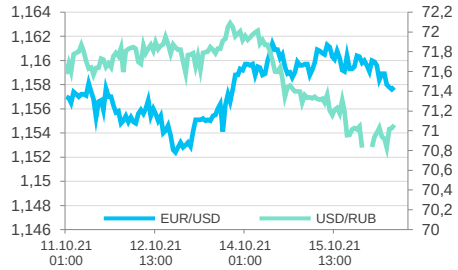
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:22МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	71,2371	-0,76%	-3,6%
USD/RUB	71,102	+0,39%	-3,6%
EUR/RUB	82,3146	+0,12%	-8,9%
EUR/USD	1,1578	-0,17%	-5,2%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 080,10	-1,6%	-8,5%
Ключевая ставка ЦБ	6,75%	0 б.п.	+250 б.п.
UST 10Y	1,60%	+2 б.п.	+69 б.п.
Russia 2047	3,66%	+1 б.п.	+53 б.п.
ОФЗ-26230	7,64%	+3 б.п.	+117 б.п.
Brent, $/баррель	85,70	+0,99%	+65,4%
Золото, $/тр. унцию	1 764,41	-0,16%	-7,0%
IMOEX	4 261,82	+0,00%	+29,6%
RTS	1 891,56	+0,83%	+36,3%
S&P 500	4 471,37	+0,75%	+19,0%
STOXX Europe 600	469,39	+0,00%	+17,6%
Shanghai Composite	3 555,75	-0,47%	+2,4%

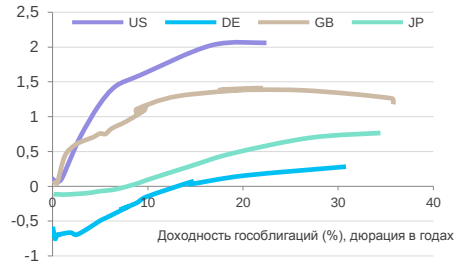
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	94,117	+0,19%	+4,6%
GBP/USD	1,3721	-0,21%	+0,4%
USD/CNY	6,4354	+0,02%	-1,4%
USD/JPY	114,24	+0,02%	+10,7%
CHF/USD	0,9251	+0,27%	+4,5%
AUD/USD	0,7395	-0,38%	-3,9%
USD/CAD	1,2401	+0,27%	-2,6%
NZD/USD	0,7061	-0,04%	-1,7%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	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	0,13%	0 б.п.	+11 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	0 б.п.	0 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,60%	+2 б.п.	+69 б.п.
Bund 10Y	-0,15%	+1 б.п.	+42 б.п.
Gilt 10Y	1,09%	-1 б.п.	+90 б.п.
Japan GB 10Y	0,09%	+1 б.п.	+7 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	6,78%	+11 б.п.	+251 б.п.
MOSPRIME 1M	7,39%	+1 б.п.	+265 б.п.
MOSPRIME 3M	7,78%	+1 б.п.	+286 б.п.
MOSPRIME 6M	7,83%	+1 б.п.	+292 б.п.
NDF USDRUB 3M	6,88%	0 б.п.	+318 б.п.
NDF USDRUB 6M	7,13%	0 б.п.	+333 б.п.
NDF USDRUB 12M	7,51%	+23 б.п.	+348 б.п.

Otkritie © 2021

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в России носит нейтральный характер: большинство азиатских фондовых индексов снижаются вместе с фьючерсам на S&P 500, а цены на нефть растут
- Китай опубликовал смешанную макроэкономическую статистику
- Банк Китая полагает, что сможет ограничить влияние проблем China Evergrande на экономику страны
- Доходность мировых гособлигаций возобновила рост
- АЛРОСА в III квартале 2021 года снизила продажи на 20% кв/кв, увеличила добычу на 26% кв/кв. Возможности компании по наращиванию выручки в IV квартале текущего года выглядят очень ограниченными
- Акрон увеличил производство за 9 месяцев 2021 года на 6% г/г до 6,3 млн т. Благоприятная рыночная конъюнктура предполагает, что финансовые результаты компании за III квартал 2021 года порадуют инвесторов
- X5 в III квартале 2021 года увеличила продажи на 11,6% г/г до 542 млрд рублей. Компания движется к цели по увеличению выручки в 2021 году на 10% с лишним
- Страховой гигант UnitedHealth Group представил сильную отчетность за III квартал 2021 года. Компания может показать двузначный рост прибыли в течение следующих 3-5 лет

