

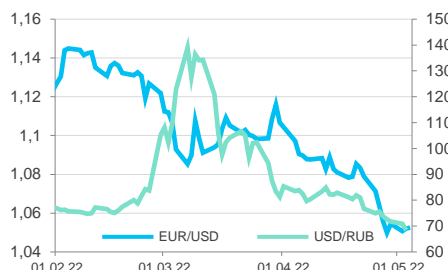
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 09:37МСК

| | последнее | Δ 1день | Δ с н.г. |
|------------------------|-----------|-----------|----------|
| Курс ЦБ USDRUB | 71,0237 | +0,00% | -4,4% |
| USD/RUB | 70,96 | -1,55% | -5,6% |
| EUR/RUB | 74,75 | -0,83% | -12,5% |
| EUR/USD | 1,0525 | +0,04% | -7,4% |
| Золото ЦБ РФ, руб./гр. | 4 250,00 | +1,6% | -0,1% |
| Ключевая ставка ЦБ | 14,00% | -300 б.п. | +550 бп |
| UST 10Y | 2,97% | -1 б.п. | +146 бп |
| Russia 2047 | 21,47% | -533 б.п. | +1784бп |
| ОФЗ-26230 | 10,02% | +4 б.п. | +163 бп |
| Brent, \$/баррель | 105,97 | +0,95% | +36,23% |
| Золото, \$/тр. унцию | 1 868,80 | +0,04% | +2,2% |
| IMOEX | 2 445,17 | +2,58% | -35,4% |
| RTS | 1 081,52 | +3,80% | -32,2% |
| S&P 500 | 4 175,48 | +0,48% | -12,4% |
| STOXX Europe 600 | 446,20 | -0,39% | -8,5% |
| Shanghai Composite | 3 047,06 | +2,41% | -16,3% |

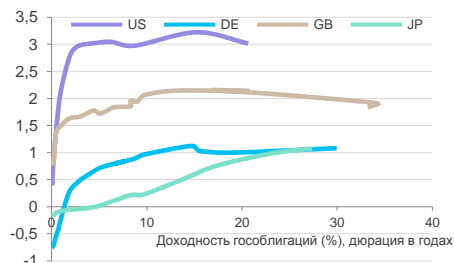
Валютный рынок

| | последнее | Δ 1день | Δ с н.г. |
|---------|-----------|---------|----------|
| DXY | 103,465 | -0,27% | +8,1% |
| GBP/USD | 1,25 | +0,01% | -7,6% |
| USD/CNY | 6,6085 | -0,27% | +4,0% |
| USD/JPY | 130,1 | -0,03% | +13,1% |
| CHF/USD | 0,9789 | +0,05% | +7,2% |
| AUD/USD | 0,7101 | +0,07% | -2,2% |
| USD/CAD | 1,2834 | -0,05% | +1,6% |
| NZD/USD | 0,6433 | -0,06% | -5,8% |



Глобальный денежный рынок

| | последнее | Δ 1день | Δ с н.г. |
|-------------------|-----------|---------|-----------|
| LIBOR 3M USD | 1,33% | +5 б.п. | +113 б.п. |
| EURIBOR 3M EUR | -0,42% | +1 б.п. | +16 б.п. |
| LIBOR 3M GBP | 1,23% | +2 б.п. | +97 б.п. |
| LIBOR 3M JPY | -0,02% | 0 б.п. | +6 б.п. |
| U.S. Treasury 10Y | 2,97% | -1 б.п. | +146 б.п. |
| Bund 10Y | 0,97% | 0 б.п. | +114 б.п. |
| Gilt 10Y | 1,96% | +5 б.п. | +99 б.п. |
| Japan GB 10Y | 0,23% | 0 б.п. | +16 б.п. |



Российский денежный рынок

| | последнее | Δ 1день | Δ с н.г. |
|----------------|-----------|----------|------------|
| RUONIA | 16,50% | +15 б.п. | +837 б.п. |
| MOSPRIME 1M | 16,26% | +5 б.п. | +725 б.п. |
| MOSPRIME 3M | 16,07% | 0 б.п. | +657 б.п. |
| MOSPRIME 6M | 16,05% | 0 б.п. | +639 б.п. |
| NDF USDRUB 3M | 59,84% | -5 б.п. | +5135 б.п. |
| NDF USDRUB 6M | 44,24% | +4 б.п. | +3543 б.п. |
| NDF USDRUB 12M | 33,13% | -3 б.п. | +2412 б.п. |

