

Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:17МСК

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	72,2854	-0,39%	-2,2%
USD/RUB	71,797	+0,14%	-2,7%
EUR/RUB	82,8659	-0,05%	-8,3%
EUR/USD	1,1543	-0,06%	-5,5%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 086,92	+0,2%	-8,4%
Ключевая ставка ЦБ	6,75%	0 б.п.	+250 б.п.
UST 10Y	1,60%	+3 б.п.	+69 б.п.
Russia 2047	3,77%	0 б.п.	+63 б.п.
ОФЗ-26230	7,68%	-8 б.п.	+121 б.п.
Brent, \$/баррель	83,15	+1,46%	+60,5%
Золото, \$/тр. унцию	1 758,92	+0,21%	-7,3%
IMOEX	4 228,02	+0,00%	+28,5%
RTS	1 853,99	+2,17%	+33,6%
S&P 500	4 399,76	+0,83%	+17,1%
STOXX Europe 600	458,57	+0,00%	+14,9%
Shanghai Composite	3 587,82	+0,55%	+3,3%

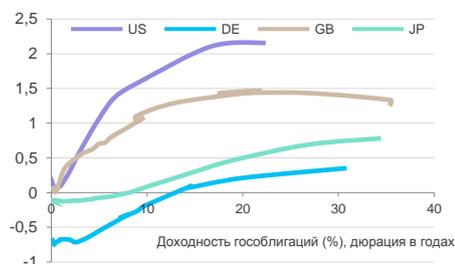
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	94,298	+0,09%	+4,8%
GBP/USD	1,3601	-0,12%	-0,5%
USD/CNY	6,4492	+0,06%	-1,2%
USD/JPY	111,91	+0,29%	+8,4%
CHF/USD	0,9295	+0,06%	+5,0%
AUD/USD	0,7298	-0,19%	-5,1%
USD/CAD	1,2552	+0,05%	-1,4%
NZD/USD	0,6932	+0,14%	-3,5%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,12%	0 б.п.	-11 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,57%	0 б.п.	0 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,10%	+2 б.п.	+7 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	0 б.п.	0 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,60%	+3 б.п.	+69 б.п.
Bund 10Y	-0,19%	+1 б.п.	+39 б.п.
Gilt 10Y	1,08%	0 б.п.	+89 б.п.
Japan GB 10Y	0,08%	+1 б.п.	+6 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	6,41%	-4 б.п.	+214 б.п.
MOSPRIME 1M	7,29%	+5 б.п.	+255 б.п.
MOSPRIME 3M	7,63%	+8 б.п.	+271 б.п.
MOSPRIME 6M	7,68%	+10 б.п.	+277 б.п.
NDF USDRUB 3M	6,81%	0 б.п.	+311 б.п.
NDF USDRUB 6M	7,06%	0 б.п.	+326 б.п.
NDF USDRUB 12M	7,26%	0 б.п.	+323 б.п.

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в РФ выглядит позитивным: азиатские фондовые индексы растут вместе с фьючерсами на S&P 500 и ценами на нефть
- Нефть Brent может закрыть ростом пятую неделю подряд, а нефть WTI — седьмую, что станет наиболее продолжительным периодом непрерывного роста с декабря
- Доходность 10-летних трежерис поднялась до рекордного значения с 4 июня на уровне 1,5922%. Это может означать, что инвесторы ждут сильных данных по рынку труда США за сентябрь
- Торги акциями China Evergrande не возобновились. Долларовые облигации компании с погашением в 2025 году незначительно снижаются, торгуясь в области рекордных минимумов на уровне 20 центов за доллар
- ГК «Самолет» за 9 месяцев увеличил продажи на 44% в физическом выражении и на 90% в денежном. Компания пока идет с опережением собственного амбициозного плана на 2021 год
- Сбербанк за 9 месяцев 2021 года увеличил чистую прибыль по РСБУ до 937 млрд руб., в сентябре заработал 109 млрд руб. Сильные результаты, но их динамика постепенно ухудшается
- Apple стремится увеличить выручку на авторынке путем расширения функционала CarPlay. Это сделает iPhone частью «мозга» автомобиля, но многие автопроизводители, вероятно, будут сопротивляться данной инициативе
- IBM попросил своих сотрудников вакцинироваться к 8 декабря. Компания является федеральным поставщиком оборудования и услуг для правительства США и должна выполнить данное требование, установленное президентом страны Джо Байденом

Российский фондовый рынок

Рынок акций РФ показал в четверг, 7 октября, хороший рост: рублевый индекс Мосбиржи отыграл почти все предыдущее падение и вернулся в область исторических максимумов, а долларový индекс РТС достиг нового десятилетнего максимума. Более сильная динамика индекса РТС была обусловлена заметным снижением курса доллара к рублю.

Индекс МосБиржи закрылся на 2,2% ниже установленного 6 октября рекордного максимума на уровне 4267,29 п.

9 отраслевых индексов выросли и 1 снизился. Транспортный сектор символически упал на 0,04% (+14,6% с начала года) и стал аутсайдером дня. I-сектор по итогам дня вырос на 3,54% (+8,6% с начала года) и стал лидером роста. Нефтегазовый сектор вырос на 0,4% с учетом довольно существенного снижения акций «Газпрома». Накануне котировки бумаг достигли рекордного максимума 397,64 руб. и второй день демонстрировали коррекцию на фоне снижения цен на газ в Европе.

Из 43 акций индекса МосБиржи 37 подорожали и 6 потеряли в цене.

Михаил Шульгин. Олег Сыроваткин

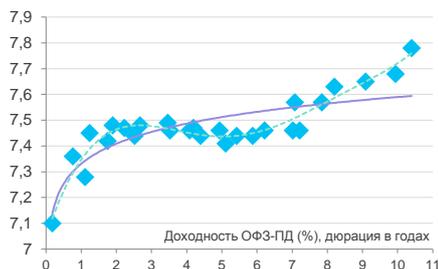
ГК «Самолет» за 9 месяцев увеличил продажи на 44% в физическом выражении и на 90% в денежном

SMLT, НА ПЕРЕСМОТРЕ

Событие: ГК «Самолет» по итогам 9 месяцев 2021 года увеличил продажи недвижимости на 44% до 505,6 тыс. кв. м. В денежном выражении объем продаж вырос на 90% до 78 млрд рублей. В том числе в III квартале продажи в натуральном выражении выросли на 71% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 212 тыс. кв. м, и более чем вдвое, до 33 млрд рублей, в стоимостном. Средняя цена в III квартале составила 155,8 тыс. рублей за кв. м (+22% к уровню соответствующего периода прошлого года), в среднем за 9 месяцев - 154,4 тыс. рублей (+32% г/г). По итогам 9 месяцев денежные поступления выросли на 80% до 71,9 млрд рублей, в том числе в III квартале - на 82% до 27,2 млрд рублей.

Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,91%	+9 б.п.	-6 б.п.
Russia 2030	1,58%	0 б.п.	-6 б.п.
Russia 2047	3,77%	0 б.п.	+63 б.п.
ОФЗ-26205	7,48%	+7 б.п.	+263 б.п.
ОФЗ-26223	7,47%	-9 б.п.	+246 б.п.
ОФЗ-26230	7,68%	-8 б.п.	+121 б.п.



Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	4 228,02	+0,00%	+28,5%
RTS	1 853,99	+2,17%	+33,6%
S&P 500	4 399,76	+0,83%	+17,1%
STOXX Europe 600	458,57	+0,00%	+14,9%
Shanghai Composite	3 587,82	+0,55%	+3,3%
Nikkei 225	27 678,21	+0,54%	+0,9%
FTSE 100	7 078,04	+1,17%	+9,6%
DAX 30	15 250,86	+0,00%	+11,2%
Bovespa	110 585,4	+0,02%	-7,1%
BSE Sensex	60 128,42	+0,76%	+25,9%
MSCI World	3 046,57	+1,02%	+13,3%
MSCI EM	1 253,28	+2,13%	-2,9%
VIX	19,54	-1,46 пт	-3,21 пт
RVI	27,07	-0,33 пт	-5,94 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	103,31	+0,94%	+32,4%
Brent, \$/баррель	83,15	+1,46%	+60,5%
WTI, \$/баррель	79,55	+1,60%	+64,0%
Urals, \$/баррель	80,27	+0,00%	+57,5%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	5,828	+2,66%	+129,5%
Золото, \$/тр. унцию	1 758,92	+0,21%	-7,3%
Серебро, \$/тр. унцию	22,48	-0,44%	-14,7%
Палладий, \$/тр. унцию	1 952,54	-0,38%	-20,2%
Платина, \$/тр. унцию	983,08	+0,38%	-7,8%
Никель, \$/тонну	18 264,00	+1,06%	+9,9%
Медь, \$/тонну	9 280,00	+2,59%	+19,5%
Алюминий, \$/тонну	2 946,00	+1,69%	+48,8%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	+0,36%	-24,2%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	-0,42%	+87,2%
Пшеница, центов/бушель	744,00	+0,37%	+16,2%
BTC/USD	54 145,23	-0,10%	+86,8%



Наш взгляд: ожидаемо впечатляющие результаты. По итогам 9 месяцев группе удалось превзойти собственные операционные показатели всего 2020 года. Но, что самое главное, учитывая сезонно сильный IV квартал для застройщиков, ГК Самолет пока идет с опережением собственного амбициозного плана на 2021 год. Напомним, что по результатам текущего года девелопер планирует нарастить объем продаж до более чем 700 тыс. кв. м в физическом выражении и получить выручку на уровне свыше 100 млрд рублей. В настоящее время наша рекомендация по акциям ГК Самолет находится на пересмотре из-за достижения целевых уровней.

Алексей Павлов

Сбербанк за 9 месяцев 2021 года увеличил чистую прибыль по РСБУ до 937 млрд руб., в сентябре заработал 109 млрд руб.

SBER на уровне рынка #309,5, SBERP на уровне рынка #290

Событие: Сбербанк России за 9 месяцев 2021 года увеличил чистую прибыль по РСБУ в 1,7 раза до 936,7 млрд рублей по сравнению с 559,4 млрд рублей прибыли годом ранее. Чистая прибыль банка в сентябре текущего года составила 109,1 млрд рублей, что на 37% выше прибыли, полученной в сентябре 2020 года (79,8 млрд рублей). Банк за 9 месяцев 2021 года увеличил чистый процентный доход на 12,2% до 1 трлн 184,2 млрд рублей, чистый комиссионный доход - на 16,1% до 423,5 млрд рублей. Операционные расходы в январе-сентябре текущего года составили 485,1 млрд рублей, увеличившись на 10,9% относительно первых 9 месяцев 2020 года. Расходы на резервы и переоценка кредитов, оцениваемых по справедливой стоимости, за 9 месяцев 2021 года составили 98 млрд рублей, что в пять раз меньше расходов аналогичного периода прошлого года. Расходы на риск в сентябре составили 2,4 млрд рублей. Базовый и основной капиталы Сбербанка в сентябре 2021 года изменились незначительно и составили 3,819 трлн рублей и 3,969 трлн рублей соответственно. При этом банк в сентябре нарастил объем выдачи кредитов юрлицам с учетом валютной переоценки на 0,6% до 16,030 трлн рублей, а физлицам - на 2,2% до 10,084 трлн рублей. Объем выданных корпоративных кредитов в Сбербанке за 9 месяцев 2021 года вырос на 3,6%, розничных - на 19,0%.

Наш взгляд: на первый взгляд, сильные результаты, однако при ближайшем рассмотрении можно заметить, что, начиная с марта, месячная прибыль банка находится в диапазоне 100-110 млрд руб. Исключением был июль, когда прибыль составила 126,8 млрд руб., однако такой результат был обусловлен урегулированием проблемной задолженности группы компаний "Евроцемент", т.е. оказался разовым. В целом год, очевидно, складывается для Сбербанка очень удачно, и итоговая чистая прибыль банка может составить порядка 1,2 млрд руб., что подразумевает дивиденд на акцию каждого типа в размере 26 руб. Однако трудно спорить с тем фактом, что динамика операционных показателей постепенно замедляется. В настоящий момент у нас сохраняется рекомендация по обыкновенным и привилегированным акциям «Сбербанка» «на уровне рынка».

Алексей Павлов

Зарубежный фондовый рынок

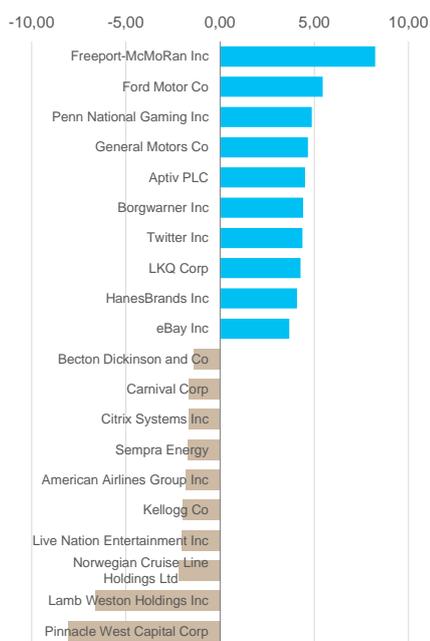
В пятницу утром доходность 10-летних трежерис поднялась до рекордного значения с 4 июня на уровне 1,5922%, и это может означать, что инвесторы ждут сильных данных по рынку труда США за сентябрь, которые будут опубликованы сегодня в 15:30 мск. Если же цифры окажутся очень слабыми, то они могут посчитать, что ФРС отложит объявление о сокращении программы покупки активов на декабрь. Такой сценарий развития событий может оказать поддержку рынку акций.

В четверг рынок акций США продолжил начатый в среду рост, локомотивом которого стали акции крупнейших технологических компаний. Индекс FANG+ прибавил 2,8%, и стратеги Natixis полагают, что сильный циклический рост данного сектора будет продолжаться еще долго. Однако здесь стоит напомнить, что эти компании весьма чувствительны к динамике процентных ставок, которые в последние 10 с лишним лет были весьма низкими по историческим меркам. Перспективы их роста в средне- и долгосрочной перспективе могут оказать негативное влияние на бизнес и финансовые результаты технологических компаний.

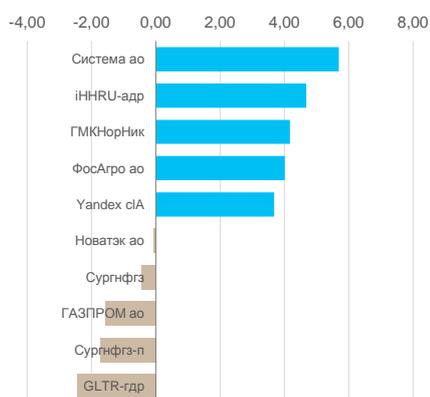
Компоненты S&P 500 показали очень сильную динамику: выросли 10 из 11 основных секторов индекса.

Олег Сыроваткин

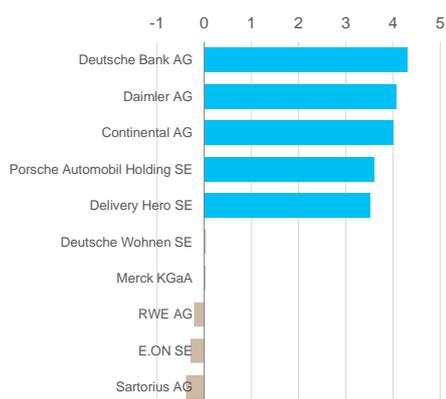
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



Apple стремится увеличить выручку на авторынке путем расширения функционала CarPlay

AAPL, покупать, \$155

Событие: Apple планирует добавить в CarPlay функции управления климат-контролем, сиденьями и другими устройствами.

Наш взгляд: идея расширить функционал CarPlay выглядит достаточно перспективной для Apple. Многие пользователи жалуются на неудобство, связанное с необходимостью переключаться между CarPlay и оборудованием производителя автомобиля. Расширение функционала ПО решило бы эту проблему, но главное, что при этом iPhone фактически стал бы «мозгом» автомобиля. Это позволило бы Apple увеличить выручку на авторынке, не производя сами автомобили, однако добиться этого будет непросто. Многие автопроизводители, вероятно, будут сопротивляться данной инициативе, чтобы сохранить контроль за собой. Будет интересно наблюдать за динамикой этого процесса, чтобы выяснить, кто первым согласится передать широкий контроль над функциями автомобиля в руки CarPlay.

Алексей Корнилов

IBM попросил своих сотрудников вакцинироваться к 8 декабря

IBM, N/R

Событие: IBM попросил своих сотрудников вакцинироваться от Covid-19 к 8 декабря. Они могут получить отвод по медицинским или религиозным причинам, но в случае необоснованного отказа от вакцинации могут быть отстранены от работы без сохранения зарплаты.