Российский фондовый рынок

ВВП Китая в 3 квартале вырос на 4,9% м/м, 9,8% г/г против консенсус-прогноза на уровне 5,0% м/м, 10,1% г/г. Розничные продажи в сентябре выросли на 4,4% м/м, 16,4% г/г против консенсус-прогноза на уровне 3,5% м/м, 16,3% г/г. Промышленное производство в сентябре выросло на 3,1% м/м, 11,8% г/г против консенсус-прогноза на уровне 3,8% м/м, 12,2% г/г. Проблемы China Evergrande «вызывают небольшое беспокойство», однако в целом Банк Китая сможет ограничить их влияние на экономику страны, сообщил в воскресенье глава регулятора И Ган.

Утром понедельника большинство азиатских фондовых индексов снижаются на фоне смешанной статистики по Китаю, роста цен на энергоносители и роста доходности гособлигаций.

Российские акции выросли по итогам торгов в пятницу, 15 октября, завершив неделю на позитивной ноте. Главный драйвер роста – внешний фон. Комбинация сильного аппетита к риску вкупе с высокими ценами на нефть, газ и металлы является исключительно благоприятной для российского фондового рынка.

Сыроваткин Олег

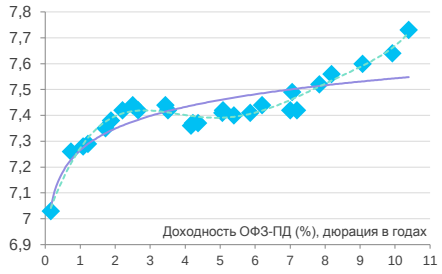
АЛРОСА в III квартале 2021 года снизила продажи на 20% кв/кв, увеличила добычу на 26% кв/кв.

ALRS, N/R

Событие: добыча алмазов «АЛРОСА» в III квартале 2021 г. составила 8,8 млн карат. Это на 26% выше уровня предыдущего периода, что связано с сезонным ростом обработки россыпных месторождений, а также увеличением переработки руды Удачнинского ГОКа и плановым повышением добычи на трубке «Нюрбинская». По сравнению с данными годичной давности показатель третьего квартала ниже на 5%. Производство за 9 месяцев составило 23,3 млн карат, что на 1% выше данных 2020 года. Продажи алмазов в III квартале 2021 года составили 9,2 млн карат (с учетом 0,7 млн карат, приобретенных у Гохрана), что на 20% ниже показателя II квартала. Продажи за январь-сентябрь составили 36,1 млн карат, в том числе 12,9 млн карат из запасов и 0,9 млн карат сырья Гохрана. Это в 1,4 раза выше уровня прошлого года. Запасы алмазов на конец III квартала практически не изменились и составили 8,6 млн карат против 8,4 млн карат кварталом ранее. Средневзвешенный индекс цен в III квартале вырос на 10%. С начала года индекс цен увеличился на 25%, превысив «допандемийный» уровень начала 2020 года на 12% и сравнявшись со значением II квартала 2018 года. Выручка от продаж алмазно-бриллиантовой продукции в III квартале 2021 года составила $938 млн (-20% кв/кв, +59% г/г).

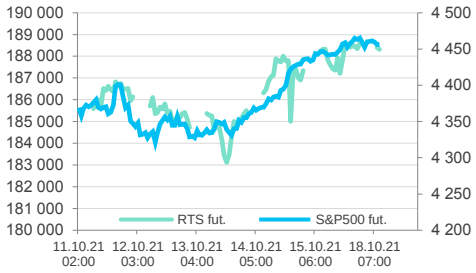
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,86%	-7 б.п.	-10 б.п.
Russia 2030	1,54%	0 б.п.	-10 б.п.
Russia 2047	3,66%	+1 б.п.	+53 б.п.
ОФЗ-26205	7,38%	-4 б.п.	+253 б.п.
ОФЗ-26223	7,42%	-4 б.п.	+241 б.п.
ОФЗ-26230	7,64%	+3 б.п.	+117 б.п.