Главное

- Внешний фон выглядит нейтральным: технологические компании дешевеют в Гонконге, а фьючерсы на S&P 500 и нефть растут. Торги акциями в Китае сегодня не проводятся
- Доходность 10-летних гособлигаций США тестирует область 3,0%. Рынок ждет, что сегодня ФРС повысит ставку по федеральным фондам на 0,50% и озвучит планы по сокращению своего баланса
- Снижение экспорта газа «Газпромом» в дальнее зарубежье за январь-апрель составило около 27% г/г, как и в 1 кв. 2022 г. Основная причина - падение поставок в ЕС по трем основным маршрутам ([перейти](#))
- Чистый убыток «Юнипро» по МСФО I кв. 2022 г. составил 7,8 млрд руб., EBITDA - 11,4 млрд руб. Рассматриваем новости по компании, скорее, как негативные ([перейти](#))
- Pfizer отчитался за I кв. 2022 г. лучше ожиданий благодаря хорошим продажам вакцины от Covid. Это создает определенные риски для компании, если пандемия резко отступит ([перейти](#))
- Родительская компания Burger King отчиталась за I кв. 2022 г. лучше ожиданий. Однако рост продаж в сравнимых магазинах, вероятно, был в большей степени обусловлен инфляцией, чем заслугами менеджмента ([перейти](#))
- Китайские автопроизводители сообщили о существенном сокращении поставок электромобилей в апреле. Это стало следствием сбоев в цепочках поставок из-за локдаунов в Китае ([перейти](#))

Российский фондовый рынок

Взгляд трейдера

Российский рынок в предпраздничные дни продолжил движение в рамках восходящего тренда. Индекс «МосБиржи» прибавил 2,58% до 2 445,17 п., компенсировав невнятную динамику предыдущего дня. Похоже, что покупка продолжается несмотря на новостной фон. У частных инвесторов есть шанс присоединиться к ней и заработать на восстановлении рынка.

Техническая картина во всех акциях выглядит схожей: протестировали минимальные уровни 24 февраля и растем от них. Особенно порадовали акции «ЛУКОЙЛа» ростом на 7,27%. Видимо, растёт уверенность в дивидендах.

Одно из небольших разочарований дня – продажа Олегом Тиньковым своего пакета акций в TCS Group «Интерросу». По слухам, сделка была осуществлена по очень низкой цене. Если информация подтвердится, то для инвестиционного климата сигнал нехороший, хотя в условиях продолжения «военной спецоперации» с этим уже все смирились.

Ждем сегодня сохранения давления на акции группы, так как среди её акционеров много частных лиц, представителей среднего класса, кто разделяет ценности рыночной демократии и неизбежности права собственности.

Антон Затолокин

Снижение экспорта газа «Газпромом» в дальнее зарубежье за январь-апрель составило около 27%, как и в 1 кв. 2022 г.

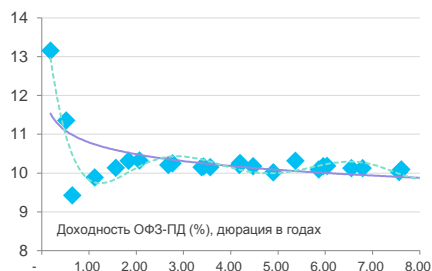
GAZP, Покупать, ₽404,1 | ₽240,40 (+1,21%) | Потенциал: +68,09%

Событие: экспорт газа «Газпромом» в дальнее зарубежье снизился за январь-апрель 2022 г. на 26,9% г/г до 50,1 млрд куб. м. Как следует из данных «Газпрома», в апреле снижение составило 26,1% г/г до 11,6 млрд куб. м. Для сравнения, в январе-марте экспорт газа в дальнее зарубежье упал на 27,1%. Экспорт в КНР, наоборот, вырос в январе-апреле почти на 60% г/г.

По расчетам «Интерфакса», среднесуточный объем экспорта в КНР за этот период – около 43 млн куб. м, что соответствует 15,7 млрд куб. м в год. Поставки на внутренний рынок РФ в январе-апреле 2022 г. снизились на 3,7% г/г – по нашим расчетам, до 114,5 млрд куб. м.

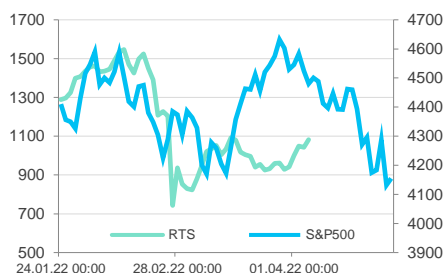
Российский долговой рынок

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|-------------|-----------|------------|-------------|
| Russia 2023 | 94,00% | -274 б.п. | +9239 б.п. |
| Russia 2030 | 101,99% | -5404 б.п. | +10003 б.п. |
| Russia 2047 | 21,47% | -533 б.п. | +1784 б.п. |
| ОФЗ-26205 | 11,36% | +2 б.п. | +325 б.п. |
| ОФЗ-26223 | 10,14% | -8 б.п. | +175 б.п. |
| ОФЗ-26230 | 10,02% | +4 б.п. | +163 б.п. |



