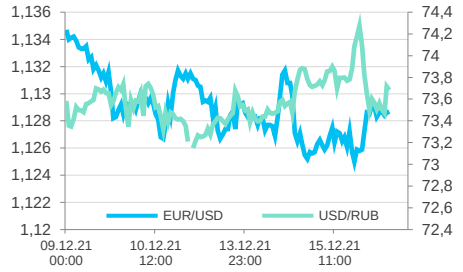
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:04МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	73,851	+0,52%	-0,0%
USD/RUB	73,6846	+0,25%	-0,1%
EUR/RUB	83,1743	+0,25%	-7,9%
EUR/USD	1,1286	+0,01%	-7,6%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 201,20	-0,2%	-5,8%
Ключевая ставка ЦБ	7,50%	0 б.п.	+325 б.п.
UST 10Y	1,45%	-1 б.п.	+54 б.п.
Russia 2047	3,59%	0 б.п.	+45 б.п.
ОФЗ-26230	8,50%	-2 б.п.	+203 б.п.
Brent, $/баррель	74,56	+0,92%	+43,9%
Золото, $/тр. унцию	1 782,89	+0,33%	-6,0%
IMOEX	3 621,82	+0,00%	+10,1%
RTS	1 541,00	-0,50%	+11,1%
S&P 500	4 709,85	+1,63%	+25,4%
STOXX Europe 600	470,76	+0,00%	+18,0%
Shanghai Composite	3 664,84	+0,47%	+5,5%

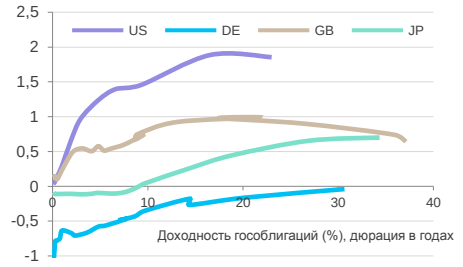
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	96,432	-0,08%	+7,2%
GBP/USD	1,3241	-0,17%	-3,2%
USD/CNY	6,3663	-0,02%	-2,4%
USD/JPY	114,14	+0,11%	+10,6%
CHF/USD	0,9247	-0,01%	+4,5%
AUD/USD	0,7151	-0,22%	-7,1%
USD/CAD	1,2844	+0,11%	+0,9%
NZD/USD	0,6763	-0,22%	-5,9%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,21%	+1 б.п.	-3 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,61%	0 б.п.	-5 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,09%	0 б.п.	+7 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	0 б.п.	+1 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,45%	-1 б.п.	+54 б.п.
Bund 10Y	-0,35%	+1 б.п.	+22 б.п.
Gilt 10Y	0,74%	0 б.п.	+54 б.п.
Japan GB 10Y	0,04%	0 б.п.	+2 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	7,38%	-2 б.п.	+311 б.п.
MOSPRIME 1M	8,78%	+5 б.п.	+404 б.п.
MOSPRIME 3M	9,15%	+1 б.п.	+423 б.п.
MOSPRIME 6M	9,27%	+2 б.п.	+436 б.п.
NDF USDRUB 3M	8,18%	+147 б.п.	+448 б.п.
NDF USDRUB 6M	8,57%	-2 б.п.	+477 б.п.
NDF USDRUB 12M	8,78%	-28 б.п.	+475 б.п.

Okritie © 2021

Главное

- Внешний фон выглядит позитивным: азиатские фондовые индексы растут вместе с фьючерсами на S&P 500 и ценами на нефть
- ФРС удвоила темпы сворачивания программы покупки активов до $30 млрд с $15 млрд в месяц. Рынок акций США резко вырос: инвесторы надеются, что ужесточение политики регулятора поможет обуздать инфляцию, но не навредит экономике (перейти)
- Новый прогноз членов FOMC по траектории ставок теперь подразумевает по три повышения в 2022 и 2023 годах. Это больше, чем в предыдущем прогнозе, и чем предполагают фьючерсы на ставку
- Рынок акций США резко вырос после решения ФРС, но рост возглавили защитные сектора, тогда как циклические бумаги оказались в числе главных аутсайдеров. Инвесторы полагают что, ужесточение позиции ФРС и омикрон все же представляют некоторую угрозу американской экономике
- Акции некоторых китайских компаний заметно подешевели в Гонконге. Рынок опасается, что США ужесточат санкции против Поднебесной в сфере инвестиций и экспорта
- «ЛУКОЙЛ» принял обновленную стратегию на 10 лет, обнародует ее в марте 2022 г. Компания использует консервативный прогноз цен на нефть, что отражает цикличность сектора и позволяет избежать пересмотра стратегии в периоды их временного падения (перейти)
- Продажи в индустрии видеоигр в ноябре 2021 года снизились на 10%. Замедление в отрасли выглядит естественным, обусловлено выходом из пандемии и нехваткой игровых консолей в связи с дефицитом чипов (перейти)
- Власти США могут ужесточить санкции в отношении крупнейшего производителя микросхем в Китае. В таком случае могут пострадать его поставщики - американские производители Applied Materials, KLA Corp. и Lam Research (перейти)

