

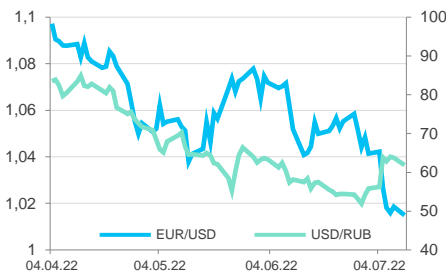
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 09:21 МСК

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	61,2664	+3,06%	-17,5%
USD/RUB	60,92	-1,66%	-19,0%
EUR/RUB	62,35	-1,97%	-27,1%
EUR/USD	1,0149	-0,35%	-10,7%
Золото MOEX, руб./гр.	3 259,00	+1,6%	-23,4%
Ключевая ставка ЦБ	9,50%	0 б.п.	+100 б.п.
UST 10Y	3,09%	+1 б.п.	+157 б.п.
Russia 2047	17,89%	+1 б.п.	+1428 б.п.
ОФЗ-26230	8,54%	0 б.п.	+58 б.п.
Brent, \$/баррель	106,49	-0,50%	+36,9%
Золото, \$/гр. унцию	1 741,87	-0,04%	-4,8%
IMOEX	2 222,51	-0,19%	-41,3%
RTS	1 144,79	+1,09%	-28,3%
S&P 500	3 899,38	-0,08%	-18,2%
STOXX Europe 600	417,12	+0,51%	-14,5%
Shanghai Composite	3 307,23	-1,46%	-9,1%

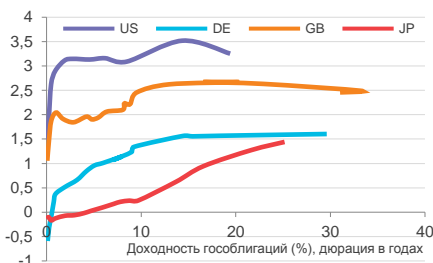
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	107,298	+0,27%	+12,2%
GBP/USD	1,1986	-0,39%	-11,4%
USD/CNY	6,7092	+0,22%	+5,6%
USD/JPY	137,06	+0,71%	+19,1%
CHF/USD	0,9785	+0,13%	+7,2%
AUD/USD	0,682	-0,54%	-6,1%
USD/CAD	1,2975	+0,22%	+2,7%
NZD/USD	0,617	-0,36%	-9,6%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	2,42%	0 б.п.	+221 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,09%	+5 б.п.	+49 б.п.
LIBOR 3M GBP	1,76%	+2 б.п.	+150 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,02%	0 б.п.	+5 б.п.
U.S. Treasury 10Y	3,09%	+1 б.п.	+157 б.п.
Bund 10Y	1,35%	+3 б.п.	+152 б.п.
Gilt 10Y	2,23%	+11 б.п.	+126 б.п.
Japan GB 10Y	0,24%	0 б.п.	+17 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	8,94%	+11 б.п.	+81 б.п.
MOSPRIME 1M	9,57%	0 б.п.	+56 б.п.
MOSPRIME 3M	9,60%	0 б.п.	+10 б.п.
MOSPRIME 6M	9,64%	0 б.п.	-2 б.п.
NDF USDRUB 3M	43,30%	+122 б.п.	+3481 б.п.
NDF USDRUB 6M	46,09%	+127 б.п.	+3728 б.п.
NDF USDRUB 12M	42,19%	+115 б.п.	+3318 б.п.

Главное

- Внешний фон выглядит негативным: большинство азиатских фондовых индексов снижаются вместе с фьючерсами на S&P 500 и ценами на нефть
- В воскресенье в Шанхае был выявлен первый случай заражения подвариантом омикрона BA.5. Власти города объявили об «очень высоких» рисках, что породило опасения новых локдаунов
- Рынок акций Японии заметно растет, а иена снижается после победы правящей Либерально-демократической партии на выборах в верхнюю палату парламента страны. Вероятно, инвесторы считают это событие залогом продолжения очень мягкой денежно-кредитной политики
- Google предложил выделить рекламный бизнес в отдельную компанию, но оставить его внутри материнской компании Alphabet. Перераспределение активов может позволить Google снять ряд вопросов относительно антимонопольного регулирования ([перейти](#))
- Илон Маск решил отказаться от покупки Twitter. Возможно, Маск не хочет переплачивать и предпочитает сохранить деньги для поддержки Tesla в случае необходимости ([перейти](#))

Российский фондовый рынок

На прошлой неделе рынок акций РФ показал слабую динамику: индекс Мосбиржи вырос всего на 0,72%, хотя рубль подешевел против доллара на 11,78%. Индекс РТС снизился на этом фоне на 10,32%.

Всю неделю индекс Мосбиржи провел, консолидируясь чуть выше нижней границы трехмесячного диапазона 2200–2400 п. В целом серьезных драйверов на рынке акций РФ не наблюдалось, и движения в отдельных эмитентах определялись дивидендными отсечками.

В частности, четверг стал последним днем для покупки ряда бумаг, чтобы рассчитывать на дивиденды. Поэтому список аутсайдеров пятницы был во многом обусловлен преимущественно этим чисто техническим фактором. По некоторым бумагам, типа «Озона» и X5 Retail, мы наблюдали частичную фиксацию прибыли после реализованного на этой неделе роста.

По итогам торгов в пятницу 5 отраслевых индексов закрылись в плюсе и 5 – в минусе. Наилучшую динамику показали телекомы, потребительский сектор и металлы/добыча, наихудшую – электроэнергетика, нефть/газ и ИТ/транспорт.

Олег Сыроваткин

Зарубежный фондовый рынок

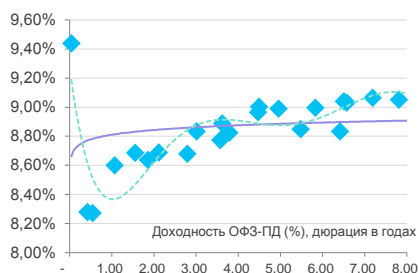
Индексы S&P 500 и Stoxx Europe 600 закрыли ростом вторую неделю из последних четырех в области важных сопротивлений 3900 п. и 420 п. соответственно. Наилучшую динамику среди секторов S&P 500 по итогам недели показали телекомы, производство товаров длительного пользования и ИТ, наихудшую – ЖКХ, энергетика и производство материалов. Схожая ситуация наблюдалась и во внутренней динамике Stoxx Europe 600.

Прошедшая неделя ознаменовалась заметным ростом доходностей гособлигаций США и ожиданий по ставкам: если в начале недели фьючерсы на FFR учитывали в ценах ее рост к концу года до 3,32%, то теперь — до 3,47%. В целом ожидания рынка производных инструментов по действиям ФРС на ближайшие полтора года сегодня выглядят так: рост ставки по федеральным фондам до пика на уровне 3,58% к марту 2023 года и последующее снижение до 2,95% к концу января 2024 года.

Рост доходностей трежерис и ожиданий по ставкам был обусловлен публикацией в среду, 6 июля, протокола июньского заседания FOMC. В документе говорилось, что Комитет не хочет давать общественности повода усомниться в своей решимости обуздать инфляцию, что было бы чревато укоренением повышенной инфляции. Поэтому FOMC видит вероятность еще большего ужесточения своей позиции в случае сохранения повышенного инфляционного давления. Комитет видит риски того, что ужесточение денежно-кредитной политики может на время замедлить экономический рост, однако считает возвращение инфляции к целевому уровню 2% критически важным для обеспечения устойчивой максимальной занятости.

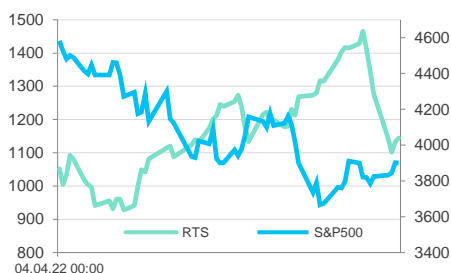
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	135,43%	+42 б.п.	+13381 б.п.
Russia 2030	90,85%	+22 б.п.	+8870 б.п.
Russia 2047	17,89%	+1 б.п.	+1428 б.п.
ОФЗ-26205	-1,13%	-2 б.п.	-499 б.п.
ОФЗ-26223	6,15%	+2 б.п.	-51 б.п.
ОФЗ-26230	8,54%	0 б.п.	+58 б.п.



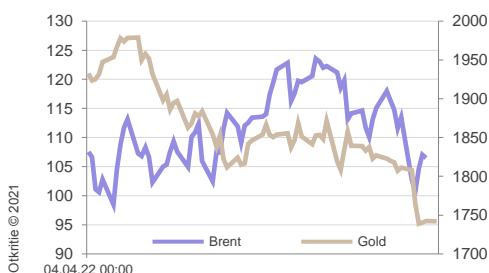
Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	2 222,51	-0,19%	-41,3%
RTS	1 144,79	+1,09%	-28,3%
S&P 500	3 899,38	-0,08%	-18,2%
STOXX Europe 600	417,12	+0,51%	-14,5%
Shanghai Composite	3 307,23	-1,46%	-9,1%
Nikkei 225	26 857,24	+1,28%	-6,7%
FTSE 100	7 196,24	+0,10%	-2,8%
DAX 30	13 015,23	+1,34%	-18,1%
Bovespa	100 288,9	-0,44%	-4,4%
BSE Sensex	54 286,15	-0,36%	-6,8%
MSCI World	2 603,62	+0,06%	-19,4%
MSCI EM	999,57	+0,53%	-18,9%
VIX	24,64	-1,44 пт	+7,42 пт
RVI	56,57	-1,11 пт	+23,75 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	116,92	+0,87%	+17,9%
Brent, \$/баррель	106,49	-0,50%	+36,9%
WTI, \$/баррель	103,89	-0,86%	+38,1%
Urals, \$/баррель	76,53	+1,22%	-0,3%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	6,347	+5,19%	+70,2%
Золото, \$/тр. унцию	1 741,87	-0,04%	-4,8%
Серебро, \$/тр. унцию	19,30	-0,07%	-16,2%
Палладий, \$/тр. унцию	2 092,11	-3,19%	+6,3%
Платина, \$/тр. унцию	888,25	-0,73%	-8,0%
Никель, \$/тонну	21 581,00	-0,03%	+4,0%
Медь, \$/тонну	7 668,00	+1,15%	-21,1%
Алюминий, \$/тонну	2 422,00	+2,59%	-13,7%
Железная руда (КНР), \$/т	109,85	-0,41%	-2,4%
HRC1 (сталь, США), \$/т	917,00	+1,10%	-36,1%
Пшеница, центов/бушель	879,25	+6,64%	+14,1%
BTC/USD	20 516,91	-2,17%	-55,7%



В целом тон документа говорил о том, что FOMC ждет, скорее, мягкого приземления экономики США, нежели рецессионного сценария. В четверг и пятницу выступили несколько представителей ФРС, которые высказались в пользу повышения ставки на заседании 27 июля еще на 0,75%, и такой же сценарий учитывают в ценах фьючерсы на FFR.

Теперь, когда позиция ФРС на ближайшее будущее прояснилась, новым драйвером для рынка акций США может стать сезон корпоративной отчетности за II кв., который стартует в ближайшую пару недель (Alcoa отчитывается 20 июля).

Кроме того, в среду будут опубликованы цифры по потребительской инфляции в США за июнь, которая, как предполагает консенсус-прогноз, ускорилась до 8,8% г/г с 8,6% г/г.

Олег Сыроваткин

Google предложил выделить рекламный бизнес в отдельную компанию, но оставить его внутри материнской компании Alphabet

GOOGL, рекомендация приостановлена | \$ 2387,07 (+0,48%)

Событие: согласно сообщениям в СМИ, Google предложил выделить рекламный бизнес в отдельную компанию для защиты от претензий со стороны министерства юстиции о нарушении антимонопольного законодательства.

Наш взгляд: Google является частью материнской компании Alphabet, куда помимо Google входят ряд других компаний, например Waymo, которая занимается автономным вождением. Кстати, Waymo в свое время тоже была выделена из Google, но осталась внутри Alphabet. Идея Google заключается в том, чтобы выделить рекламный бизнес в отдельный сегмент Alphabet. Перераспределение активов может позволить Google снять ряд вопросов относительно антимонопольного регулирования. Примет ли такое предложение министерство юстиции пока неизвестно. Google все же будет стараться максимально сохранить важный рекламный бизнес внутри одной компании – Alphabet.

Алексей Корнилов

Илон Маск решил отказаться от покупки Twitter

TSLA, N/R | \$752,29 (+2,54%)

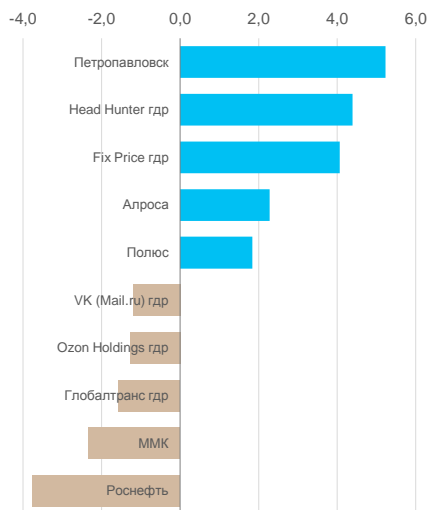
TWTR, N/R | \$36,81 (-5,10%)

Событие: Илон Маск передумал покупать Twitter за \$44 млрд.

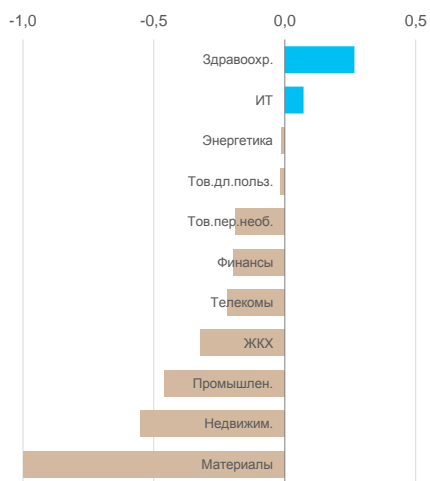
Наш взгляд: и все же покупка не состоится. Почему Маск сначала сделал предложение, которое было принято, а затем стал затягивать сделку и в итоге отказался? Складывается впечатление, что Маск переоценил компанию. Если отталкиваться от текущей цены TWTR, то предложение Маска подразумевает премию в 47%. Нежелание переплачивать повлекло за собой поиски поводов, чтобы выйти из сделки. Если хорошего повода не найдется, то Маску придется заплатить \$1 млрд штрафа за расторжение. Второй причиной для выхода могла стать усложнившаяся макроэкономическая ситуация, которая негативно отражается на основном автомобильном бизнесе. Новые заводы Tesla в Техасе и Берлине из-за дефицита батарей не могут выйти на нужные объемы и приносят значительные убытки. Возможно, Маск понимает, что деньги на приобретение Twitter могут оказаться нужнее для поддержания основного производства.

Алексей Корнилов

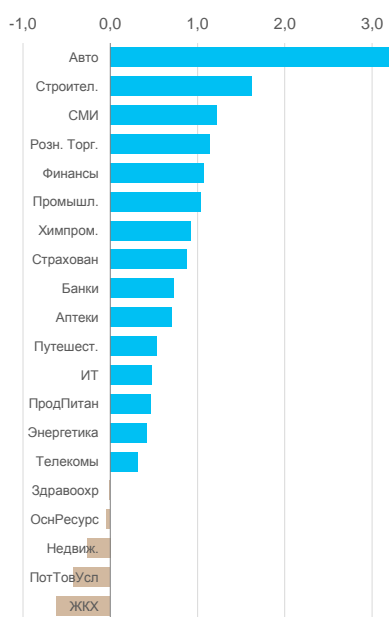
Акции лидеры/аутсайдеры инд. МосБиржи



Лидеры/отстающие сектора индекса S&P500



Лидеры/отстающие сектора Stoxx Europe 600



Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
11 июля	Счёт текущих операций в России, 2 квартал		\$\$\$
12 июля	Торговый баланс Китая, июнь	\$76,8 млрд	\$\$
	Индексы экономической уверенности в Германии от ZEW, июль		\$\$\$
13 июля	Индексы потребительских цен в Германии, июнь	+7,6% r/r	\$\$\$\$
	Индексы потребительских цен во Франции и Испании, июнь	+5,8% и +9,2% r/r	\$\$\$
	Промпроизводство в Еврозоне, май	+0,3% м/м	\$\$\$
	Индексы потребительских цен в США, июнь	+8,8% r/r (Core) +5,7% r/r	\$\$\$\$
	Доходы и расходы граждан США, июнь		\$\$
	"Бежевая книга" ФРС США		\$\$\$
14 июля	Индексы цен производителей в США, июнь	+10,7% r/r (Core) +8,2% r/r	\$\$\$
	Промпроизводство в Китае, июнь	+4,3% r/r	\$\$\$
	ВВП Китая, 2 квартал	+1% r/r	\$\$\$
	Розничные продажи в Китае, июнь	+0,4% r/r	\$\$\$
	Инвестиции в фиксированные активы в Китае, июнь	+6% r/r	\$\$
	Инвестиции в жилую недвижимость в Китае, июнь		\$\$\$
	Наблюдаемая безработица в Китае, июнь	5,70%	\$\$
15 июля	Регистрации новых авто в Еврозоне, июнь		\$\$\$
	Индексы потребительских цен в Италии, июнь	+8,5% r/r	\$\$
	Розничные продажи в США, июнь	+0,9% м/м	\$\$\$
	Промпроизводство в США, июнь	+0,1% м/м	\$\$\$
	Индексы экономических ожиданий в США от Университета Мичигана, июнь		\$\$\$
19 июля	Ставки Банка Китая	1 год - 3,7%, 5 лет - 4,45% год.	\$\$
	Строительство в Еврозоне, май		\$\$
	Индексы потребительских цен в Еврозоне, июнь		\$\$\$\$
	Жилищное строительство в США, июнь	1 600 старт, 1 690 разреш.	\$\$
21-22 июля	Встреча министров финансов и глав центральных банков стран G20		\$\$\$

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
12 июля	Pepsico (PEP), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$1,736	\$
13 июля	ММК, операционные результаты за 6 месяцев		\$\$
	НЛМК, квартальный отчёт за 1 квартал	EPS \$-0,22	\$\$\$
	Delta Airlines (DAL), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$1,593	\$\$
14 июля	Taiwan Semiconductors (TSM), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$8,375	\$\$
	JPMorgan (JPM), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$2,926	\$\$\$
	Morgan Stanley (MS), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$1,67	\$\$
	Rio Tinto (RIO LN), квартальный отчёт, после закрытия рынка		\$\$\$
15 июля	Cie Financiere Richemont (SFR SW), результаты продаж за июнь, до открытия рынка		\$\$
	Wells Fargo (WFC), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$0,85	\$\$
	Black Rock (BLK), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$8,499	\$\$
	Citigroup (C), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$1,692	\$\$
	United Health Group (UNH), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$5,19	\$\$
16 июля	HDFC Bank (HDFC IN), квартальный отчёт	EPS 16,83 INR	\$
18 июля	НЛМК, квартальный отчёт за 2 квартал	EPS \$-0,43	\$\$\$
	Goldman Sachs (GS), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$7,036	\$\$\$
	IBM (IBM), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$2,289	\$\$
	BHP (BHP AU), квартальный отчёт, после закрытия рынка		\$\$\$
19 июля	ММК, квартальный отчёт за 2 квартал		\$\$\$
	Jhonson & Jhonson (JNJ), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$2,571	\$\$
	Lockheed Martin (LMT), квартальный отчёт, до открытия рынка	EPS \$6,362	\$\$
	Halliburton (HB), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$0,446	\$\$\$
	Netflix (NFLX), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$2,939	\$\$\$
	Vale SA (VALE), квартальный отчёт, после закрытия рынка		\$\$
	ASML (ASML), квартальный отчёт, после закрытия рынка	EPS \$5,09	\$\$\$
21 июля	"Северсталь", квартальный отчёт за 2 квартал	EPS \$0,935	\$\$\$
	"Русгидро", операционные результаты за 6 месяцев		\$
22 июля	ТГК-1, операционные результаты за 6 месяцев		\$
	"Распадская", операционные результаты за 6 месяцев		\$\$

Источники: эмитенты, Cbonds

Ликвидные российские акции

Акция	Тикер	Цена, RUB	Капитализация, млрд RUB	Рекомендация	Ожидаемая дивидендная доходность	Цель, RUB	Upside	Изменение		P/E		EV/EBITDA*	
								1D	1Y	21E	22E	21E	22E
Сбербанк АО	SBER	133,3	2 878	Пересмотр	0,0%	160,00	20,0%	0,16	-56,10	2,30	2,19	0,45	0,41
Газпром	GAZP	198	4 687	Покупать	0,0%	333,80	68,6%	0,04	-32,73	2,24	2,33	1,49	3,13
ЛУКОЙЛ	LKOH	3911	2 710	Покупать	8,7%	6 433	64,5%	-1,14	-41,06	3,50	---	---	---
Яндекс	YNDX	1704	---	►	0,0%	2 000	17,4%	-0,41	-67,23	---	---	---	---
ГМК Норильский никель	GMKN	16720	2 569	▲	16,1%	25 000	49,5%	1,03	-32,42	6,48	6,13	4,17	4,54
НОВАТЭК	NVTK	993	3 015	►	7,2%	1 150	15,8%	-0,50	-38,52	6,96	5,39	7,07	6,17
Polymetal International	POLY	363,4	172	▲	22,0%	900	147,7%	-0,16	-77,58	3,13	2,76	2,28	2,25
Полюс	PLZL	8376	1 140	▲	7,5%	12 000	43,3%	1,84	-40,68	6,83	6,10	5,96	5,70
Роснефть	ROSN	351,2	3 722	►	11,9%	400,0	13,9%	-3,77	-38,97	4,22	2,24	2,50	2,87
Магнит	MGNT	4439	452	►	6,6%	4 250	-4,3%	0,43	-16,80	9,40	9,10	---	4,58
Татнефть АО	TATN	409,9	946	▲	10,4%	475,0	15,9%	0,49	-20,52	4,77	4,06	2,31	2,16
Сургутнефтегаз АО	SNGS	25,995	929	▲	3,1%	30,00	15,4%	-0,54	-26,74	2,03	1,88	---	---
X5 Retail Group	FIVE	1147,5	312	▲	6,4%	1 600	39,4%	-0,17	-53,63	8,29	---	---	---
МТС	MTSS	275,05	550	Пересмотр	16,1%	365,5	32,9%	0,75	-13,44	10,74	7,86	4,04	3,95
VK	VKCO	328,8	79	►	0,0%	450	36,9%	-1,20	-79,62	---	---	---	---
Сургутнефтегаз АП	SNOSP	35,91	---	►	13,2%	40,00	11,4%	-0,47	-24,69	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	2013	401	►	0,0%	2 500	24,2%	-0,89	-69,50	6,32	4,15	1,55	1,17
Мосбиржа	MOEX	85,2	194	▲	0,0%	125,0	46,7%	-0,13	-50,20	6,90	---	---	---
НЛМК	NLMK	138	827	►	25,1%	125,0	-9,4%	-0,27	-40,70	2,70	5,24	2,61	3,31
Сбербанк АП	SBERP	126,5	---	Пересмотр	0,0%	145,0	14,6%	0,24	-55,09	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	3,399	355	Покупать	7,1%	3,910	15,0%	-0,60	-27,50	3,71	2,83	0,25	---
АЛРОСА	ALRS	66,84	492	►	13,2%	80,00	19,7%	2,28	-48,90	5,41	5,24	4,84	4,50
Северсталь	CHMF	821,4	688	►	26,4%	700	-14,8%	-0,29	-49,23	2,77	5,00	3,01	3,37
ВТБ	VTBR	0,01883	244	Пересмотр	0,0%	0,0200	6,2%	0,51	-61,43	0,75	0,94	0,21	0,19
Ростелеком АО	RTKM	66,54	232	►	6,9%	75,00	12,7%	1,60	-32,93	8,13	5,80	3,26	2,83
Фосагро	PHOR	7929	1 027	▲	11,2%	8 500	7,2%	0,11	65,22	7,92	17,51	3,20	5,19
Ozon Holdings	OZON	1006	218	▲	0,0%	1 500	49,1%	-1,28	-75,62	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	75,2	56	Пересмотр	6,9%	92,00	22,3%	0,40	-46,89	5,10	---	4,28	---
Петропавловск	POGR	3,42	14	Пересмотр	0,0%	5,00	46,2%	5,23	-85,80	9,73	2,21	2,31	1,86
Транснефть АП	TRNFP	123650	---	►	8,5%	130 000	5,1%	0,20	-29,40	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	55,83	848	Активно покупать	0,0%	93,80	68,0%	-0,13	12,47	4,32	4,51	4,07	---
АФК Система	AFKS	15,044	145	Пересмотр	0,0%	21,00	39,6%	-0,05	-51,64	120,28	---	---	---
Аэрофлот	AFLT	27,6	67	▼	0,0%	20,00	-27,5%	-0,65	-59,94	---	4,74	5,50	4,53
Татнефть АП	TATNP	361,9	---	Покупать	11,8%	437,0	20,8%	-0,93	-25,23	---	---	---	---
ММК	MAGN	31,5	352	►	25,4%	31,00	-1,6%	-2,33	-48,14	1,85	3,22	1,59	1,52
ПИК	PIKK	757	500	Пересмотр	0,0%	650,0	-14,1%	0,01	-27,44	4,86	4,42	4,02	3,33
РусГидро	HYDR	0,803	353	Покупать	6,6%	1,110	38,2%	0,75	-3,25	8,50	5,74	4,55	4,27
Globaltrans	GLTR	294,5	53	Пересмотр	7,6%	450,0	52,8%	-1,57	-43,85	4,04	---	---	---
ФСК ЕЭС	FEES	0,08964	114	►	0,0%	0,10	11,6%	-0,95	-60,79	2,05	2,99	2,24	2,46
HeadHunter	HHRU	927	47	►	0,0%	1 900	105,0%	4,39	-72,35	8,71	---	---	---
QIWI	QIWI	316	20	►	0,0%	350,0	10,8%	5,69	-58,28	1,12	---	---	---
ЛСР	LSRG	546,8	56	►	0,0%	450,0	-17,7%	-0,76	-28,91	3,46	---	---	---
Совкомфлот	FLOT	39,3	93	▼	0,0%	30,00	-23,7%	0,00	-55,91	34,98	---	---	---
МКБ	CBOM	4,916	164	►	0,0%	5,000	1,7%	-0,41	-25,64	4,36	6,67	0,65	0,57
Россети	RSTI	0,6039	120	►	0,0%	0,500	-17,2%	-0,26	-55,70	2,05	2,20	3,05	2,71
Юнипро	UPRO	1,469	93	Пересмотр	13,0%	1,800	22,5%	-0,07	-47,33	11,25	6,05	2,35	2,19
MD Medical Group	MDMG	442,9	33	Пересмотр	4,1%	800,0	80,6%	0,66	-46,25	5,54	---	---	---
Etalon Group	ETLN	61	23	▲	19,7%	85,00	39,3%	0,33	-49,53	7,78	---	---	---
М.Видео	MVID	202	36	►	17,3%	200,0	-1,0%	0,75	-67,31	15,26	---	3,72	4,72
Лента	LENT	688	67	►	0,0%	600,00	-12,8%	0,29	---	5,38	---	---	---
Русагро	AGRO	838	113	▲	7,8%	1 280	52,7%	-2,56	-19,84	2,72	4,87	4,85	4,89
Энел Россия	ENRU	0,479	17	►	0,0%	0,450	-6,1%	3,95	-41,33	5,79	0,16	4,35	4,28
Самолет	SMLT	2695	166	Пересмотр	1,5%	3 000	11,3%	1,70	49,72	25,40	4,20	6,85	3,94
ОГК-2	OGKB	0,5863	65	Покупать	16,5%	0,73	24,5%	-12,49	-18,25	14,34	2,98	1,33	1,15
БСП	BSBP	69,93	33	►	0,0%	65,00	-7,0%	-0,41	4,53	1,84	2,01	0,29	0,26

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

Последние актуальные обзоры и рекомендации

Название	Актив	Формат	Новый/ update	Дата	Рекомендация
Обзор рынков товарных фьючерсов Московской бирже (10 - 17 июня 2022 г.)	товарные фьючерсы	еженедельный обзор	новый	17 июня 2022 г.	--
ТОП-10 облигаций. Портфель военного времени	корпоративные облигации	модельный портфель	новый	17 июня 2022 г.	--
В зоне турбулентности. Сектор авиаперевозок	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	10 июня 2022 г.	--
Дивиденды за 2021 – update 5	российские акции	аналитический комментарий	update	9 июня 2022 г.	--
Российские акции. Портфель update (июнь 2022)	российские акции	модельный портфель	update	9 июня 2022 г.	--
Рубль. Между экспортом и импортом	USDRUB	аналитический комментарий	новый	7 июня 2022 г.	--
РусГидро - Долгосрочный рост и стабильность	HYDR	инвестиция	новый	2 июня 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Риски за прилавком. Продуктовый ритейл	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	27 мая 2022 г.	--
Выкуп Тинькофф Perpetual. Ничто не вечно под луной	XS2387703866 XS1631338495	аналитический комментарий	новый	25 мая 2022 г.	--
Интер РАО - мощности будут обновлены	IRAO	инвестиция	новый	24 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Ленэнерго АП – дивиденды будут вновь	LSNGP	инвестиция	update	24 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Дивидендные истории в нефтегазовом секторе	нефтегазовый сектор	аналитический комментарий	новый	18 мая 2022 г.	--
США. Инфляция, вероятность рецессии и рынок	S&P 500	аналитический комментарий	новый	17 мая 2022 г.	--
Глобальные акции. "Рост по разумной цене" 2 квартал 2022	акции ИТП	модельный портфель	update	16 мая 2022 г.	--
Высокие цены на газ в ЕС = рост выручки и EBITDA в 2022 г.	GAZP	инвестиция	update	16 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Кредитные истории. Группа ВИС	Группа ВИС	аналитический комментарий	новый	12 мая 2022 г.	--
Кредитные истории. ПР-Лизинг	ПР-Лизинг	аналитический комментарий	новый	12 мая 2022 г.	--
Татнефть ап. Сохраняет планы на дивиденды	TATNP	flash note	новый	11 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Positive Technologies - кибербезопасные инвестиции	POSI	инвестиция	новый	5 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Китай. Рубль с юанем – братья навек!	CNY	аналитический комментарий	новый	29 апреля 2022 г.	--
Белуга Групп - возвращение в свет	BELU	инвестиция	update	28 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Банк «ФК ОТКРЫТИЕ». Остается государственным	БФКО	аналитический комментарий	новый	28 апреля 2022 г.	--
Татнефть АП - дивидендный потенциал	TATNP	инвестиция	update	27 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Дави на газ. Риски энергетических компаний	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	26 апреля 2022 г.	--
"ЛУКОЙЛ" и 6-ой пакет санкций ЕС	LKOH	flash note	новый	19 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Гонконгский доллар – привязанный курс	HKD	аналитический комментарий	новый	18 апреля 2022 г.	--
ЛУКОЙЛ - восстановление добычи и рост дивидендов	LKOH	инвестиция	update	15 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
СофтЛайн Трейд. Риски технологических компаний	SFTL	аналитический комментарий	новый	14 апреля 2022 г.	--
Американские акции. "Рост по разумной цене" 2 квартал 2022	акции США	модельный портфель	update	12 апреля 2022 г.	--
Системная плата. Риски технологических компаний	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	11 апреля 2022 г.	--
Продуктовый набор. Риски производителей продуктов питания в новых условиях	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	31 марта 2022 г.	--
Итоги первого дня торгов корпоративными облигациями	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	29 марта 2022 г.	--
Курс на экспорт газа за рубли	GAZP	аналитический комментарий	новый	25 марта 2022 г.	ПЕРЕСМОТР
Новое время, новые вызовы. Строительный сектор	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	24 марта 2022 г.	--
Экспорт под угрозой?	нефть	аналитический комментарий	новый	23 марта 2022 г.	--
МТС – депозитам вопреки	MTSS	инвестиция	update	15 февраля 2022 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ
Детский мир – инвестиция для взрослых	DSKY	инвестиция	новый	21 января 2022 г.	ПОКУПАТЬ
ОГК-2 – генерация прибыли	OGKB	инвестиция	update	24 декабря 2021 г.	ПОКУПАТЬ
РусАл – новая жизнь после санкций	RUAL	инвестиция	новый	23 сентября 2021 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ

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

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

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

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

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

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

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

Личные брокеры

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

Инвестиционные консультанты

<https://pb.open.ru/finance-capital/>
 8 800 222-02-22

Еврооблигации

8 800 500-99-66 – деск облигаций

Структурные продукты

<https://open-broker.ru/investing/structural-products/>

Управление анализа рынков

research@open.ru

Антон Затолокин

Начальник управления

Алексей Павлов, PhD

Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Кокин

Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Иван Авсейко

Ведущий аналитик, технологический сектор

Тимур Хайруллин, CFA

Главный аналитик, электроэнергетика

Алексей Корнилов, CFA

Главный аналитик, международный рынок акций

Антон Руденко

Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Марат Беришев

Технический аналитик

Владимир Малиновский

Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков

Ведущий аналитик, еврооблигации

Осман Алистанов

Младший аналитик, рублёвые облигации

Михаил Шульгин

Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин

Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева

Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD

Ведущий аналитик, глобальные исследования