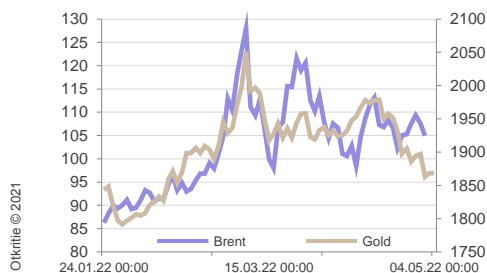
Рынки акций

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|--------------------|-----------|----------|-----------|
| IMOEX | 2 445,17 | +2,58% | -35,4% |
| RTS | 1 081,52 | +3,80% | -32,2% |
| S&P 500 | 4 175,48 | +0,48% | -12,4% |
| STOXX Europe 600 | 446,20 | -0,39% | -8,5% |
| Shanghai Composite | 3 047,06 | +2,41% | -16,3% |
| Nikkei 225 | 26 818,53 | -0,11% | -6,9% |
| FTSE 100 | 7 561,33 | +0,22% | +2,1% |
| DAX 30 | 14 039,47 | +0,72% | -11,6% |
| Bovespa | 106 528,1 | -0,10% | +1,6% |
| BSE Sensex | 56 975,99 | -0,15% | -2,2% |
| MSCI World | 2 809,82 | +0,48% | -13,1% |
| MSCI EM | 1 069,24 | -0,31% | -13,2% |
| VIX | 29,25 | -3.09 пт | +12.03 пт |
| RVI | 70,44 | -4.07 пт | +37.62 пт |



Товарные рынки

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|---------------------------|-----------|----------|----------|
| Bloomberg Commodity | 128,62 | -0,27% | +29,7% |
| Brent, \$/баррель | 104,97 | -2,43% | +35,0% |
| WTI, \$/баррель | 103,45 | +1,02% | +37,5% |
| Urals, \$/баррель | 81,18 | -2,70% | +5,7% |
| Пр. газ (US), \$/10 мBTU | 7,842 | -1,41% | +110,2% |
| Золото, \$/тр. унцию | 1 868,80 | +0,04% | +2,2% |
| Серебро, \$/тр. унцию | 22,60 | +0,14% | -1,9% |
| Палладий, \$/тр. унцию | 2 265,77 | +0,17% | +15,2% |
| Платина, \$/тр. унцию | 966,32 | -0,02% | +0,1% |
| Никель, \$/тонну | 30 975,00 | -0,03% | +49,2% |
| Медь, \$/тонну | 9 410,00 | +1,15% | -3,2% |
| Алюминий, \$/тонну | 2 911,00 | +2,59% | +3,7% |
| Железная руда (КНР), \$/т | 130,43 | -0,41% | +15,9% |
| HRC1 (сталь, США), \$/т | 1 370,00 | +1,10% | -4,5% |
| Пшеница, центов/бушель | 1 033,75 | -0,93% | +34,1% |
| BTC/USD | 37 727,80 | -0,15% | -18,5% |



Наш взгляд: темпы снижения экспорта в дальнее зарубежье мало изменились за четыре месяца по сравнению с 1 кв. 2022 г. Нарастивание поставок в КНР объясняется ростом мощности газопровода «Сила Сибири», в рамках которого увеличение объемов до 43 млн куб. м в сутки наблюдался уже с начала 2022 г. Основной причиной снижения экспорта было падение поставок в ЕС по трем основным маршрутам (по Северному потоку, через Украину и Беларусь). По данным «Газпрома» и нашим расчетам, с начала года по 26 апреля оно составило 29,5% до 35,5 млрд куб. м. Объем этого падения (14,9 млрд куб. м) составляет 81% от общего снижения экспорта в дальнее зарубежье за январь-апрель (18,4 млрд куб. м).

Алексей Кокин

Чистый убыток «Юнипро» по МСФО I кв. 2022 г. составил 7,8 млрд руб., EBITDA - 11,4 млрд руб.

UPRO, N/R | P1,4370 (-0,21%)

Событие: чистый убыток «Юнипро» по МСФО в I кв. 2022 г. составил 7,8 млрд руб. против прибыли 4,04 млрд руб. годом ранее. EBITDA выросла на 65,2% до 11,4 млрд руб. Выручка составила 28 млрд руб. (+30,3%). Прогноз EBITDA на 2022 г. составляет 32-36 млрд руб. Восстановление энергопотребления после пандемии COVID-19, а также платежи за мощность третьего энергоблока Березовской ГРЭС после ввода в мае 2021 г. поддержали финансовые результаты компании. Также стало известно, что Юнипро перенесла выплату дивидендов за 2021 г. на декабрь, всего в 2022 г. может выплатить 10-20 млрд руб. Решение о выплате дивидендов в декабре будет принято в октябре.

Наш взгляд: в целом мы рассматриваем новости по компании, скорее, как негативные. Отчетность отразила снижение чистой прибыли из-за получения убытка с обесценением активов в сумме 32 млрд руб., вызванным изменением прогноза макроэкономических показателей на фоне геополитической обстановки. При этом производственные показатели компании в I кв. выросли (рост производства электроэнергии составил 14,7%), средние цены реализации энергии также увеличились, что позволило компании нарастить выручку на 30%, а EBITDA – на 65%. «Юнипро» продолжает проект модернизации Сургутской ГРЭС-2. При этом капзатраты в I кв. снизились на 42,1% до 1,1 млрд руб. Таким образом, скорее всего, акционеры в 2022 г. могут получить 10-20 млрд руб. в виде дивидендов. «Юнипро» на данный момент сохраняет параметры дивидендной политики на 2023-2024 гг. В середине февраля «Юнипро» подтверждала планы направлять на дивиденды в 2022-2024 гг. по 20 млрд руб. в год. «Юнипро» думает о возможности выкупа акций вместо выплаты дивидендов, но пока решения по этому вопросу нет. Соответственно, негативной новостью является перенос выплаты дивидендов и возможное их сокращение с ранее озвученных цифр. Исходя из текущих котировок, диапазон дивидендной доходности по акциям компании составляет 11-22%. Дополнительным риском является то, что Uniper сообщал, что в конце прошлого года начал процесс продажи своей российской дочки «Юнипро», что также может привести к изменению дивидендной политики.

Тимур Хайруллин

Зарубежный фондовый рынок

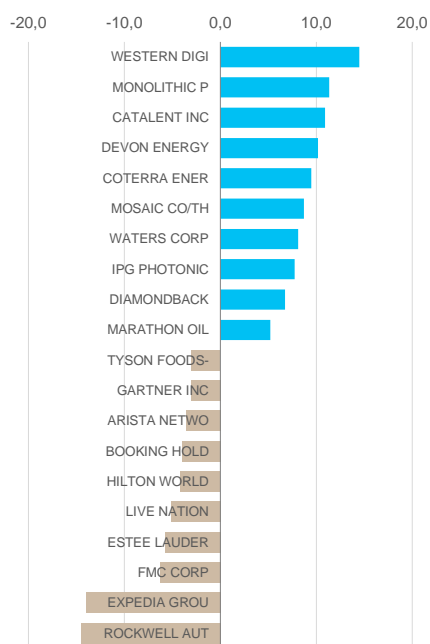
Взгляд трейдера

Рынок акций США который день колеблется вокруг многомесячных минимумов в преддверии решения Комитета по открытому рынку ФРС. Последние 2 торговые сессии зарегистрировали умеренный рост. Это хороший знак: сегодня после оглашения решения есть шанс на активную повышательную динамику. На наш взгляд, повышение процентных ставок не приведет пока к рецессии в американской и мировой экономиках. Рынок слишком драматизирует этот процесс. Уровни инфляции будут повышенными в мире в ближайшие годы. Это уже очевидно всем. В инфляционные процессы большой вклад делает сильная экономика. Остановить её рост повышение стоимости денег и некоторое сжатие финансовой ликвидности пока не в силах.

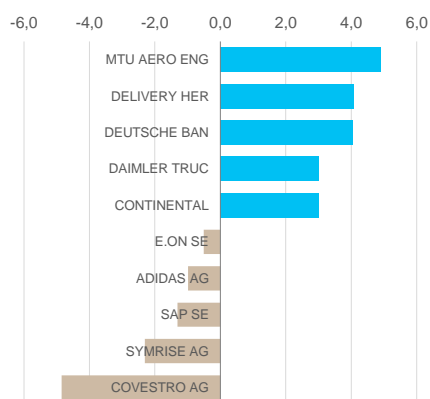
В прошедшие выходные состоялось ежегодное собрание акционеров Berkshire Hathaway. Легендарные инвесторы Уоррен Баффет и Чарли Мунгер весь первый квартал активно покупали акции, причем не собственной компании, а рыночные. Денежная позиция группы сократилась до минимума с третьего квартала 2018 года до \$106 млрд. Конечно, эти покупки не могут быть знаком того, что рынок прошёл дно, но они означают, что стоимостные оценки стали привлекательными для долгосрочных инвесторов. Фонд фокусируется в первую очередь на традиционных устоявшихся бизнесах. Рекомендуем следовать за ними.

Антон Затолокин

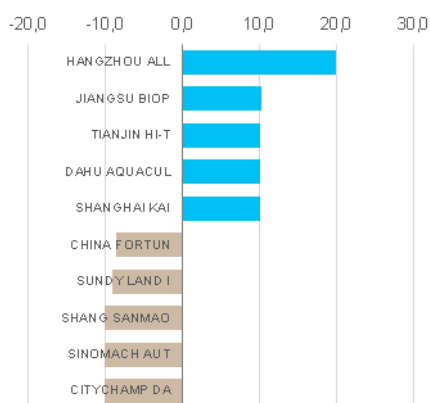
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса DAX



Лидеры/отстающие индекса SSE Composite



Pfizer отчитался за I кв. 2022 г. лучше ожиданий благодаря хорошим продажам вакцины от Covid

PFE, N/R | \$49,29 (+1,97%)

Событие: Pfizer отчитался ([пресс-релиз](#)) за I кв. 2022 г. лучше ожиданий по выручке и прибыли на акцию: выручка увеличилась на 77% г/г до \$25,66 млрд, а скорректированная прибыль на акцию выросла на 72% г/г до \$1,62, ожидали \$1,47. Одновременно с этим компания немного снизила прогноз по скорректированной прибыли на акцию на 2022 год.