Российский фондовый рынок

На основной торговой сессии среды рынок акций РФ консолидировался после резкого отскока с многомесячных минимумов, который состоялся днем раньше. Давление продаж на российские акции заметно снизилось после выброса с рынка слабых игроков в предыдущие дни, особенно на утренней сессии вторника в результате принудительного закрытия позиций.

Вчера в 22:00 мск ФРС ожидаемо объявила об ускорении темпов сворачивания программы покупки активов и представила более агрессивный прогноз по траектории ставок на ближайшие годы. Мировой рынок акций отреагировал на эти новости довольно бурным ростом, и фьючерсы на индексы Мосбиржи/РТС закрыли вечернюю сессию на двухдневных максимумах.

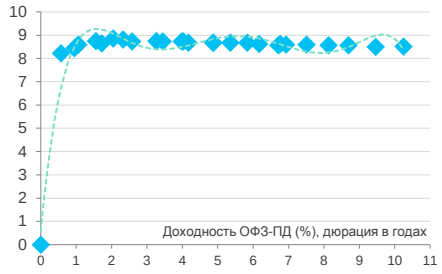
Фундаментально для рынка акций РФ за последние недели ничего не изменилось, не считая некоторого ужесточения риторики со стороны Запада в адрес Москвы. Сегодня форвардный коэффициент «цена/прибыль» индекса Мосбиржи составляет 5,66x, что является минимальным значением с начала пандемии, а его форвардная дивидендная доходность — 9,26%. По этим показателям рынок акций РФ стоит в 2–7 раз дешевле развивающихся (MXEF) и развитых рынков (Stoxx Europe 600/S&P 500). Мы полагаем, что благодаря фундаментальной недооцененности и дальнейшему росту мировой экономики к концу следующего года индекс Мосбиржи может вырасти с текущих уровней примерно на 30%.

Завтра Банк России может повысить ключевую ставку на 0,5-1,0% (таков разброс прогнозов экономистов, опрошенных агентством Bloomberg). По прогнозу «Открытие Research», на последнем в этом году заседании регулятора ключевая ставка может быть повышена на 75 б.п. до 8,25%. Однако сценарий повышения ставки сразу на 100 б.п. сейчас преобладает на рынке, и его также нельзя исключать. В пользу менее радикального шага говорит замедление темпов роста экономии, стабилизация – пусть и на высоком уровне – инфляционных ожиданий населения, а также динамика годовых темпов инфляции.

Олег Сыроваткин

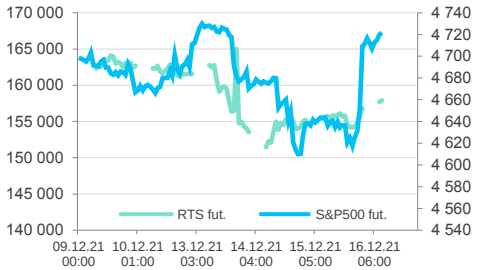
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	1,53%	0 б.п.	+56 б.п.
Russia 2030	2,01%	0 б.п.	+36 б.п.
Russia 2047	3,59%	0 б.п.	+45 б.п.
ОФЗ-26205	8,65%	-5 б.п.	+380 б.п.
ОФЗ-26223	8,86%	+4 б.п.	+385 б.п.
ОФЗ-26230	8,50%	-2 б.п.	+203 б.п.



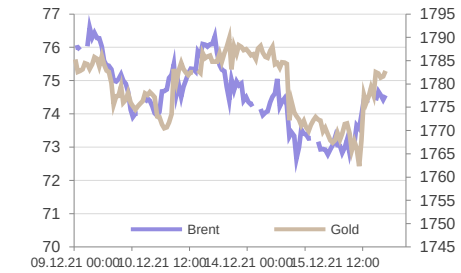
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	3 621,82	+0,00%	+10,1%
RTS	1 541,00	-0,50%	+11,1%
S&P 500	4 709,85	+1,63%	+25,4%
STOXX Europe 600	470,76	+0,00%	+18,0%
Shanghai Composite	3 664,84	+0,47%	+5,5%
Nikkei 225	28 459,72	+0,10%	+3,7%
FTSE 100	7 170,75	-0,66%	+11,0%
DAX 30	15 476,35	+0,00%	+12,8%
Bovespa	107 431,2	+0,63%	-9,7%
BSE Sensex	58 054,74	+0,46%	+21,6%
MSCI World	3 175,11	+1,18%	+18,0%
MSCI EM	1 214,50	-0,62%	-5,9%
VIX	19,29	-2,6 пт	-3,46 пт
RVI	32,76	-1,41 пт	-0,25 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	96,47	+1,00%	+23,6%
Brent, $/баррель	74,56	+0,92%	+43,9%
WTI, $/баррель	71,63	+1,07%	+47,6%
Urals, $/баррель	71,22	+0,00%	+39,7%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	3,876	+1,95%	+52,7%
Золото, $/тр. унцию	1 782,89	+0,33%	-6,0%
Серебро, $/тр. унцию	22,15	+0,46%	-16,0%
Палладий, $/тр. унцию	1 653,80	+3,56%	-32,4%
Платина, $/тр. унцию	921,14	+0,29%	-13,6%
Никель, $/тонну	19 116,00	-1,89%	+15,1%
Медь, $/тонну	9 199,50	-2,26%	+18,5%
Алюминий, $/тонну	2 597,00	-1,20%	+31,2%
Железная руда (КНР), $/т	90,00	+2,04%	-29,9%
HRC1 (сталь, США), $/т	90,00	+1,37%	+62,2%
Пшеница, центов/бушель	760,50	+0,60%	+18,7%
BTC/USD	48 664,02	-1,08%	+67,9%



Okritie © 2021

«ЛУКОЙЛ» принял обновленную стратегию на 10 лет, обнародует ее в марте 2022 г.

LKOH, ₽7995

Событие: вчера Совет директоров «ЛУКОЙЛа» утвердил программу стратегического развития компании на 2022-2031 гг. Ожидается, что презентация документа состоится 11 марта 2022 г. Среди его основных положений, по сообщению компании - фокус на инвестициях в проекты разведки и добычи в России, инвестиционная дисциплина, эффективная политика возврата капитала акционерам. Стратегия базируется на консервативном сценарии цены на нефть - $50/барр.

Наш взгляд: по-видимому, обновленная десятилетняя стратегия закрепляет основные приоритеты, которыми компания руководствуется последние несколько лет, в частности более строгую инвестиционную дисциплину и возврат капитала акционерам. Использование консервативного прогноза цены на нефть характерно для долгосрочного планирования нефтяных компаний, поскольку отражает цикличность сектора и позволяет избежать пересмотра стратегии в периоды временного падения цен.

Алексей Кокин

Зарубежный фондовый рынок

ФРС ожидаемо удвоила темпы сворачивания программы покупки активов до $30 млрд с $15 млрд в месяц, а новый прогноз членов FOMC по траектории ставок, который обновляется раз в квартал, теперь подразумевает по три повышения в 2022 и 2023 годах. Это больше, чем в предыдущем прогнозе и чем предполагают фьючерсы на ставку. Регулятор также подтвердил, что не планирует начинать цикл повышения ставок до полного сворачивания программы покупки активов, но может это сделать до достижения полной занятости. Регулятор сообщил, что готов скорректировать темпы сворачивания программы QE, если того потребует изменение экономической ситуации. Кроме того, ФРС полагает, что новый штамм Covid-19-Omicron создает определенные риски.

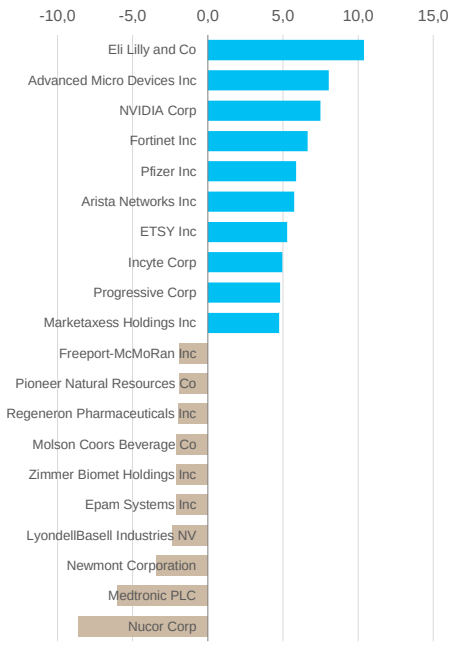
Индекс S&P 500 резко вырос после оглашения результатов заседания ФРС, вернувшись в область исторических максимумов и прервав двухдневную череду снижений. Тем не менее, четыре первых места в списке главных аутсайдеров среди 11 основных подындексов S&P 500 заняли циклические сектора: энергетика, производство материалов, финансы и промышленность. А наилучшую динамику показали защитные сектора – технологические компании, здравоохранение, ЖКХ и недвижимость.

Таким образом, общая позитивная динамика рынка акций США говорит об оптимизме игроков, тогда как внутренняя структура его роста указывает на то, что, по мнению инвесторов, ужесточение позиции ФРС и омикрон все же представляют некоторую угрозу американской и мировой экономике. Мы полагаем, что в среднесрочной перспективе рынок акций США продолжит расти вместе с мировой экономикой, но в ближайшие месяцы возможен заметный рост волатильности по мере приближения к началу цикла повышения ставок.

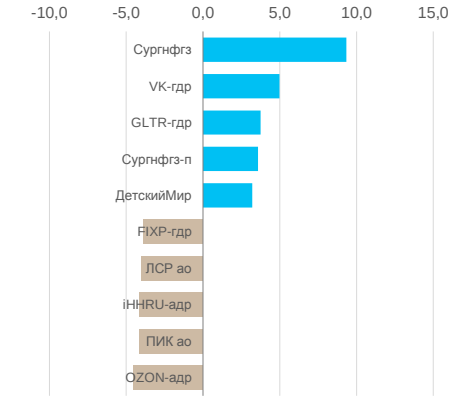
Динамика долгового рынка говорит о том, что, по мнению инвесторов, регулятору будет непросто обуздать инфляцию. Рыночный индикатор инфляционных ожиданий 5-year breakeven rate (спред доходности между обычными 5-летними трежерис и аналогичными бумагами, защищенными от инфляции (TIPS)), который в ноябре достиг рекордно высокого значения на уровне 3,25% (TIPS появились в 1999 году), к вечеру среды опускался до 2,64%, однако после решения ФРС резко вырос до 2,77%. Кроме того, он продолжает заметно превышать целевой уровень регулятора в 2%.

Олег Сыроваткин

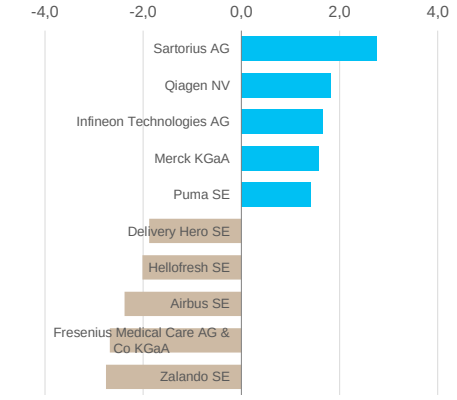
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



Продажи в индустрии видеоигр в ноябре 2021 года снизились на 10%

ATVI, $113, SONY, NR

Событие: в ноябре продажи видеоигр снизились на 10% г/г до $6,3 млрд, прервав таким образом шестимесячную череду роста как раз в тот момент, когда отрасль входит в свой лучший сезон в году.

Наш взгляд: одной из основных причин этого события стало снижение продаж консолей и игрового оборудования почти на $600 млн по сравнению с прошлым годом, поскольку проблемы в цепочке поставок по-прежнему сказываются на производстве консолей следующего поколения PlayStation 5 и Xbox Series S и X – данные модели очень сложно найти в продаже даже спустя год с лишним после их выпуска. Продажи игровых аксессуаров упали в ноябре почти на 20% г/г до $260 млн (самый низкий уровень для ноября с 2017 года), сократив прирост данной категории с начала года до 4% ($2,175 млрд против $2,089 млрд за тот же период в 2020 году). При этом следует отметить, что в категории игрового контента для консолей и ПК продажи также снизилась, но всего на 1% по сравнению с прошлым годом - до $5,138 млрд с $5,213 млрд. А с начала года продажи контента в целом выросли на 8% до $46 млрд. Call of Duty: Vanguard, новое продолжение 14-летней серии игр, дебютировал на вершине продаж в денежном выражении и мгновенно стал вторым бестселлером года, уступив только своей же серии из франшизы Call of Duty: Black Ops Cold War. Мобильный сегмент стал основным растущим источником выручки - продажи выросли почти на 11% (10 месяцев непрерывного роста в этом году), превысив $2 млрд. Лучшие мобильные игры месяца по выручке: Candy Crush Saga, Coin Master, Roblox, Garena Free Fire, Genshin Impact, Pokémon GO, Call of Duty: Mobile.

Замедление в отрасли видеоигр носит достаточно естественных характер, и, на наш взгляд, является следствием выхода из пандемии и нехватки консолей в связи с дефицитом чипов. Т.е. оно не отражает настроений геймеров и их готовности тратить деньги на данный вид развлечений.

Также стоит отметить успех продуктов Activision Blizzard вопреки корпоративным проблемам и негативному давлению со стороны СМИ. Давление на акции ATVI усилилось после выхода статьи в The Wall Street Journal от 16 ноября, в которой упоминалось, что генеральный директор Бобби Котик знал о неэтичных практиках в отношение сотрудниц компании, защищал ответственных менеджеров от увольнения или наказания, что в конечном итоге привело к судебным искам против компании. В результате Котик столкнулся с противодействием со стороны некоторых сотрудников компании, а также с негативной реакцией со стороны части геймеров, деловых партнеров (в меньшей степени) и инвесторов. Хотя правление поддержало Котика, весьма вероятно, что наиболее агрессивно настроенные ESG-инвесторы будут в медиапространстве требовать его замены. На наш взгляд, Бобби Котик существенно улучшил и развил бизнес Activision Blizzard, способствовал росту прибыли компании в последние годы, и его уход негативно отразится на ее финансовых метриках в долгосроке, хотя и снизит локальное медиа-давление. Мы сохраняем рекомендацию и цель по цене в акциях ATVI с пересмотром по итогам годового отчета.

Иван Авсейко

Власти США могут ужесточить санкции в отношении крупнейшего производителя микросхем в Китае

AMAT, NR, LRCX, NR

Событие: администрация Байдена рассматривает вопрос о введении более жестких санкций в отношении крупнейшего китайского производителя микросхем Semiconductor Manufacturing International Corp. (SMIC)

Наш взгляд: в декабре прошлого года Пентагон добавил SMIC и нефтегазовую госкомпанию CNOOC в черный список компаний, предположительно связанных с китайскими военными. SMIC рассматривается, как крупнейший локальный игрок, занимающийся развитием собственной индустрии микросхем, особенно усиливший свои позиции после начала торговой войны между США и Китаем. Ужесточение санкций в отношении SMIC со стороны США может негативно отразиться на таких американских компаниях, как Applied Materials, KLA Corp. и Lam Research Corp. поскольку теперь их возможность поставлять продукцию для SMIC будет серьезно ограничена.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
16 декабря	Заседание Банка Англии	0,25% годовых	$ $
	Заседание ЕЦБ	-0,5% годовых	$ $ $
	Торговый баланс Еврозоны, октябрь	€5,8 млрд	$ $
	Индексы экономической активности в промышленности от IHS Markit, декабрь		$ $ $ $
	Новое строительство домов в США, ноябрь	1566K (1660K - разреш.)	$ $
	Промпроизводство в США, ноябрь		$ $ $
17 декабря	Заседание Банка Японии	-0,1% годовых	$ $
	Заседание Банка России	8,5% годовых	$ $ $
	Индексы потребительских цен в Еврозоне, ноябрь	+4,9% г/г	$ $ $
	Индексы цен производителей в Германии, ноябрь	+20,0% г/г	$ $ $
	Индексы экономических ожиданий в Германии от IFO, декабрь		$ $ $
	Экспирация квартальных деривативов на основные индексы в США		$ $ $ $

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
16 декабря	Accenture, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,628	$ $ $
	FedEx, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $4,262	$ $ $
	Rivian, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $-5,084	$ $
	Adobe, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $3,191	$ $ $
17 декабря	"Роснефть", Совет директоров		$ $ $
20 декабря	Micron, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $2,116	$ $
	Nike, квартальный отчёт (после закрытия рынка)	EPS $0,627	$ $ $

