СофтЛайн Трейд. Риски технологических компаний	SFTL	аналитический комментарий	новый	14 апреля 2022 г.	--
Американские акции "Рост по разумной цене" 2 квартал 2022	акции ИТП	модельный портфель	новый	12 апреля 2022 г.	--
Системная плата. Риски технологических компаний	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	11 апреля 2022 г.	--
Продуктовый набор. Риски производителей продуктов питания в новых условиях	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	31 марта 2022 г.	--
Итоги первого дня торгов корпоративными облигациями	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	29 марта 2022 г.	--
Курс на экспорт газа за рубли	GAZP	аналитический комментарий	новый	25 марта 2022 г.	ПЕРЕСМОТР
Новое время, новые вызовы. Строительный сектор	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	24 марта 2022 г.	--
Экспорт под угрозой?	нефть	аналитический комментарий	новый	23 марта 2022 г.	--
Тихая гавань на время шторма	ОФЗ	инвестидея	update	21 марта 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Минимальный риск под высокую ставку	ОФЗ	инвестидея	update	10 марта 2022 г.	ПОКУПАТЬ
МТС – депозитам вопреки	MTSS	инвестидея	update	15 февраля 2022 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ
Детский мир – инвестиция для взрослых	DSKY	инвестидея	новый	21 января 2022 г.	ПОКУПАТЬ
ОГК-2 – генерация прибыли	OGKB	инвестидея	update	24 декабря 2021 г.	ПОКУПАТЬ
РусАл – новая жизнь после санкций	RUAL	инвестидея	новый	23 сентября 2021 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ

Otkritie © 2022

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

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

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

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

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

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

открытие | Инвестиции

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

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

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

Еврооблигации
8 800 500-99-66 – деск облигаций

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

Управление анализа рынков
research@open.ru

Антон Затолокин
Начальник управления

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Кокин
Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, технологический сектор

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, электроэнергетика

Алексей Корнилов, CFA
Главный аналитик, международный рынок акций

Эркен Кичибаев
Аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Марат Беришев
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков
Ведущий аналитик, еврооблигации

Осман Алистанов
Младший аналитик, рублёвые облигации

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования