

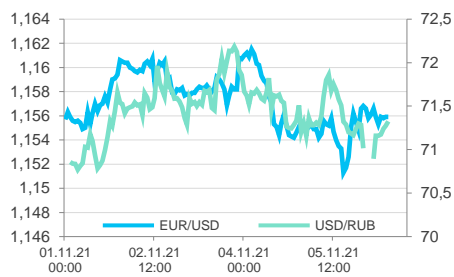
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:32МСК

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	71,4876	+0,00%	-3,2%
USD/RUB	71,3251	+0,44%	-3,3%
EUR/RUB	82,4627	+0,20%	-8,7%
EUR/USD	1,1559	-0,06%	-5,4%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 095,36	+0,0%	-8,2%
Ключевая ставка ЦБ	7,50%	0 б.п.	+325 б.п.
UST 10Y	1,47%	+1 б.п.	+55 б.п.
Russia 2047	3,54%	0 б.п.	+40 б.п.
ОФЗ-26230	8,24%	+2 б.п.	+177 б.п.
Brent, \$/баррель	83,69	+1,15%	+61,6%
Золото, \$/тр. унцию	1 819,33	+0,14%	-4,1%
IMOEX	4 174,76	+0,00%	+26,9%
RTS	1 848,10	+1,17%	+33,2%
S&P 500	4 697,53	+0,37%	+25,1%
STOXX Europe 600	483,44	+0,00%	+21,2%
Shanghai Composite	3 505,28	+0,39%	+0,9%

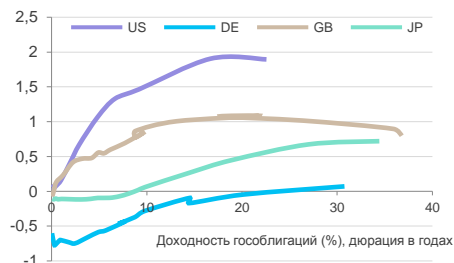
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	94,277	-0,05%	+4,8%
GBP/USD	1,3481	-0,10%	-1,4%
USD/CNY	6,3968	-0,02%	-2,0%
USD/JPY	113,57	+0,15%	+10,0%
CHF/USD	0,913	+0,10%	+3,2%
AUD/USD	0,7399	-0,03%	-3,8%
USD/CAD	1,245	-0,03%	-2,2%
NZD/USD	0,7128	+0,18%	-0,8%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,14%	0 б.п.	-10 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,57%	0 б.п.	0 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,10%	-12 б.п.	+8 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	0 б.п.	0 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,47%	+1 б.п.	+55 б.п.
Bund 10Y	-0,28%	-1 б.п.	+29 б.п.
Gilt 10Y	0,84%	-1 б.п.	+64 б.п.
Japan GB 10Y	0,06%	0 б.п.	+4 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	6,86%	-25 б.п.	+259 б.п.
MOSPRIME 1M	8,02%	+1 б.п.	+328 б.п.
MOSPRIME 3M	8,48%	0 б.п.	+356 б.п.
MOSPRIME 6M	8,68%	0 б.п.	+377 б.п.
NDF USDRUB 3M	7,31%	0 б.п.	+361 б.п.
NDF USDRUB 6M	7,75%	0 б.п.	+395 б.п.
NDF USDRUB 12M	8,79%	0 б.п.	+476 б.п.

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в РФ выглядит нейтральным: азиатские фондовые индексы показывают смешанную динамику, фьючерсы на 500 незначительно снижаются, а цены на нефть растут примерно на 1%
- Индекс МосБиржи может начать день с небольшого повышения во многом за счёт акций сектора нефти и газа. Рубль может немного укрепить свои позиции, но уже во вторник Минфин начнёт направлять на закупку валюты и золота в ФНБ 25,9 млрд рублей в день
- Профицит торгового баланса Китая достиг в октябре рекордных \$84,54 млрд. Объем экспорта вырос в долларом выражении на 27,1% г/г, а импорта – на 20,6% г/г
- Палата представителей Конгресса США в пятницу одобрила инфраструктурный план объемом \$1,2 млрд. Сенат сделал это еще в августе, и теперь документ отправился на подпись к Джо Байдену
- Инфляция остается главной рыночной темой. В среду в США будут опубликованы данные по ИПЦ за октябрь, рост которого, по прогнозам, ускорился до рекордных с 1990 года 5,9% г/г
- S&P 500 закрыл ростом пять недель подряд. В прошлый раз за этим последовала коррекция на 8,5%
- «Сбербанк» продаст дочерние банки в Восточной и Центральной Европе. Это позволит компании больше сфокусироваться на основном бизнесе

Российский фондовый рынок

Цены на нефть растут примерно на 1%: ОПЕК+ не уступил давлению со стороны США и других крупнейших потребителей нефти и решил придерживаться плана по ежемесячному повышению добычи на 0,4 млн б/д.

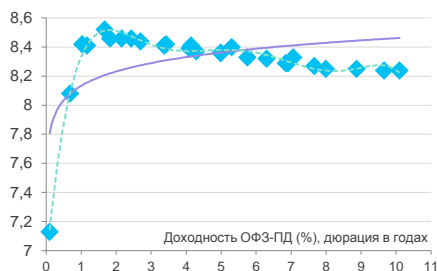
Замедление экономики Китая, которое наблюдалось в последние месяцы на фоне проблем на рынке недвижимости, дефицита электроэнергии и перебоев в цепочках поставок, не оказали заметного влияния на внешнюю торговлю страны. Темпы роста экспорта из Китая на протяжении всего 2021 года остаются выше докризисных уровней, а его совокупный объем за первые 10 месяцев превысил показатель всего 2020 года. Этому способствует общий бум мировой торговли, наблюдаемый на фоне выхода глобальной экономики из кризиса.

Индексы Мосбиржи и RTS продолжают консолидироваться неподалеку от исторических и 10-летних максимумов соответственно. На прошлой неделе сила рынка акций развитых стран несколько контрастировала с относительной слабостью индексов стран EM. Это событие могло быть обусловлено ротацией между странами и секторами. Тот факт, что заседание ФРС и связанная с ним неопределенность остались позади, является благоприятным для общего спроса на риск и, следовательно, на активы развивающихся стран.

Отечественный рынок в течение недели боролся с внешним давлением. Попытка коррекции вверх в первые торговые дни натолкнулась на падение цен металлов и нефти. К тому же, перед заседанием ФРС наблюдалось бегство от риска. ФРС приняла решение о сокращении покупки облигаций, но ничем другим не удивила. Итог недели всё же оказался положительным для рынка акций РФ, хотя не обошлось без потерь для бумаг нефтегазового сектора и металлургов. Впрочем, для золотодобывающих компаний неделя оказалась более удачной на фоне подорожавшего жёлтого металла. Рубль оказался под давлением, но больше из-за внутренних факторов. Минфин отказался от проведения аукционов ОФЗ, да ещё неприятно удивил резким повышением объёмов закупки валюты в рамках бюджетного правила. Покупки увеличатся до 25,9 млрд рублей в день с 15,1 млрд рублей ежедневных объёмов в октябре. Инфляция по итогам октября разогналась до 8,13% и это пока главный повод для слабости, но в будущем более высокая ставка ЦБ РФ сделает российскую валюту ещё более привлекательной.

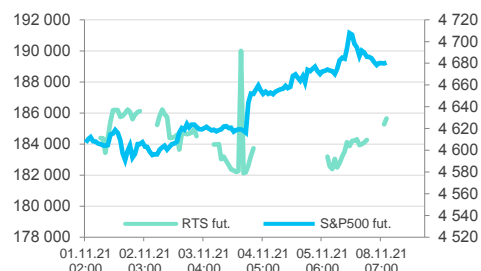
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,96%	+1 б.п.	-1 б.п.
Russia 2030	1,56%	0 б.п.	-8 б.п.
Russia 2047	3,54%	0 б.п.	+40 б.п.
ОФЗ-26205	8,46%	+1 б.п.	+361 б.п.
ОФЗ-26223	8,46%	-4 б.п.	+345 б.п.
ОФЗ-26230	8,24%	+2 б.п.	+177 б.п.