Наш взгляд: в целом отчет Pfizer оставил положительное впечатление у инвесторов, несмотря на снижение прогноза по скорректированной прибыли на акцию на 2022 год. Снижение не очень большое – всего на 1,5-2,0%, что при темпах роста операционных показателей, которые демонстрирует компания, не выглядит значительным. Pfizer также удалось успокоить инвесторов, объяснив это увеличением расходов на исследования и сильным долларом, а не слабостью бизнеса. Основным драйвером роста результатов I кв. стали продажи Covid-вакцины и противоковидных препаратов, которые в сумме составили почти \$15 млрд. Это около 58% от общего объема продаж – внушительная доля, что создает определенный риск для компании. В случае, если ситуация с Covid в мире начнет кардинально улучшаться, то Pfizer будет трудно удерживать столь высокий объем бизнеса в вакцинах и, соответственно, темпы роста.

Алексей Корнилов

Родительская компания Burger King отчиталась за I кв. 2022 г. лучше ожиданий

QSR, N/R | \$55,16 (-3,16%)

Событие: родительская компания Burger King отчиталась о результатах за I кв. лучше ожиданий ([пресс-релиз](#)): глобальные продажи основного сегмента Burger King в сравнимых ресторанах увеличились на 10,3%.

Наш взгляд: хотя родительская компания Burger King (Restaurant Brand International) отчиталась лучше ожиданий, сюрприз был минимальным. Скорректированная прибыль на акцию составила \$0,64, что лишь на один цент превысило ожидания. Выручка также незначительно побила ожидания, составив \$1,45 млрд, ожидали \$1,41 млрд. Бизнес в России не имел значительного влияния на результаты компании. Важно, скорее всего, то, что инвесторы оценивают высокий рост продаж в сравнимых ресторанах достаточно скептически, так как в условиях высокой продовольственной инфляции это происходит достаточно естественно, а не благодаря менеджменту. Одновременно с этим растут и расходы, включая зарплаты, что нивелирует темпы роста прибыли. Так, скорректированная EBITDA для Burger King в первом квартале увеличилась всего на 5,5% г/г. Наверное, поэтому реакция на результаты оказалась сдержанной.

Алексей Корнилов

Китайские автопроизводители сообщили о существенном сокращении поставок электромобилей в апреле

NIO, N/R | \$17,53 (+0,17%)

XPEV, N/R | \$25,62 (+0,91%)

LI, N/R N/R | \$22,93 (-1,71%)

Событие: производители электрокаров Nio и Li Auto показали сокращение производственной активности за апрель 2022 года г/г, тогда как Xpeng существенно уменьшил объем поставок по сравнению с мартом 2022 года.

Наш взгляд: китайская компания NIO сообщила о поставках 5074 электромобилей за апрель 2022 г. (-28,6% г/г). Менеджмент подчеркнул негативный эффект сбоя в цепочках поставок в марте и апреле из-за локдаунов в Китае. С начала 2022 года NIO поставила более 30 тыс. электромобилей (+13,5% г/г). Другой китайский конкурент Li Auto также показал сокращение производства на 25% г/г за апрель. Производитель электромобилей Xpeng показал прирост поставок на 75% г/г, что тем не менее оказалось почти вдвое меньше, чем в предыдущем месяце, когда компания поставила более 15 тыс. единиц. Ранее американский конкурент Tesla сообщил о возобновлении производства на гигафабрике в Шанхае на 80%, что является положительным сигналом для восстановления производства других компаний в Китае после негативного эффекта ограничительных мер в марте и апреле.

Эркен Кичибаев

Центральные ожидания рынков

| Дата | Событие | Ожидания | Важность |
|-------|---|-----------------------|----------|
| 4 мая | Евროзона. Розничные продажи в марте | 0,3% м/м, 5,0% г/г | \$\$\$ |
| | США. Данные по занятости вне с/х сектора от ADP за апрель | +455 тыс. | \$\$\$ |
| | Решение ФРС по ставкам | +0,50% | \$\$\$\$ |