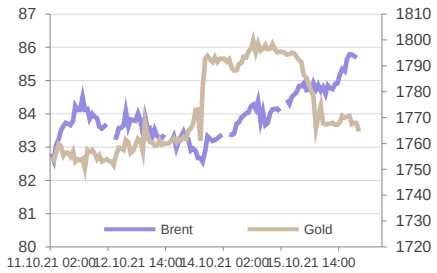
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	4 261,82	+0,00%	+29,6%
RTS	1 891,56	+0,83%	+36,3%
S&P 500	4 471,37	+0,75%	+19,0%
STOXX Europe 600	469,39	+0,00%	+17,6%
Shanghai Composite	3 555,75	-0,47%	+2,4%
Nikkei 225	29 068,63	+1,81%	+5,9%
FTSE 100	7 234,03	+0,37%	+12,0%
DAX 30	15 587,36	+0,00%	+13,6%
Bovespa	114 648,0	+1,29%	-3,7%
BSE Sensex	61 804,51	+0,81%	+29,4%
MSCI World	3 109,47	+0,00%	+15,6%
MSCI EM	1 283,67	+0,00%	-0,6%
VIX	16,30	-0,56 пт	-6,45 пт
RVI	26,00	+0,29 пт	-7,01 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	104,51	-0,21%	+33,9%
Brent, $/баррель	85,70	+0,99%	+65,4%
WTI, $/баррель	83,44	+1,41%	+72,0%
Urals, $/баррель	82,65	+0,00%	+62,2%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	5,156	-4,70%	+103,1%
Золото, $/тр. унцию	1 764,41	-0,16%	-7,0%
Серебро, $/тр. унцию	23,27	-0,06%	-11,7%
Палладий, $/тр. унцию	2 072,87	+0,01%	-15,3%
Платина, $/тр. унцию	1 046,44	-0,76%	-1,8%
Никель, $/тонну	20 020,00	+3,76%	+20,5%
Медь, $/тонну	10 281,00	+2,97%	+32,4%
Алюминий, $/тонну	3 171,50	+1,75%	+60,2%
Железная руда (КНР), $/т	90,00	+0,29%	-21,0%
HRC1 (сталь, США), $/т	90,00	+0,05%	+88,9%
Пшеница, центов/бушель	735,50	+0,20%	+14,8%
BTC/USD	62 375,51	-0,22%	+115,2%



Okritie © 2021

Наш взгляд: «АЛРОСА» публикует данные о реализации на ежемесячной основе, потому квартальные результаты не стали сюрпризом. Добыча компании по-прежнему отстает, тогда как запасы уже сильно сократились. В результате, несмотря на сохраняющийся уверенный конечный спрос со стороны ювелирной промышленности, в IV квартале возможности по наращиванию продаж «АЛРОСА», даже с учетом возможных закупок у Гохрана, выглядят очень ограниченными. Не исключено, что данный фактор может оказать дальнейшую поддержку ценам на алмазы как минимум в IV квартале текущего года.

Алексей Павлов

Акрон увеличил производство за 9 месяцев 2021 года на 6% г/г до 6,3 млн тонн

AKRN, N/R

Событие: группа «Акрон» увеличила выпуск товарной продукции за 9 месяцев 2021 года до 6,3 млн тонн (+6% г/г). Производство минеральных удобрений выросло на 3% г/г и составило 5 млн тонн. Выпуск промышленных продуктов увеличился на 17% г/г до 1,07 млн тонн.

Наш взгляд: ровно такую же динамику с точки зрения объемов производства «Акрон» продемонстрировал и по итогам I полугодия 2021 года. При этом цены на основную продукцию компании в III квартале продолжили стремительно расти. Так, по данным «Акрона», цены карбамида и аммиачной селитры в начале октября достигли максимальных значений с 2008 года на уровне $700 и $450 за тонну на базисе FOB Балтика соответственно. Стоимость карбамидно-аммиачной смеси достигла максимального за всю историю уровня $600 за тонну. Таким образом, именно конъюнктура станет определяющим фактором с точки зрения финансовых результатов «Акрона» по итогам прошедшего квартала. И эти цифры, вне всяких сомнений, должны порадовать инвесторов.

Алексей Павлов

X5 в III квартале 2021 года увеличила продажи на 11,6% г/г до 542 млрд рублей

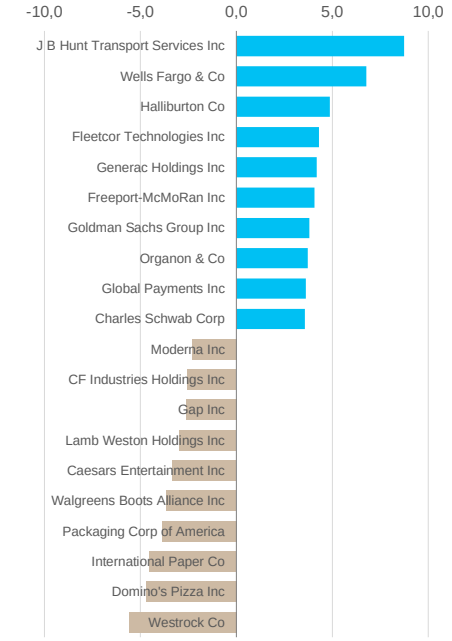
FIVE, N/R

Событие: X5 Retail Group в III квартале 2021 года увеличила продажи на 11,6% по сравнению с показателем III квартала 2020 года до 541,95 млрд рублей. В частности, офлайн-продажи ритейлера выросли на 10,3% г/г до 531,289 млрд рублей. Продажи цифровых бизнесов увеличились в 2,6 раза до 10,66 млрд рублей. Основной формат X5, сеть магазинов «у дома» «Пятерочка», в июле-сентябре нарастила выручку на 11,6% г/г до 445,169 млрд рублей (без учета экспресс-доставки). Продажи супермаркетов «Перекресток» выросли на 10,2% г/г до 78,856 млрд рублей. Выручка гипермаркетов «Карусель» сократилась на 41,6% г/г до 6,541 млрд рублей. Продажи LfL X5 Retail Group выросли на 4,8% г/г за счет роста среднего чека на 4,7% и покупательского трафика на 0,1%. LfL-продажи "Пятерочки" увеличились на 5% г/г благодаря повышению среднего чека (трафик показал нулевую динамику), «Перекрестка» - на 4,5% (средний чек вырос на 2,4%, трафик - на 2%). В III квартале X5 открыла 353 новых магазина (net, с учетом дарксторов «Vprok.ru Перекресток» и дискаунтеров «Чижик») против 327 годом ранее. Торговая площадь магазинов ритейлера выросла на 6,9% г/г до 8,212 млн кв. м на конец сентября. Кроме того, в III квартале 133 магазина «у дома» и 10 супермаркетов были реконструированы в соответствии с новыми концепциями. По итогам девяти месяцев 2021 года общие продажи X5 увеличились на 10,1% г/г до 1,594 трлн рублей: офлайн-продажи выросли на 8,8% г/г до 1,562 трлн рублей, онлайн-продажи - в 2,7 раза, до 31,699 млрд рублей. Продажи сопоставимых магазинов X5 в январе-сентябре выросли на 3,7% г/г благодаря повышению покупательского трафика на 1,5% и среднего чека на 2,1%. За девять месяцев компания открыла 941 магазин против 1 055 годом ранее.

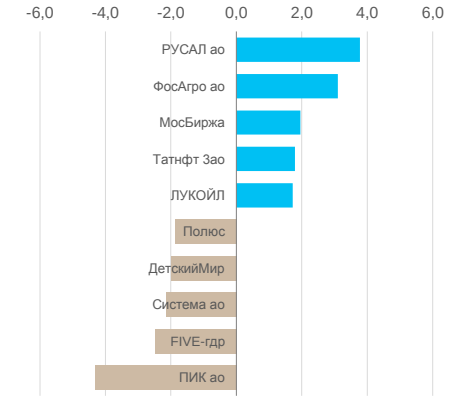
Наш взгляд: рост продаж X5 в июле-сентябре ускорился по сравнению с показателями II и I кварталов (10,6% г/г и 8,1% г/г соответственно). Событие ожидаемое, поскольку в I полугодии 2021 года имел место эффект высокой базы. Отметим, что в III квартале также ускорился рост LfL-выручки X5 (во II квартале показатель прибавил 4% г/г). При этом самый высокий рост продаж (офлайн и онлайн) X5 продемонстрировала в сентябре (12,2% г/г). В августе продажи ритейлера выросли на 10,8% г/г, в июле - на 11,1% г/г. Напомним, что ранее менеджмент компании прогнозировал рост выручки в 2021 году на уровне выше 10%. Таким образом, X5 уже вышла на траекторию, которая позволяет достигнуть указанной цели.

Алексей Павлов

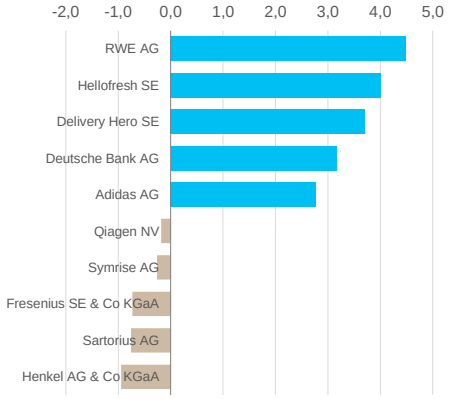
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



Зарубежный фондовый рынок

В пятницу, 15 октября, рынок акций США показал умеренный рост на фоне публикации неожиданно сильных данных по розничным продажам за сентябрь и хороших корпоративных отчетов за третий квартал. Все три основных американских фондовых индекса закрыли неделю ростом.

Розничные продажи в США в сентябре неожиданно выросли на 0,7% м/м, тогда как консенсус-прогноз предполагал их снижение на 0,2% м/м. Кроме того, данные за август были пересмотрены с +0,7% м/м до +0,9% м/м. Все это говорит об устойчивом спросе на промышленную продукцию в условиях ограниченного предложения, которое обусловлено перебоями в цепочках поставок. В августе и сентябре в США наблюдалось ухудшение эпидемиологической обстановки, вследствие которого американцы стали меньше тратить на путешествия и развлечения, зато увеличили траты на товары.

Сильная динамика рынка акций США говорит о том, что инфляционные опасения отошли на второй план, а стратегия покупки на спадах продолжает работать. Инвесторы свыклись с мыслью о скором сокращении программы покупки активов и первом повышении ставки по федеральным фондам уже летом-осенью 2022 года, поэтому в ближайшие недели динамика S&P 500 будет определяться финансовыми отчетами американских компаний за третий квартал.

Главный стратег Morgan Stanley по рынку акций США Майк Уилсон отметил в пятницу, что мы находимся в середине бычьего цикла, и инвесторы меняют структуру своих портфелей в пользу акций самых качественных эмитентов. По его мнению, самым качественным фондовым индексом мира является S&P 500.

Сыроваткин Олег

Страховой гигант UnitedHealth Group представил сильную отчетность за третий квартал 2021

UNH N/R

Событие: чистая выручка группы в III квартале 2021 года составила $72,3 миллиарда (+11,1% г/г). Прибыль от операционной деятельности за квартал составила $5,7 миллиарда, а консолидированная операционная маржа 7,9%. Скорректированная EPS достигла $4,52 (+29% г/г), превысив консенсус-прогноз аналитиков на уровне $4,42. Компания подняла прогноз по скорректированной EPS на полный 2021 год на $0,23 до $18,65-18,90. Более подробную информацию о цели на следующий год компания планирует представить на конференции для инвесторов 30 ноября.

Наш взгляд: сильные результаты UNH отражают сбалансированный двузначный рост как в технологическом сегменте Optum, так и в страховом UnitedHealthcare. В III квартале выручка Optum составила $39,8 млрд (+13,9% г/г), а операционная прибыль - $3 млрд (53% совокупной операционной прибыли группы). Эти показатели продолжают демонстрировать высокие темпы роста. Выручка сегмента UnitedHealthcare за III квартал выросла на 11% г/г до $55,9 млрд благодаря увеличению числа коммерческих страховых программ, особенно спонсируемой работодателями Medicare advantage (по данным CMS, UnitedHealth заняла около половины рынка этой программы). Ожидается, что к 2025 году число участников Medicare Advantage достигнет 29-35 млн. человек. Бизнес Medicare будет также продолжать расти по мере старения населения. Последствия пандемии по-прежнему трудно предсказать, однако, учитывая текущие тенденции, мы ожидаем, что в 2022 году они будут оказывать менее негативное воздействие на бизнес UNH. В прошлом менеджмент компании, исповедующий консервативный стиль управления, периодически занижал прогноз по прибыли, что позволяло UNH показывать более высокие фактические результаты. UNH планирует и дальше осуществлять целевые приобретения, стремится поддерживать опережающие темпы роста дивидендов и продолжать выкуп акций. Данные меры будут способствовать реализации долгосрочной цели менеджмента по увеличению EPS на 13-16% в год. Мы считаем, что UNH может показать двузначный рост прибыли в течение следующих 3-5 лет.