Источники: Bloomberg, 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	286,65	6 322	Покупать	8,5%	366,00	27,7%	-0,6%	3,0%	5,6	4,9	1,1	1,1
Газпром	GAZP	324,09	7 554	Покупать	12,3%	404,10	24,7%	0,6%	57,2%	4,0	3,3	3,8	3,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	6 595	4 503	►	6,7%	7 795	18,2%	-1,4%	27,5%	7,9	6,0	3,7	3,4
Яндекс	YNDX	4 512	1 611	►	0,0%	6 000	33,0%	-2,0%	-13,2%	n/a	60,2	72,8	30,1
ГМК Норильский никель	GMKN	21 296	3 352	▲	3,8%	28 000	31,5%	1,3%	-8,9%	6,1	6,6	4,6	5,4
НОВАТЭК	NVTK	1 638	4 905	►	1,7%	1 700	3,8%	1,3%	37,2%	15,1	11,1	15,7	14,2
Polymetal International	POLY	1 235	575	►	2,7%	1 500	21,5%	-1,2%	-24,6%	7,0	6,7	5,6	5,5
Полюс	PLZL	12 546	1 683	►	2,1%	14 500	15,6%	0,2%	-14,9%	8,7	8,5	6,6	7,1
Роснефть	ROSN	561,1	5 812	►	3,2%	550,0	-2,0%	-0,9%	26,3%	5,1	4,6	5,1	3,6
Магнит	MGNT	5 700	573	►	4,6%	5 500	-3,5%	-0,2%	4,9%	13,2	10,8	5,9	4,9
Татнефть АО	TATN	479,3	1 088	▲	3,4%	600,0	25,2%	1,8%	-6,3%	6,3	4,9	3,8	3,1
Сургутнефтегаз АО	SNGS	40,60	1 718	►	1,7%	35,00	-13,8%	9,3%	15,3%	3,5	3,8	0,5	0,4
X5 Retail Group	FIVE	2 082	556	▲	5,3%	2 700	29,7%	1,9%	-26,5%	15,3	10,9	5,2	5,3
МТС	MTSS	279,9	561	Покупать	13,4%	353,0	26,1%	1,0%	-12,9%	7,3	7,3	4,7	4,6
Mail.Ru Group	MAIL	-	222	▲	-	1 500	-	5,0%	n/a	n/a	16,3	11,1	7,2
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	38,36	---	►	3,9%	42,00	9,5%	3,6%	-4,4%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	6 140	1 191	▼	1,4%	5 700	-7,2%	1,4%	153,4%	20,3	16,1	7,4	6,7
Мосбиржа	MOEX	147,0	330	►	7,4%	167,0	13,6%	-1,3%	-10,2%	12,0	11,1	2,4	2,3
НЛМК	NLMK	202,8	1 204	►	10,5%	250,0	23,3%	1,5%	-5,4%	3,8	4,7	3,0	3,7
Сбербанк АП	SBERP	271,3	---	Покупать	9,0%	330,0	21,7%	-0,2%	9,8%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	4,340	448	▲	5,1%	5,500	26,7%	-0,5%	-17,9%	3,3	3,9	1,7	1,7
АЛРОСА	ALRS	118,35	860	►	7,4%	135,00	14,1%	-0,2%	22,9%	8,4	8,7	6,4	5,8
Северсталь	CHMF	1 452	1 209	►	9,0%	1 700	17,1%	-1,0%	14,4%	4,7	5,4	3,5	3,9
ВТБ	VTBR	0,0448	566	Активно покупать	14,7%	0,0674	50,5%	-0,7%	16,9%	2,2	2,9	0,3	0,4
Ростелеком АО	RTKM	84,64	294	►	6,8%	100,00	18,1%	2,0%	-11,6%	10,2	7,2	4,1	3,7
Фосагро	PHOR	5 760	737	►	4,5%	4 300	-25,3%	2,0%	84,1%	7,3	5,8	5,7	4,4
Ozon Holdings	OZON	2 290	495	▲	0,0%	4 600	100,9%	-4,5%	-31,8%	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	124,90	91	▲	11,0%	150,00	20,1%	3,2%	-12,9%	6,9	n/a	5,3	n/a
Petropavlovsk	POGR	20,12	77	Активно покупать	0,0%	39,00	93,9%	0,0%	-35,1%	54,6	6,2	6,2	3,8
Транснефть АП	TRNFP	151 550	---	►	6,7%	150 000	-1,0%	-1,5%	7,3%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	66,67	999	Активно покупать	0,0%	93,80	40,7%	-1,0%	67,3%	4,7	4,1	8,9	10,0
АФК Система	AFKS	22,79	215	Покупать	2,0%	46,20	102,8%	1,8%	-21,3%	18,3	11,2	4,2	3,7
Аэрофлот	AFLT	59,36	144	►	0,0%	65,00	9,5%	-0,3%	-16,9%	n/a	5,6	9,0	4,3
Татнефть АП	TATNP	438,9	---	▲	3,8%	570,0	29,9%	1,8%	-8,2%	---	---	---	---