Предстоящие корпоративные события

| Дата | Событие | Ожидания | Важность |
|-------|--|-------------|----------|
| 4 мая | Allstate Corp, после закрытия рынка | EPS \$2,9 | \$\$ |
| | Albemarle Corp, после закрытия рынка | EPS \$1,63 | \$\$ |
| | eBay Inc, после закрытия рынка | EPS \$1,03 | \$\$ |
| | APA Corp, после закрытия рынка | EPS \$2,14 | \$\$ |
| | Moderna Inc, до открытия рынка | EPS \$5,21 | \$\$ |
| | MetLife Inc, после закрытия рынка | EPS \$1,65 | \$\$ |
| | Barrick Gold Corp | | \$\$ |
| | ACADIA Pharmaceuticals, после закрытия рынка | EPS -\$0,6 | \$\$ |
| | Chesapeake Energy Corp, после закрытия рынка | EPS \$2,39 | \$\$ |
| | CDW Corp, до открытия рынка | EPS \$2,01 | \$\$ |
| | United Therapeutics Corp, до открытия рынка | EPS \$3,34 | \$\$ |
| | Pioneer Natural Resources Co, после закрытия рынка | EPS \$6,89 | \$\$ |
| | Constellation Software Inc, после закрытия рынка | | \$\$ |
| | Norwegian Cruise Line Holdings Ltd | EPS -\$1,53 | \$\$ |
| | CVS Health Corp, до открытия рынка | EPS \$2,15 | \$\$ |
| | Cheniere Energy Inc, до открытия рынка | EPS \$3,53 | \$\$ |
| | Marathon Oil Corp, после закрытия рынка | EPS \$0,92 | \$\$ |
| | Yum! Brands Inc, до открытия рынка | EPS \$1,07 | \$\$ |