Антон Руденок

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
18 октября	ВВП Китая, III кв.	5% г/г	$ $ $
	Розничные продажи, промпроизводство и инвестиции в Китае, сентябрь	3,5% г/г, 3,8% г/г, 7,8% г/г	$ $ $ $
	Наблюдаемая безработица в Китае, сентябрь	5,1%	$
	Промышленное производство в США, сентябрь	0,2% м/м, 76,5% исп. мощн.	$ $ $
19 октября	Строительство в ЕС, август		$
	Динамика первичного рынка жилья в США, сентябрь	1680К разреш. 1615К нач.	$ $
20 октября	Заседание Народного банка Китая	3,85% год. (4,65% год. - 5 лет)	$
	Индексы потребительских цен и цен производителей в России, сентябрь	29,7% г/г (произв.)	$ $
	Индексы цен производителей в Германии, сентябрь		$ $
	Индексы потребительских цен в ЕС и др., сентябрь		$ $
	Бежевая книга ФРС в США		$ $
21 октября	Индексы уверенности бизнеса и промышленности Франции, октябрь	110 п., 105 п.	$ $
	Индексы потребительской уверенности в ЕС, октябрь	-5 п.	$ $ $
	Индекс опережающих экономических индикаторов в США, сентябрь	0,4% м/м	$ $ $
	Продажи существующих домов в США, сентябрь	6,08 млн	$ $
22 октября	Парламентские выборы в Японии		$ $
	Заседание Банка России	7,25% годовых	$ $ $
	Индексы PMI от IHS Markit, октябрь		$ $ $
24 октября	Парламентские выборы в Германии, уход Ангелы Меркель с поста канцлера		$ $ $
	Парламентские выборы в Аргентине		$
25 октября	Индексы потребительской уверенности в Германии от IFO, октябрь		$ $
26 октября	Индексы цен производителей в Испании, сентябрь		$ $
	Индексы рынка недвижимости S&P Corelogic CS в США, август		$ $
	Индекс потребительской уверенности в США, сентбярь	109,8	$ $ $
	Продажи новых домов в США, сентябрь	758К, 2,4% м/м	$ $ $
27 октября	Прибыль промышленных предприятий в Китае, сентябрь		$
	Промышленное производство в России, август	4,60%	$ $
	Торговые запасы в США, сентябрь		$ $ $
	Заказы на товары длительного пользования в США, сентябрь	-0,5% м/м (+0,4% м/м без транс.)	$ $ $
28 октября	Заседание Банка Японии		$ $
	Индексы потребительских цен в Германии и Испании, сентябрь		$ $
	Индексы уверенности потребителей и бизнеса в ЕС и Италии		$ $
	Заседание ЕЦБ		$ $ $
	ВВП США, 3 квартал	2,3% к/к	$ $ $

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
18 октября	Philips, квартальный отчёт	EPS €0,447	$
19 октября	Ericsson, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS 1,489 SEK	$
	ГМК "Норникель", квартальный отчёт		$ $ $
	"Транснефть", квартальный отчёт		$ $
	Philip Morris, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,554	$ $
	Procter & Gamble, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,582	$ $ $
	Johnson & Johnson, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,36	$ $ $ $
	Netflix, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $2,558	$ $ $
	Intuitive Sergical, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $1,174	$ $
20 октября	ASML Holding, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS €3,987	$ $
	"Фосагро", квартальный отчёт	EPS 151,02 руб.	$ $
	Anthem, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $6,37	$ $
	Abbot Laboratories, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,941	$
	Baker Hughes, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,214	$ $
	NextEra Energy, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,729	$ $ $
	Biogen, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $4,15	$ $
	Verizon, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $1,36	$
	CSX, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $0,378	$ $
	IBM, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $2,531	$ $ $
	Lam Research, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $8,151	$ $
	Tesla, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $1,585	$ $ $ $
21 октября	НЛМК, квартальный отчёт	EPS 0,51 руб.	$ $ $
	"Сегежа", квартальный отчёт		$ $
	Danaher, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,167	$ $ $
	AT&T, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,797	$ $
	Valero Energy, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,855	$ $
	SAP, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS €1,332	$ $
	Dow, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $2,544	$ $
	Freeport-McMoRan, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,918	$ $
	Blackstone, квартальный отчёт (до открытия рынка)	EPS $0,918	$ $
	SVB Financial, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $5,578	$
	Intel, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $1,109	$ $ $
	Snap, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $0,076	$ $ $
	Nucor, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $0,711	$ $