ММК	MAGN	62,56	691	►	8,5%	70,00	11,9%	1,5%	18,5%	3,6	4,1	2,5	2,6
ПИК	PIKK	1 086,0	708	Покупать	5,1%	1 470,0	35,4%	-4,1%	84,8%	6,3	7,1	10,8	7,0
РусГидро	HYDR	0,728	318	►	8,2%	0,880	20,8%	0,9%	-6,7%	8,4	5,2	3,5	3,5
Globaltrans	GLTR	578,3	103	Активно покупать	8,7%	640,0	10,7%	3,8%	29,8%	13,6	7,7	6,2	4,7
ФСК ЕЭС	FEES	0,16	203	►	10,6%	0,21	31,2%	-0,1%	-24,8%	3,6	3,0	3,1	2,9
HeadHunter	HHRU	3 700	189	►	0,5%	3 400	-8,1%	-0,3%	70,4%	43,5	25,8	26,6	18,5
QIWI	QIWI	573,0	36	►	12,7%	770,0	34,4%	-0,3%	-25,8%	2,3	4,6	0,2	0,3
ЛСР	LSRG	623,0	63	▲	1,8%	900,0	44,5%	-0,3%	-29,2%	4,1	4,9	4,3	4,1
Совкомфлот	FLOT	72,78	173	▲	9,2%	110,00	51,1%	-0,3%	-23,0%	47,1	9,9	7,2	5,9
МКБ	CBOM	6,230	208	►	1,8%	6,500	4,3%	-0,3%	3,6%	5,1	7,1	0,8	0,8
Россети	RSTI	1,130	224	►	2,2%	1,400	23,9%	-0,3%	-34,0%	3,8	2,3	3,7	3,2
Юнипро	UPRO	2,740	173	Покупать	11,6%	3,170	15,7%	-0,3%	-5,3%	11,3	8,3	6,3	5,1
MD Medical Group	MDMG	795,7	59	►	2,5%	900,0	13,1%	-0,3%	74,5%	11,0	9,1	8,2	7,0
Etalon Group	ETLN	85,40	32	▲	14,1%	140,00	63,9%	-0,3%	-31,9%	12,0	3,8	5,0	3,6
М.Видео	MVID	479,0	86	►	7,5%	670,0	39,9%	-0,3%	-32,8%	7,7	7,0	4,2	4,6
Лента	LNTA	192,80	94	►	0,0%	240,00	24,5%	-0,3%	-23,2%	5,6	7,0	4,2	4,1
Русагро	AGRO	1 102	142	Держать	5,9%	1 148	4,2%	-0,3%	39,1%	3,5	5,9	6,5	7,0
Энел Россия	ENRU	0,870	31	►	9,8%	0,800	-8,1%	-0,3%	-4,2%	10,5	10,0	8,1	5,7
Самолет	SMLT	5 030,00	372	Покупать	1,6%	6 301	25,3%	-0,3%	424,1%	198,5	9,8	41,6	6,9
ОГК-2	OGKB	0,613	68	Активно покупать	11,8%	0,990	61,6%	-0,3%	-15,8%	4,3	3,1	2,8	2,6
БСП	BSPB	80,99	39	►	4,3%	70,00	-13,6%	-0,3%	48,6%	2,5	2,5	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» (бренд «Открытие Инвестиции»), лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-06097-100000, выдана ФКЦБ России 28.06.2002 (без ограничения срока действия).

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

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

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

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

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

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

открытие | Инвестиции

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

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

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

Еврооблигации
8 800 500-99-66 – деск облигаций

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

Управление анализа рынков
research@open.ru

Антон Затолокин
Начальник управления

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Кокин
Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Алексей Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Эркен Кичибаев
Аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

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