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 | 128,8 | 2 780 | Пересмотр | 0,0% | 190,00 | 47,5% | -5,54 | -57,25 | 2,22 | 2,14 | --- | --- |
| Газпром | GAZP | 240,4 | 5 691 | Покупать | 5,2% | 404,10 | 68,1% | 0,16 | 3,15 | 2,72 | 1,76 | 1,64 | 2,19 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 4699,5 | 3 256 | Покупать | 5,5% | 7 995 | 70,1% | -3,71 | -21,35 | 4,21 | 3,09 | 1,67 | 1,81 |
| Яндекс | YNDX | 1766,6 | --- | ► | 0,0% | 2 000 | 13,2% | -1,58 | -62,75 | --- | 13,29 | 10,32 | 5,14 |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 21550 | 3 311 | ▲ | 7,6% | 25 000 | 16,0% | -1,28 | -17,43 | 7,17 | 6,98 | 4,17 | 4,54 |
| НОВАТЭК | NVTK | 1076 | 3 267 | ▲ | 3,3% | 1 600 | 48,7% | -2,47 | -23,12 | 7,55 | 6,14 | 6,85 | 6,78 |
| Polymetal International | POLY | 721,5 | 342 | ► | 13,2% | 900 | 24,7% | -3,12 | -55,06 | 5,33 | 5,48 | 3,78 | 3,88 |
| Полюс | PLZL | 13630 | 1 855 | ▲ | 4,6% | 15 000 | 10,1% | 1,01 | -2,34 | 11,11 | 8,35 | 4,65 | 4,50 |
| Роснефть | ROSN | 409 | 4 335 | ► | 1,7% | 400,0 | -2,2% | 0,52 | -23,55 | 4,91 | 2,61 | 2,26 | 2,59 |
| Магнит | MGNT | 4592,5 | 468 | ► | 10,7% | 3 500 | -23,8% | -3,25 | -10,83 | 9,73 | 8,34 | 3,12 | 3,40 |
| Татнефть АО | TATN | 386,2 | 894 | ▲ | 5,8% | 600,0 | 55,4% | -2,97 | -24,14 | 4,51 | 3,15 | 1,51 | 1,69 |
| Сургутнефтегаз АО | SNGS | 23,69 | 846 | ▲ | 3,0% | 33,00 | 39,3% | -1,81 | -31,11 | 1,85 | 1,71 | --- | --- |
| X5 Retail Group | FIVE | 1096,5 | 298 | ► | 16,8% | 1 600 | 45,9% | -3,04 | -52,19 | 8,15 | 6,70 | 3,17 | 2,71 |
| МТС | MTSS | 209,05 | 418 | Пересмотр | 17,0% | 365,5 | 74,8% | -1,25 | -34,50 | 6,58 | 4,33 | 3,69 | 3,45 |
| VK | VKCO | 399 | 96 | ► | 0,0% | 400 | 0,3% | -6,48 | -75,96 | --- | 5,34 | 3,48 | 2,63 |
| Сургутнефтегаз АП | SNGSP | 33,275 | --- | ▲ | 20,2% | 45,00 | 35,2% | -1,72 | -22,81 | --- | --- | --- | --- |
| TCS Group | TCSG | 2608 | 520 | ► | 0,0% | 3 500 | 34,2% | 7,14 | -41,20 | 8,19 | 5,38 | --- | --- |
| Мосбиржа | MOEX | 94,79 | 216 | ► | 10,0% | 130,0 | 37,1% | -0,83 | -47,14 | 7,68 | 6,44 | --- | --- |
| НЛМК | NLMK | 158,6 | 951 | ► | 13,6% | 190,0 | 19,8% | -0,58 | -39,85 | 2,66 | 5,31 | 2,61 | 3,31 |
| Сбербанк АП | SBERP | 130,4 | --- | Пересмотр | 0,0% | 175,0 | 34,2% | -5,60 | -54,58 | --- | --- | --- | --- |
| Интер РАО ЕЭС | IRAO | 2,6995 | 282 | ► | 6,7% | 2,500 | -7,4% | 4,06 | -45,49 | 2,95 | 2,25 | 0,25 | --- |
| АЛРОСА | ALRS | 80,33 | 592 | ▲ | 11,9% | 120,00 | 49,4% | -4,08 | -25,84 | 6,50 | 5,21 | 4,06 | 3,90 |
| Северсталь | CHMF | 1095 | 917 | ► | 10,6% | 1 300 | 18,7% | -1,87 | -36,97 | 3,17 | 5,89 | 3,01 | 3,39 |
| ВТБ | VTBR | 0,020095 | 260 | Пересмотр | 0,0% | 0,0250 | 24,4% | -3,94 | -62,99 | 0,80 | 1,06 | --- | --- |
| Ростелеком АО | RTKM | 60,39 | 211 | ► | 8,3% | 75,00 | 24,2% | -1,85 | -42,67 | 7,38 | 4,38 | 3,11 | 2,74 |
| Фосагро | PHOR | 7107 | 920 | ▲ | 4,2% | 8 000 | 12,6% | 1,02 | 62,89 | 7,10 | 15,69 | 3,20 | 5,19 |
| Ozon Holdings | OZON | 1022 | 221 | ► | 0,0% | 1 500 | 46,8% | -2,07 | -77,28 | --- | --- | --- | --- |
| Детский мир | DSKY | 77,04 | 57 | Пересмотр | 14,5% | 100,00 | 29,8% | -2,83 | -48,78 | 5,22 | 4,93 | 3,91 | 3,82 |
| Петроавиовsk | POGR | 7,605 | 30 | Пересмотр | 0,0% | 15,00 | 97,2% | 2,07 | -72,58 | 18,57 | 4,93 | 2,93 | 2,43 |
| Транснефть АП | TRNFP | 113300 | --- | ► | 8,1% | 130 000 | 14,7% | -1,81 | -20,38 | --- | --- | --- | --- |
| РУСАЛ | RUAL | 67,5 | 1 026 | Активно покупать | 0,0% | 93,80 | 39,0% | -3,17 | 29,16 | 4,48 | 4,81 | 3,62 | --- |
| АФК Система | AFKS | 12,909 | 125 | Пересмотр | 2,4% | 18,00 | 39,4% | -0,69 | -61,35 | 7,18 | 0,26 | 2,53 | 2,25 |
| Аэрофлот | AFLT | 31,14 | 76 | ▼ | 0,0% | 20,00 | -35,8% | -4,94 | -52,27 | --- | 5,35 | 5,50 | 4,53 |
| Татнефть АП | TATNP | 357 | --- | Покупать | 6,2% | 541,0 | 51,5% | -0,15 | -24,87 | --- | --- | --- | --- |
| ММК | MAGN | 44,93 | 502 | ▲ | 8,8% | 55,00 | 22,4% | 0,28 | -30,71 | 2,27 | 4,06 | 1,59 | 1,52 |
| ПИК | PIKK | 560,1 | 370 | Пересмотр | 8,1% | 650,0 | 16,1% | -2,21 | -40,03 | 2,70 | 3,27 | 4,45 | 4,01 |
| РусГидро | HYDR | 0,8026 | 353 | ► | 6,6% | 0,700 | -12,8% | 1,27 | -1,82 | 8,47 | 7,57 | 4,11 | 4,19 |
| Globaltrans | GLTR | 365,35 | 65 | Пересмотр | 20,4% | 450,0 | 23,2% | -1,92 | -21,37 | 5,02 | --- | --- | --- |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,10024 | 128 | ► | 16,1% | 0,12 | 19,7% | -1,89 | -53,10 | 2,30 | 2,64 | 2,69 | 2,91 |
| HeadHunter | HHRU | 1682 | 85 | ► | 3,6% | 1 900 | 13,0% | 5,14 | -46,59 | 15,97 | 9,56 | 9,18 | 6,79 |
| QIWI | QIWI | 334,5 | 21 | ▼ | 20,9% | 350,0 | 4,6% | -3,19 | -56,98 | 1,21 | 2,79 | 1,08 | 0,84 |
| ЛСР | LSRG | 505 | 52 | ► | 11,7% | 450,0 | -10,9% | -1,94 | -37,79 | 3,20 | 5,88 | 3,78 | 3,67 |
| Совкомфлот | FLOT | 44,75 | 106 | ▼ | 0,0% | 40,00 | -10,6% | -0,45 | -49,51 | 34,20 | 6,20 | 4,52 | 4,30 |
| МКБ | CBOM | 5,577 | 186 | ► | 6,1% | 5,000 | -10,3% | -1,61 | -17,94 | 4,94 | 7,57 | --- | --- |
| Россети | RSTI | 0,6476 | 129 | ► | 3,8% | 0,500 | -22,8% | -3,74 | -54,36 | 2,19 | 2,35 | 3,09 | 2,99 |
| Юнипро | UPRO | 1,437 | 91 | Пересмотр | 13,2% | 1,800 | 25,3% | -3,36 | -49,42 | 11,00 | 5,26 | 2,83 | 2,71 |
| MD Medical Group | MDMG | 476,8 | 36 | Пересмотр | #Н/Д | 800,0 | 67,8% | 1,53 | -19,19 | 5,97 | --- | --- | --- |
| Etalon Group | ETLN | 62,5 | 24 | ► | 19,2% | 60,00 | -4,0% | -3,23 | -48,81 | 7,97 | 3,79 | 1,75 | 1,22 |
| М.Видео | MVID | 227,2 | 41 | ▼ | 29,9% | 200,0 | -12,0% | -2,54 | -66,93 | 17,16 | 5,88 | 3,47 | 3,67 |
| Лента | LENT | 780,5 | 50 | ► | #Н/Д | 550,00 | -29,5% | 0,00 | --- | 3,99 | --- | --- | --- |
| Русагро | AGRO | 856,4 | 115 | ▲ | 7,6% | 1 280 | 49,5% | -3,11 | -4,27 | 2,78 | 4,75 | 4,61 | 4,57 |
| Энел Россия | ENRU | 0,499 | 18 | ► | 0,0% | 0,600 | 20,2% | -1,67 | -35,94 | 6,03 | 9,24 | 5,56 | 4,66 |
| Самолет | SMLT | 2636 | 162 | Пересмотр | #Н/Д | 3 000 | 13,8% | -1,76 | 72,06 | 30,38 | 5,33 | 12,39 | 6,74 |
| ОГК-2 | OGKB | 0,4032 | 45 | Пересмотр | 14,9% | 0,450 | 11,6% | -0,89 | -50,79 | 10,04 | 2,12 | 1,18 | 0,98 |
| БСП | BSPB | 57,3 | 27 | ► | 0,0% | 65,00 | 13,4% | 2,18 | -16,57 | 1,51 | 1,86 | --- | --- |

* 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 |
|--|-------------------------|---------------------------|---------------|---------------------|------------------|
| ЛУКОЙЛ - восстановление добычи и рост дивидендов | российские акции | инвестидея | update | 15 апреля 2022 г. | ПОКУПАТЬ |
| Портфель | российские акции | аналитический комментарий | update | 15 апреля 2022 г. | -- |
| Системная плата. Риски технологических компаний | корпоративные облигации | аналитический комментарий | новый | 11 апреля 2022 г. | -- |
| Дивиденды за 2021 – update 2 | российские акции | аналитический комментарий | update | 6 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. | -- |
| Портфель на старт! | российские акции | инвестидея | новый | 23 марта 2022 г. | ПОКУПАТЬ |
| 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 |
| Приостановка рекомендаций по зарубежным акциям | акции ИТП | аналитический комментарий | новый | 3 марта 2022 г. | -- |
| Приостановка рекомендаций по еврооблигациям | еврооблигации | аналитический комментарий | новый | 1 марта 2022 г. | -- |
| 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 |
| Татнефть АП - дивидендный потенциал | TATNP | инвестидея | новый | 17 декабря 2021 г. | ПОКУПАТЬ |
| ЛУКОЙЛ - восстановление добычи и рост дивидендов | LKOH | инвестидея | новый | 29 ноября 2021 г. | ПОКУПАТЬ |
| РусАл – новая жизнь после санкций | RUAL | инвестидея | новый | 23 сентября 2021 г. | АКТИВНО ПОКУПАТЬ |
| Газпром - постковидное восстановление | GAZP | инвестидея | новый | 3 сентября 2021 г. | ПОКУПАТЬ |

Otkritie © 2021

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 Компани на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Компани не утверждают, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компани 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. Компани 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 Компани, 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

Алексей Корнилов, CFA

Главный аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко

Ведущий аналитик, международный рынок акций

Эркен Кичибаев

Аналитик, международный рынок акций

Антон Руденко

Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Илья Мартыненко

Технический аналитик

Владимир Малиновский

Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков

Ведущий аналитик, еврооблигации

Осман Алистанов

Младший аналитик, рублёвые облигации

Тимур Хайруллин, CFA

Главный аналитик, структурные продукты

Михаил Шульгин

Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин

Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева

Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD

Ведущий аналитик, глобальные исследования