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	371,82	8 358	На уровне рынка	6,5%	309,50	-16,8%	-1,2%	84,8%	7,6	6,9	1,6	1,4
Газпром	GAZP	367,76	8 703	Покупать	10,9%	404,10	9,9%	0,5%	124,3%	8,1	4,3	5,5	4,0
ЛУКОЙЛ	LKOH	7 307	5 065	►	6,0%	6 700	-8,3%	1,7%	71,8%	11,8	8,1	4,9	4,2
Яндекс	YNDX	5 427	1 929	▼	0,0%	4 900	-9,7%	-1,3%	19,8%	123,0	61,2	66,0	33,1
ГМК Норильский никель	GMKN	23 108	3 655	▲	3,5%	28 000	21,2%	1,0%	17,4%	6,7	7,1	4,9	5,6
НОВАТЭК	NVTK	1 906	5 770	►	1,5%	1 700	-10,8%	0,0%	78,2%	25,8	13,3	21,0	16,7
Polymetal International	POLY	1 305	613	►	2,5%	1 500	15,0%	-1,4%	-27,0%	7,8	7,8	6,1	6,0
Полюс	PLZL	13 364	1 831	►	2,0%	14 500	8,5%	-1,9%	-23,2%	10,1	9,4	7,0	7,8
Роснефть	ROSN	645,5	6 837	►	2,8%	550,0	-14,8%	1,5%	68,5%	9,5	6,5	6,8	4,6
Магнит	MGNT	6 271	637	►	4,1%	5 500	-12,3%	-1,8%	31,1%	14,7	13,0	6,2	5,6
Татнефть АО	TATN	570,5	1 326	▲	2,9%	600,0	5,2%	1,8%	32,9%	8,4	6,5	5,1	4,2
Сургутнефтегаз АО	SNGS	37,36	1 643	►	1,9%	35,00	-6,3%	1,1%	10,4%	3,3	3,9	0,3	0,3
X5 Retail Group	FIVE	2 377	640	▲	4,6%	2 700	13,6%	-2,5%	-22,6%	19,9	12,8	5,7	5,8
МТС	MTSS	318,8	636	Покупать	11,8%	353,0	10,7%	-0,5%	-0,9%	8,1	8,4	4,9	4,8
Mail.Ru Group	MAIL	1 495	358	▲	0,0%	2 000	33,8%	1,4%	-34,7%	n/a	23,0	18,9	10,1
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	39,79	---	►	3,8%	42,00	5,6%	0,1%	4,8%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	7 820	1 549	▼	1,1%	5 700	-27,1%	0,8%	327,9%	28,1	21,5	10,6	8,8
Мосбиржа	MOEX	185,7	422	►	5,9%	167,0	-10,1%	2,0%	26,4%	16,0	14,4	3,3	2,9
НЛМК	NLMK	211,6	1 265	►	10,1%	250,0	18,2%	-1,7%	24,0%	5,9	5,3	4,2	4,1
Сбербанк АП	SBERP	341,5	---	На уровне рынка	7,1%	290,0	-15,1%	-1,4%	77,0%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	5,049	526	▲	4,4%	5,500	8,9%	-0,8%	-2,3%	4,3	4,6	2,7	2,5
АЛРОСА	ALRS	137,95	1 016	►	6,4%	135,00	-2,1%	0,0%	81,5%	12,0	10,1	7,2	6,6
Северсталь	CHMF	1 568	1 309	►	8,4%	1 700	8,4%	-1,8%	57,5%	7,7	5,9	4,9	4,7
ВТБ	VTBR	0,0556	719	Активно покупать	11,9%	0,0674	21,2%	0,9%	73,6%	3,9	3,5	0,4	0,5
Ростелеком АО	RTKM	93,42	323	►	6,2%	100,00	7,0%	-0,2%	-0,8%	7,6	7,6	4,3	3,8
Фосагро	PHOR	5 932	762	►	4,4%	4 300	-27,5%	3,1%	109,7%	12,6	9,4	7,3	6,3
Ozon Holdings	OZON	3 364	715	▲	0,0%	4 600	36,7%	1,0%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	135,98	100	▲	10,1%	150,00	10,3%	-2,0%	17,5%	8,7	n/a	5,8	n/a
Petropavlovsk	POGR	23,61	92	Активно покупать	0,0%	39,00	65,2%	-0,6%	-21,1%	68,3	8,7	7,2	4,6
Транснефть АП	TRNFP	160 000	---	►	6,4%	150 000	-6,3%	-0,3%	10,6%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	83,41	1 241	Активно покупать	0,0%	93,80	12,5%	3,8%	157,6%	6,0	5,4	10,9	10,2
АФК Система	AFKS	28,31	273	Покупать	1,6%	46,20	63,2%	-2,1%	13,8%	20,0	14,5	4,3	3,8
Аэрофлот	AFLT	69,68	170	►	0,0%	65,00	-6,7%	-0,3%	19,7%	n/a	23,8	14,5	4,6
Татнефть АП	TATNP	524,6	---	▲	3,1%	570,0	8,7%	1,6%	28,3%	---	---	---	---
ММК	MAGN	68,41	762	►	7,8%	70,00	2,3%	-1,6%	95,9%	5,6	4,6	3,6	3,1
ПИК	PIKK	1 275,0	806	►	4,3%	1 340,0	5,1%	-4,3%	113,1%	7,1	8,1	11,9	8,3
РусГидро	HYDR	0,838	368	►	7,2%	0,880	5,0%	0,6%	17,3%	8,9	5,7	3,8	3,7
Globaltrans	GLTR	588,1	104	Активно покупать	8,6%	640,0	8,8%	-1,2%	n/a	13,7	8,3	6,3	5,1
ФСК ЕЭС	FEES	0,20	252	►	8,6%	0,21	6,2%	0,5%	6,7%	4,3	3,5	3,3	3,2
HeadHunter	HHRU	3 920	195	►	0,5%	3 400	-13,3%	-0,3%	116,7%	61,1	32,4	34,6	22,5
QIWI	QIWI	659,0	41	►	11,1%	770,0	16,8%	-0,3%	-47,9%	4,0	5,4	1,3	1,7
ЛСР	LSRG	771,0	79	▲	1,4%	900,0	16,7%	-0,3%	-11,6%	5,1	6,2	4,9	5,2
Совкомфлот	FLOT	87,30	207	▲	7,6%	110,00	26,0%	-0,3%	-13,1%	58,1	13,0	8,0	6,3
МКБ	CBOM	7,179	240	►	1,5%	6,500	-9,5%	-0,3%	29,8%	6,3	10,0	0,9	1,0
Россети	RSTI	1,440	292	►	1,7%	1,400	-2,7%	-0,3%	3,3%	5,3	2,8	4,0	3,5
Юнипро	UPRO	2,802	177	Покупать	11,3%	3,170	13,1%	-0,3%	3,8%	11,5	8,3	6,5	5,0
MD Medical Group	MDMG	856,4	64	►	2,3%	900,0	5,1%	-0,3%	n/a	11,9	10,0	8,9	7,6
Etalon Group	ETLN	113,68	43	▲	10,6%	140,00	23,2%	-0,3%	-10,4%	16,5	5,7	6,0	4,4
М.Видео	MVID	616,8	111	►	5,8%	670,0	8,6%	-0,3%	-8,1%	9,9	8,7	4,7	5,0
Лента	LNTA	227,00	110	►	0,0%	240,00	5,7%	-0,3%	2,9%	6,6	8,4	4,6	4,7
Русагро	AGRO	1 225	164	Держать	5,3%	1 148	-6,3%	-0,3%	63,7%	4,9	6,9	6,6	7,1
Энел Россия	ENRU	0,885	31	►	9,6%	0,800	-9,6%	-0,3%	-2,8%	10,9	8,8	7,3	5,6
ТГК-1	TGKA	0,0113	44	►	11,3%	0,0115	1,3%	-0,3%	9,3%	4,8	13,2	2,9	3,2
ОГК-2	OGKB	0,715	79	Активно покупать	10,1%	0,990	38,5%	-0,3%	-2,2%	5,5	3,7	3,3	3,0
БСП	BSPB	85,37	41	►	4,1%	70,00	-18,0%	-0,3%	103,3%	2,8	3,6	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» 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 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