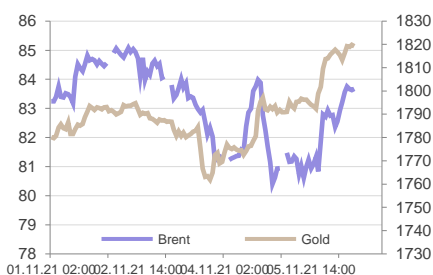
Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	4 174,76	+0,00%	+26,9%
RTS	1 848,10	+1,17%	+33,2%
S&P 500	4 697,53	+0,37%	+25,1%
STOXX Europe 600	483,44	+0,00%	+21,2%
Shanghai Composite	3 505,28	+0,39%	+0,9%
Nikkei 225	29 611,57	-0,61%	+7,9%
FTSE 100	7 303,96	+0,33%	+13,1%
DAX 30	16 054,36	+0,00%	+17,0%
Bovespa	104 824,2	+1,37%	-11,9%
BSE Sensex	59 974,50	-0,16%	+25,6%
MSCI World	3 232,26	+0,00%	+20,2%
MSCI EM	1 264,07	+0,00%	-2,1%
VIX	16,48	+1,04 пт	-6,27 пт
RVI	26,30	+0,76 пт	-6,71 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	103,14	+0,39%	+32,1%
Brent, \$/баррель	83,69	+1,15%	+61,6%
WTI, \$/баррель	82,27	+1,23%	+69,6%
Urals, \$/баррель	81,09	+0,00%	+59,1%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	5,567	+0,92%	+119,3%
Золото, \$/тр. унцию	1 819,33	+0,14%	-4,1%
Серебро, \$/тр. унцию	24,24	+0,29%	-8,0%
Палладий, \$/тр. унцию	2 053,48	+0,93%	-16,1%
Платина, \$/тр. унцию	1 041,36	+0,66%	-2,3%
Никель, \$/тонну	19 434,00	+1,53%	+17,0%
Медь, \$/тонну	9 518,00	+0,84%	+22,6%
Алюминий, \$/тонну	2 556,50	+0,08%	+29,1%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	-2,82%	-39,4%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	+0,00%	+89,1%
Пшеница, центов/бушель	767,50	+0,13%	+19,8%
BTC/USD	65 360,00	+7,19%	+125,5%



События предстоящего дня:

- ожидаются два выступления главного экономиста ЕЦБ Филипа Лейна;
- ожидаются выступления вице-председателя ФРС Ричарда Клариды, президента ФРБ Филадельфии Патрика Харкера, члена Совета управляющих ФРС Мишель Боуман и президента ФРБ Чикаго Чарльза Эванса;
- Банк России проведет аукционы репо сроком на один месяц и один год;
- «Фосагро» представит финансовые результаты за III квартал;
- «Детский мир» представит финансовые результаты за III квартал;
- «Группа ЛСР» представит натуральные показатели за девять месяцев;
- Polymetal International проведет День инвестора и аналитика;
- Министерство финансов может опубликовать данные об объеме Фонда национального благосостояния за октябрь.

Олег Сыроваткин, Андрей Кочетков

«Сбербанк» продаст дочерние банки в Восточной и Центральной Европе

SBER, SBERP, U/R

Событие: «Сбербанк» подписал соглашение с компаниями сербской МК Group (AIK Banka a.d. Beograd, Gorenjska Banka d.d., Kranj и Agri Europe Cyprus Limited) о продаже своих дочерних банков в Центральной и Восточной Европе с совокупными активами €7,329 млрд, 162 филиалами и около 600 тыс. клиентов: в Боснии и Герцеговине - Sberbank BH d.d. Sarajevo и Sberbank a.d. Banja Luka, в Хорватии - Sberbank d.d., в Венгрии - Sberbank Magyarorszag Zrt., в Сербии - Sberbank Srbija a.d. Beograd и в Словении - Sberbank banka d.d.. Закрытие сделки требует одобрения со стороны локальных и международных регуляторов, а также локальных антимонопольных ведомств. Ожидается, что оно будет получено в 2022 году. Общая сумма сделки составит порядка €500 млн, включая продажу акций и замещение финансирования, предоставленного Сбербанком.