Наш взгляд: инициатива IBM провести полную вакцинацию сотрудников связана со статусом компании. IBM является федеральным поставщиком оборудования и услуг для правительства США, и поэтому должен выполнить данное требование, установленное президентом страны Джо Байденом. Данная мера может сильно повысить число вакцинированных американцев, так как мало кто пожелает оказаться отстраненным от работы без сохранения зарплаты.

Алексей Корнилов

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
27 сентября	Заказы на товары длительного пользования в США, август	0,5% г/г (0,4% г/г без тр.)	\$\$\$
	Индексы цен производителей в Испании, август		\$\$
28 сентября	Прибыль промышленных компаний в Китае, август		\$
	Индексы потребительской уверенности в Германии (октябрь) и Франции (сентябрь)		\$\$\$
	Оптовые запасы в США, август		\$\$
	Индексы потребительской уверенности в США, сентябрь	115	\$\$\$
29 сентября	Индексы потребительских цен в Испании, сентябрь		\$\$
	Индексы цен производителей в Италии, август		\$
	Индексы уверенности бизнеса и потребителей в Еврозоне, сентябрь		\$\$\$
30 сентября	Счёт текущих операций в России, 2 квартал		\$
	Индексы потребительских цен в Германии, Италии и Франции, сентябрь		\$\$
	Расходы и доходы населения во Франции, август		\$\$
	Рынок труда в Германии, сентябрь		\$\$
	ВВП США, 2 квартал	6,7% г/г	\$\$
	Индексы PMI в Китае, сентябрь		\$\$\$
1 октября	ВВП России, 2 квартал		\$
	Рынок труда в России, август		\$
	Строительство в России, август	7,9% г/г	\$
	Розничные продажи в России, август	4,9% г/г	\$\$
	Индексы потребительских цен в Еврозоне, сентябрь		\$\$
	Индексы PMI в промышленности от IHS Markit, сентябрь		\$\$\$
	Индексы экономической активности в США от Университета Мичигана, сентябрь		\$\$
	Расходы на строительство в США, сентябрь	0,3% м/м	\$\$
	Индексы экономической активности в промышленности США от ISM, сентябрь		\$\$\$
	Доходы и расходы населения США, август	-0,1% м/м (0,7% м/м)	\$\$
4 октября	Заказы на товары длительного пользования в США, август		\$\$
	Заказы в промышленности США, август		\$\$
5 октября	Торговый баланс в США, август		\$\$
	Индексы PMI в секторе услуг от IHS Markit, сентябрь		\$\$\$
6 октября	100-летие Росгосстраха		
	Индекс потребительских цен в России, сентябрь		\$\$
	Розничные продажи в Еврозоне, август		\$\$
	Промышленные заказы в Германии и Испании, август		\$
8 октября	Рынок труда в США, сентябрь		\$\$\$\$
	Индексы PMI в секторе услуг Китая от Caixin, сентябрь		\$\$

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
27 сентября	Эталон Групп, квартальный отчёт		\$\$
28 сентября	IHS Markit, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS \$0,831	\$\$
	Micron, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$2,335	\$\$
5 октября	Ford, статистика месячных продаж		\$
	Pepsico, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS \$1,728	\$\$
6 октября	Constellation Brands, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS \$2,797	\$
7 октября	Сбербанк, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS 14,61 руб.	\$\$\$
	Samsung Electronics, квартальный отчёт	EPS 1774 KRW	\$\$
8 октября	Taiwan Semiconductor Manu., статистика месячных продаж		\$
	Carnival, квартальный отчёт	EPS \$-1,337	\$\$
27 сентября	Эталон Групп, квартальный отчёт		\$\$
28 сентября	IHS Markit, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS \$0,831	\$\$
	Micron, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$2,335	\$\$
5 октября	Ford, статистика месячных продаж		\$
	Pepsico, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS \$1,728	\$\$
6 октября	Constellation Brands, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS \$2,797	\$
7 октября	Сбербанк, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS 14,61 руб.	\$\$\$
	Samsung Electronics, квартальный отчёт	EPS 1774 KRW	\$\$
8 октября	Taiwan Semiconductor Manu., статистика месячных продаж		\$
	Carnival, квартальный отчёт	EPS \$-1,337	\$\$

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	368,93	8 312	На уровне рынка	6,6%	309,50	-16,1%	1,8%	77,4%	7,6	6,9	1,5	1,4
Газпром	GAZP	370,70	8 728	Покупать	10,8%	404,10	9,0%	-1,6%	121,4%	8,2	4,5	5,5	4,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	7 165	4 940	▶	6,1%	6 700	-6,5%	1,1%	59,3%	11,5	7,9	4,8	4,1
Яндекс	YNDX	5 705	2 037	▼	0,0%	4 900	-14,1%	3,7%	21,0%	129,1	65,0	69,5	35,3
ГМК Норильский никель	NMKN	22 272	3 513	▲	3,6%	28 000	25,7%	4,2%	17,7%	6,4	6,8	4,8	5,5
НОВАТЭК	NVTK	1 916	5 830	▶	1,4%	1 700	-11,3%	-0,1%	75,7%	26,0	13,5	21,2	16,8
Polymetal International	POLY	1 253	590	▶	2,6%	1 500	19,7%	1,3%	-25,2%	7,4	7,1	5,9	5,6
Полюс	PLZL	12 360	1 694	▶	2,2%	14 500	17,3%	2,9%	-26,8%	9,4	8,8	6,6	7,1
Роснефть	ROSN	648,0	6 823	▶	2,8%	550,0	-15,1%	1,1%	65,1%	9,5	6,5	6,8	4,6
Магнит	MGNT	6 340	643	▶	4,1%	5 500	-13,2%	1,4%	34,3%	14,8	13,2	6,3	5,6
Татнефть АО	TATN	569,3	1 322	▲	2,9%	600,0	5,4%	2,4%	22,6%	8,4	6,5	5,1	4,1
Сургутнефтегаз АО	SNGS	36,50	1 619	▶	1,9%	35,00	-4,1%	-0,4%	3,5%	3,2	3,8	0,2	0,2
X5 Retail Group	FIVE	2 426	661	▲	4,5%	2 700	11,3%	2,7%	-14,7%	20,8	13,4	5,9	5,9
МТС	MTSS	328,5	658	Покупать	11,4%	353,0	7,5%	0,5%	-2,0%	8,4	8,7	5,0	4,9
Mail.Ru Group	MAIL	1 495	353	▲	0,0%	2 000	33,8%	3,1%	-31,1%	n/a	23,0	18,8	10,1
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	40,39	---	▶	3,7%	42,00	4,0%	-1,7%	4,7%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	7 140	1 427	▼	1,2%	5 700	-20,2%	3,4%	270,1%	26,1	20,1	9,8	8,2
Мосбиржа	MOEX	177,1	403	▶	6,1%	167,0	-5,7%	2,0%	17,7%	15,3	13,8	3,1	2,8
НЛМК	NLMK	217,5	1 298	▶	9,8%	250,0	14,9%	3,6%	24,8%	6,0	5,3	4,3	4,2
Сбербанк АП	SBERP	339,4	---	На уровне рынка	7,2%	290,0	-14,6%	1,3%	69,3%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	5,007	523	▲	4,4%	5,500	9,9%	2,4%	-6,5%	4,3	4,6	2,7	2,5
АЛРОСА	ALRS	133,80	988	▶	6,6%	135,00	0,9%	2,6%	72,2%	11,7	10,0	7,0	6,5
Северсталь	CHMF	1 560	1 309	▶	8,4%	1 700	9,0%	2,5%	56,0%	7,6	5,8	4,9	4,6
ВТБ	VTBR	0,0543	705	Активно покупать	12,2%	0,0674	24,2%	1,1%	62,5%	3,8	3,5	0,4	0,5
Ростелеком АО	RTKM	89,91	313	▶	6,4%	100,00	11,2%	0,3%	-5,2%	7,3	7,5	4,2	3,8
Фосагро	PHOR	5 549	716	▶	4,7%	4 300	-22,5%	4,0%	93,6%	11,9	8,8	6,9	6,0
Ozon Holdings	OZON	3 545	752	▲	0,0%	4 600	29,8%	2,1%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	135,44	100	▲	10,1%	150,00	10,8%	3,2%	13,5%	8,7	n/a	5,8	n/a
Петроавтосервис	POGR	20,58	80	Активно покупать	0,0%	39,00	89,5%	2,7%	-37,4%	58,1	7,6	6,5	4,2
Транснефть АП	TRNFP	158 600	---	▶	6,4%	150 000	-5,4%	1,2%	8,0%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	72,50	1 108	Активно покупать	0,0%	93,80	29,4%	3,4%	129,0%	5,3	4,8	9,8	9,2