Наш взгляд: «Сбербанк» с его мощной технологической базой мог бы предложить эффективные решения для европейского рынка, однако санкционные ограничения делают международную экспансию банка невозможной. Поэтому продажа непрофильных направлений является хорошим решением, позволяющим сфокусироваться на основном бизнесе. Мы допускаем, что между «Сбербанком» и сербской МК Group сохранятся хорошие контрагентские отношения. С точки зрения финансовых результатов сделка будет малозаметной в масштабном бизнесе банка, который генерирует более €1 млрд в месяц.

Антон Затолокин

Зарубежный фондовый рынок

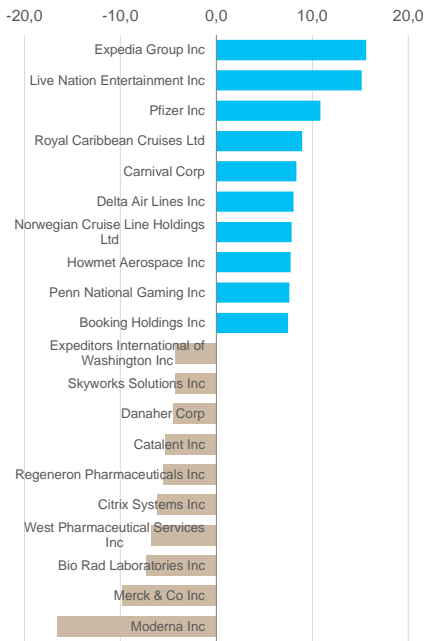
Динамика рынка акций США говорит о том, что инфляционные опасения, которые создают предпосылки для более быстрого ужесточения денежно-кредитной политики, пока отошли на второй план. S&P 500 закрыл ростом пять недель подряд, чего не происходило с конца августа 2020 года. По итогам следующего месяца (сентябрь 2020) индекс потерял 3,9%, а его снижение доходило до -8,5%.

Инфляция остается главной рыночной темой в США. Текущий консенсус-прогноз опрошенных Bloomberg экономистов предполагает, что темпы роста потребительских цен ускорились в стране в октябре до 5,9% г/г, что является рекордным значением с 1990 года (данные будут опубликованы в среду, 10 октября).

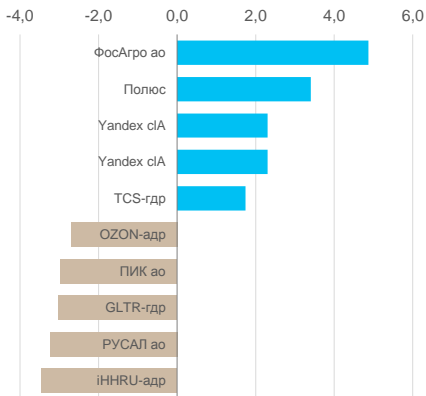
В пятницу президент ФРБ Канзаса Эстер Джордж отметила усиление рисков того, что период повышенной инфляции затянется, поэтому выжидательная позиция становится для регулятора все менее подходящей. Основные причины роста ИПЦ в США – перебои в цепочках поставок и высокие цены на энергоносители.

Данные по потребительской инфляции в США за октябрь и ноябрь будут очень важны, так как они могут оказать влияние на настроение и позицию ФРС, и, в частности, побудить регулятор ускорить темпы сокращения программы покупки активов. В среду, 3 ноября, ФРС сообщила о том, что, начиная с ноября, объем программы QE будет ежемесячно сокращаться на \$15 млрд.

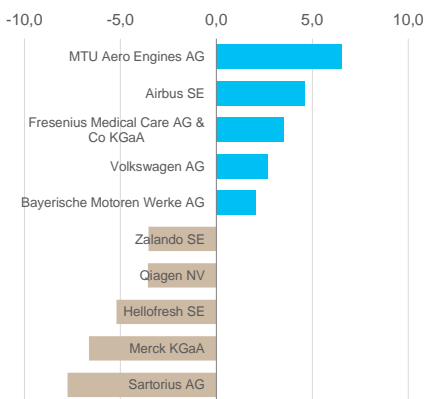
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



Опубликованные в пятницу данные по рынку труда США за октябрь оказались лучше ожиданий: число новых рабочих мест вне с/х сектора составило 531 тыс. против консенсус-прогноза на уровне 450 тыс. и против 312 тыс. в сентябре (пересмотрено с +194 тыс.), а уровень безработицы опустился с 4,8% до 4,6% при консенсус-прогнозе на уровне 4,7%.

По состоянию на утро понедельника, 8 ноября, отчитались 89,4% компаний из S&P 500: 68% из них превысили прогнозы по выручке и 81% превысили прогнозы по прибыли. Лучше всех по выручке отчитываются компании из секторов недвижимости, энергетики и производства материалов (здесь прогнозы победили 86%, 82% и 77% компаний соответственно), а по прибыли — компании из сфер технологий, здравоохранения, и финансов (здесь прогнозы победили 92%, 91% и 84% компаний соответственно). Тройка аутсайдеров по выручке — телекомы, промышленные и технологические компании (50%, 58% и 61% соответственно), а по прибыли — сфера ЖКХ, промышленность и производство товаров второй необходимости (63%, 69% и 74% соответственно).

Олег Сыроваткин

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
8 ноября	Уверенность инвесторов в Еврозоне от Sentix		\$\$
9 ноября	Торговый баланс Франции и Германии, сентябрь		\$\$
	Индексы экономического оптимизма в Германии от ZEW, ноябрь		\$\$\$
	Выступления Джерома Пауэлла и Кристин Лагард на банковском форуме		\$\$\$\$
	Индексы цен производителей в США, октябрь	0,6% м/м (0,5% м/м Core)	\$\$\$
10 ноября	Индексы потребительских цен и цен производителей в Китае, октябрь		\$\$
	ВВП России, 3 квартал	4,4% г/г	\$\$
	Промпроизводство в Италии и Австрии, сентябрь		\$\$
	Индексы потребительских цен в Германии, октябрь		\$\$\$
	Индексы потребительских цен в США, октябрь	0,5% м/м (0,3% м/м Core)	\$\$\$
	Оптовые запасы в США, октябрь		\$\$
11 ноября	Полугодовой пересмотр индексов MSCI		\$\$\$\$
	Торговый баланс России, сентябрь		\$\$
	Публикация экономического бюллетеня ЕЦБ и прогнозов Еврокомиссии, сентябрь		\$\$
12 ноября	Индексы потребительских цен в Испании, октябрь		\$\$
	Промпроизводство в Еврозоне, сентябрь		\$\$\$
	Индексы экономических ожиданий в США от Университета Мичигана, октябрь		\$\$\$
15 ноября	Розничные продажи в Китае, октябрь	+3,6% г/г	\$\$\$
	Промпроизводство в Китае, октябрь	+3% г/г	\$\$\$
	Инвестиции в Китае, октябрь		\$\$
	Безработица в Китае, октябрь	4,90%	\$\$
	Торговый баланс Еврозоны, сентябрь		\$\$
	Индекс Empire Manufacturing в США, ноябрь	20,2 п.	\$\$\$
16 ноября	ВВП Еврозоны, 3 квартал		\$\$\$
	Индексы потребительских цен во Франции и Италии, октябрь		\$\$\$
	Индексы экономической уверенности в Еврозоне от Bloomberg		\$\$
	Розничные продажи в США, октябрь	+0,4% м/м (+0,5% без авто)	\$\$\$
	Промпроизводство в США, октябрь	+1,3% м/м (76,3% исп. мощн.)	\$\$\$
17 ноября	Индексы потребительских цен в Еврозоне, октябрь		\$\$\$
	Рынок жилья в США, октябрь	1630K (разреш.), 1580K (старт)	\$\$\$
18 ноября	Регистрация новых авто в 27 странах ЕС, октябрь		\$\$
	Индекс опережающих экономических показателей в США, октябрь	+0,7%	\$\$\$

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
8 ноября	"Полиметалл", День инвестора		\$
	"Детский мир", квартальный отчет по МСФО	EPS 4,017 руб.	\$\$
	"Фосагро", квартальный отчет по МСФО	EPS 157,42 руб.	\$\$
	ЛСР, операционные результаты		\$
	PayPal, квартальный отчет (после закрытия рынка)	EPS \$1,072	\$\$
	Roblox, квартальный отчет (после закрытия рынка)	EPS \$-0,037	\$\$
	Virgin Galactic, квартальный отчет (после закрытия рынка)	EPS \$-0,28	\$\$
	Tencent Music, квартальный отчет (после закрытия рынка)	EPS \$0,483	\$\$\$
9 ноября	"Ростелеком", квартальный отчет по МСФО	EPS 3,14 руб.	\$
	"Сбербанк", результаты за 10 месяцев		\$\$
	Baye, квартальный отчет	EPS €0,76	\$\$\$
	Palantir, квартальный отчет (до открытия рынка)	EPS \$0,037	\$\$
	Nio, квартальный отчет (после закрытия рынка)	EPS \$-0,637	\$\$
	Coinbase, квартальный отчет (после закрытия рынка)	EPS \$1,705	\$\$
10 ноября	Tencent Holdings, квартальный отчет	EPS 3,386 CNY	\$\$\$
	Alstom, квартальный отчет	EPS €0,09	\$
	Infeneon Technologies, квартальный отчет	EPS €1,114	\$\$
	Adidas, квартальный отчет	EPS €2,481	\$\$\$
	Continental, квартальный отчет	EPS €1,238	\$\$
11 ноября	"Алроса", квартальный отчет по МСФО	EPS 3,787 руб.	\$\$
	Siemens, квартальный отчет	EPS €7,315	\$\$\$
	Arcelor Mittal, квартальный отчет	EPS €4,296	\$\$
12 ноября	"Роснфеть", квартальный отчет по МСФО	EPS 30,66 руб.	\$\$\$
	Deutsche Telecom, квартальный отчет	EPS €0,286	\$\$
	AstraZeneca, квартальный отчет	EPS \$1,259	\$\$
14 ноября	Газпром, квартальный отчет по МСФО	EPS 21,08 руб.	\$\$\$
15 ноября	HeadHunter, квартальный отчет по МСФО		\$\$
16 ноября	Ozon, квартальный отчет по МСФО		\$\$\$

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	360,21	8 090	На уровне рынка	6,7%	309,50	-14,1%	-2,4%	65,6%	7,1	6,4	1,4	1,4	
Газпром	GAZP	350,60	8 306	Покупать	11,4%	404,10	15,3%	0,0%	112,6%	7,8	3,9	5,3	3,6	
ЛУКОЙЛ	LKOH	7 199	4 976	▶	6,1%	6 700	-6,9%	0,3%	63,8%	11,6	7,9	4,8	4,2	
Яндекс	YNDX	6 120	2 192	▼	0,0%	4 900	-19,9%	2,3%	24,2%	n/a	79,8	99,5	40,8	
ГМК Норильский никель	GMKN	21 664	3 416	▲	3,7%	28 000	29,2%	-1,7%	7,6%	6,2	6,6	4,7	5,3	
НОВАТЭК	NVTK	1 782	5 408	▶	1,6%	1 700	-4,6%	-0,8%	62,8%	16,7	12,2	17,3	15,5	
Polymetal International	POLY	1 325	620	▶	2,5%	1 500	13,2%	0,0%	-31,2%	7,9	7,8	6,2	6,0	
Полюс	PLZL	14 499	1 973	▶	1,8%	14 500	0,0%	3,4%	-18,1%	10,9	10,2	7,5	8,4	
Роснефть	ROSN	626,3	6 610	▶	2,9%	550,0	-12,2%	0,8%	63,8%	9,2	6,0	6,6	4,5	
Магнит	MGNT	6 794	695	▶	3,8%	5 500	-19,0%	1,5%	41,6%	16,1	13,6	6,6	5,7	
Татнефть АО	TATN	543,0	1 248	▲	3,0%	600,0	10,5%	0,7%	21,3%	8,0	6,2	4,8	4,0	
Сургутнефтегаз АО	SNGS	33,53	1 488	▶	2,1%	35,00	4,4%	0,1%	-5,7%	2,9	3,4	---	---	
X5 Retail Group	FIVE	2 390	648	▲	4,6%	2 700	13,0%	-1,4%	-16,0%	17,7	12,8	5,5	5,7	
МТС	MTSS	313,2	628	Покупать	12,0%	353,0	12,7%	0,2%	-3,2%	8,0	8,2	4,8	4,7	
Mail.Ru Group	MAIL	1 438	341	▲	0,0%	2 000	39,1%	-0,9%	-35,9%	n/a	22,0	16,1	9,9	
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	38,18	---	▶	3,9%	42,00	10,0%	0,1%	-1,1%	---	---	---	---	
TCS Group	TCSG	8 025	1 596	▼	1,1%	5 700	-29,0%	1,7%	274,2%	28,9	21,9	10,9	9,1	
Мосбиржа	MOEX	173,0	393	▶	6,3%	167,0	-3,5%	-0,6%	25,7%	14,9	13,3	3,0	2,7	
НЛМК	NLMK	221,6	1 324	▶	9,6%	250,0	12,8%	-0,9%	16,9%	4,3	5,5	3,4	4,5	
Сбербанк АП	SBERP	327,7	---	На уровне рынка	7,4%	290,0	-11,5%	-1,9%	60,0%	---	---	---	---	
Интер РАО ЕЭС	IRAO	4,743	495	▲	4,6%	5,500	16,0%	-0,1%	-8,7%	4,1	4,3	2,4	2,2	
АЛРОСА	ALRS	128,40	942	▶	6,8%	135,00	5,1%	-1,6%	67,2%	11,1	9,3	6,6	6,0	
Северсталь	CHMF	1 632	1 362	▶	8,0%	1 700	4,2%	-1,5%	49,6%	5,5	6,2	4,0	5,0	
ВТБ	VTBR	0,0528	682	Активно покупать	12,5%	0,0674	27,6%	0,1%	57,2%	2,7	n/a	0,3	0,5	
Ростелеком АО	RTKM	92,60	321	▶	6,2%	100,00	8,0%	0,8%	-1,5%	7,5	7,9	4,3	3,8	
Фосагро	PHOR	5 820	755	▶	4,5%	4 300	-26,1%	4,9%	96,0%	12,5	5,1	7,3	5,0	
Ozon Holdings	OZON	3 140	665	▲	0,0%	4 600	46,5%	-2,7%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
Детский мир	DSKY	138,14	101	▲	9,9%	150,00	8,6%	-0,7%	17,1%	8,8	n/a	5,9	n/a	
Петрогаз	POGR	21,81	83	Активно покупать	0,0%	39,00	78,8%	-0,2%	-25,4%	61,5	7,8	6,7	4,3	
Транснефть АП	TRNFP	149 700	---	▶	6,8%	150 000	0,2%	-0,4%	9,7%	---	---	---	---	
РУСАЛ	RUAL	67,90	1 033	Активно покупать	0,0%	93,80	38,1%	-3,2%	116,1%	5,0	4,4	9,4	8,9	
АФК Система	AFKS	28,13	273	Покупать	1,6%	46,20	64,2%	0,2%	5,0%	20,0	14,4	4,3	3,8	
Аэрофлот	AFLT	68,42	167	▶	0,0%	65,00	-5,0%	0,1%	14,7%	n/a	23,2	14,5	4,6	
Татнефть АП	TATNP	489,5	---	▲	3,4%	570,0	16,4%	0,4%	14,2%	---	---	---	---	
ММК	MAGN	63,69	712	▶	8,4%	70,00	9,9%	-2,0%	63,1%	3,8	4,4	2,7	3,0	
ПИК	PIKK	1 114,6	738	▶	4,9%	1 340,0	20,2%	-3,0%	91,5%	6,5	7,4	11,1	7,8	
РусГидро	HYDR	0,824	363	▶	7,3%	0,880	6,8%	1,0%	11,1%	8,8	5,6	3,8	3,6	
Globaltrans	GLTR	608,5	108	Активно покупать	8,3%	640,0	5,2%	-3,0%	33,3%	14,3	8,6	6,5	5,2	
ФСК ЕЭС	FEES	0,18	229	▶	9,4%	0,21	16,4%	-1,0%	-8,2%	3,9	3,2	3,1	2,9	
HeadHunter	HHRU	3 756	188	▶	0,5%	3 400	-9,5%	-0,3%	104,4%	58,6	30,0	33,2	21,0	
QIWI	QIWI	636,5	40	▶	11,5%	770,0	21,0%	-0,3%	-47,9%	3,9	5,1	1,1	1,5	
ЛСР	LSRG	757,0	78	▲	1,5%	900,0	18,9%	-0,3%	-19,0%	5,0	6,1	4,8	5,1	
Совкомфлот	FLOT	85,84	204	▲	7,8%	110,00	28,1%	-0,3%	-11,5%	56,9	12,6	7,9	6,2	
МКБ	CBOM	7,306	245	▶	1,5%	6,500	-11,0%	-0,3%	29,3%	6,4	8,1	1,0	0,9	
Россети	RSTI	1,409	281	▶	1,8%	1,400	-0,6%	-0,3%	-9,8%	5,1	2,8	3,9	3,4	
Юнипро	UPRO	2,796	176	Покупать	11,4%	3,170	13,4%	-0,3%	4,2%	11,5	8,6	6,5	4,9	
MD Medical Group	MDMG	845,2	64	▶	2,4%	900,0	6,5%	-0,3%	n/a	11,9	9,9	8,9	7,5	
Etalon Group	ETLN	111,14	43	▲	10,8%	140,00	26,0%	-0,3%	-16,2%	16,2	5,5	5,9	4,4	
М.Видео	MVID	601,0	108	▶	6,0%	670,0	11,5%	-0,3%	-12,4%	9,7	8,5	4,6	4,9	
Лента	LNTA	220,40	107	▶	0,0%	240,00	8,9%	-0,3%	5,2%	6,4	8,2	4,5	4,5	
Русагро	AGRO	1 203	159	Держать	5,4%	1 148	-4,6%	-0,3%	60,0%	4,7	6,7	6,4	7,0	
Энел Россия	ENRU	0,870	31	▶	9,8%	0,800	-8,0%	-0,3%	-3,5%	10,7	10,1	7,2	5,4	
ТГК-1	TGKA	0,0112	43	▶	11,5%	0,0115	2,9%	-0,3%	-0,2%	4,8	13,7	2,8	3,0	
ОГК-2	OGKB	0,702	78	Активно покупать	10,3%	0,990	41,0%	-0,3%	-2,4%	5,4	3,6	3,3	2,8	
БСП	BSPB	93,24	44	▶	3,8%	70,00	-24,9%	-0,3%	109,2%	3,1	3,9	0,5	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» (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 подобному 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

Алексей Корнилов, CFA

Ведущий аналитик, международный рынок акций

Антон Руденко

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