АФК Система	AFKS	27,89	266	Покупать	1,6%	46,20	65,7%	5,7%	17,4%	19,5	14,2	4,3	3,7
Аэрофлот	AFLT	71,06	174	▶	0,0%	65,00	-8,5%	0,5%	13,3%	n/a	36,9	14,6	4,7
Татнефть АП	TATNP	522,9	---	▲	3,2%	570,0	9,0%	2,0%	15,2%	---	---	---	---
ММК	MAGN	70,01	783	▶	7,6%	70,00	0,0%	1,3%	91,3%	5,7	4,6	3,7	3,2
ПИК	PIKK	1 304,9	859	▶	4,2%	1 340,0	2,7%	1,6%	129,4%	7,6	8,6	12,4	8,8
РусГидро	HYDR	0,808	355	▶	7,4%	0,880	8,9%	0,9%	10,8%	8,6	5,5	3,7	3,6
Globaltrans	GLTR	591,8	105	Активно покупать	8,5%	640,0	8,2%	-2,4%	n/a	14,0	8,6	6,3	5,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,19	244	▶	8,9%	0,21	9,4%	1,6%	-2,7%	4,1	3,4	3,3	3,1
HeadHunter	HHRU	3 957	199	▶	0,5%	3 400	-14,1%	-0,3%	113,4%	61,9	32,8	35,0	22,7
QIWI	QIWI	622,0	39	▶	11,7%	770,0	23,8%	-0,3%	-53,8%	3,8	5,1	1,1	1,5
ЛСР	LSRG	756,0	78	▲	1,5%	900,0	19,0%	-0,3%	-13,4%	5,0	6,1	4,8	5,1
Совкомфлот	FLOT	85,50	203	▲	7,8%	110,00	28,7%	-0,3%	-14,9%	56,2	12,0	7,8	6,2
МКБ	CBOM	7,196	240	▶	1,5%	6,500	-9,7%	-0,3%	26,6%	6,3	10,0	0,9	1,0
Россети	RSTI	1,346	272	▶	1,9%	1,400	4,0%	-0,3%	-6,0%	5,0	2,6	3,9	3,4
Юнипро	UPRO	2,761	174	Покупать	11,5%	3,170	14,8%	-0,3%	0,3%	11,4	8,2	6,4	5,0
MD Medical Group	MDMG	811,7	60	▶	2,5%	900,0	10,9%	-0,3%	n/a	11,3	9,5	8,5	7,2
Etalon Group	ETLN	114,26	43	▲	10,5%	140,00	22,5%	-0,3%	-7,1%	16,5	5,7	6,0	4,4
М.Видео	MVID	585,0	105	▶	6,2%	670,0	14,5%	-0,3%	-13,3%	9,4	8,2	4,6	4,9
Лента	LNTA	219,80	109	▶	0,0%	240,00	9,2%	-0,3%	-0,3%	6,6	8,4	4,6	4,7
Русагро	AGRO	1 150	154	Держать	5,7%	1 148	-0,1%	-0,3%	54,5%	4,6	6,5	6,3	6,8
Энел Россия	ENRU	0,877	31	▶	9,7%	0,800	-8,8%	-0,3%	-4,5%	10,8	8,7	7,3	5,5
ТГК-1	TGKA	0,0112	43	▶	11,5%	0,0115	2,8%	-0,3%	3,2%	4,8	12,8	2,8	3,2
ОГК-2	OGKB	0,701	77	Активно покупать	10,3%	0,990	41,1%	-0,3%	-6,6%	5,4	3,7	3,3	3,0
БСП	BSPB	79,16	38	▶	4,4%	70,00	-11,6%	-0,3%	89,6%	2,6	3,5	0,4	0,4

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

Otkritie © 2021

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

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

Предоставлено исключительно для личного использования лицом, получившим настоящий материал. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» и ПАО Банк «ФК Открытие» (далее вместе «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 подобного 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 Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Николай Власов
Ведущий аналитик, долговой рынок

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, структурные продукты

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования