

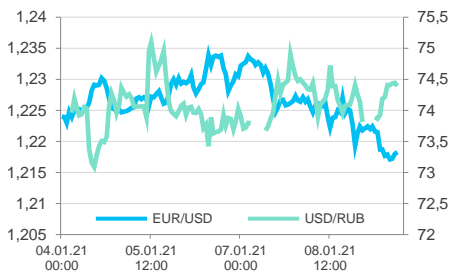
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 10:08МСК

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	73,8757	+0,00%	+19,1%
USD/RUB	74,365	+0,75%	+20,1%
EUR/RUB	90,5108	+0,00%	+30,3%
EUR/USD	1,2184	-0,28%	+8,7%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 491,66	+0,0%	+49,1%
Ключевая ставка ЦБ	4,25%	0 б.п.	-200 б.п.
UST 10Y	1,12%	+1 б.п.	-79 б.п.
Russia 2047	3,28%	0 б.п.	-51 б.п.
ОФЗ-26230	6,45%	0 б.п.	-16 б.п.
Brent, \$/баррель	55,21	-1,4%	-16,3%
Золото, \$/тр. унцию	1 845,26	-0,2%	+21,6%
IMOEX	3 454,82	+0,0%	+13,4%
RTS	1 466,50	+0,0%	-5,3%
S&P 500	3 824,68	+0,5%	+18,4%
STOXX Europe 600	411,17	+0,0%	-1,1%
Shanghai Composite	3 519,09	-1,4%	+15,4%

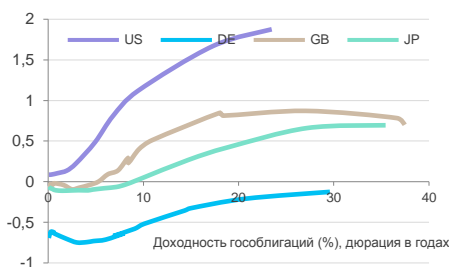
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	90,359	+0,29%	-6,3%
GBP/USD	1,3505	-0,43%	+1,9%
USD/CNY	6,4769	+0,03%	-7,0%
USD/JPY	104,13	+0,19%	-4,1%
CHF/USD	0,8879	+0,28%	-8,3%
AUD/USD	0,7703	-0,72%	+9,7%
USD/CAD	1,2754	+0,56%	-1,8%
NZD/USD	0,7192	-0,69%	+6,8%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,22%	0 б.п.	-168 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,57%	0 б.п.	-16 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,03%	0 б.п.	-76 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	0 б.п.	-3 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,12%	+1 б.п.	-79 б.п.
Bund 10Y	-0,52%	0 б.п.	-33 б.п.
Gilt 10Y	0,29%	0 б.п.	-54 б.п.
Japan GB 10Y	0,05%	+1 б.п.	+7 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	4,27%	+7 б.п.	-196 б.п.
MOSPRIME 1M	4,74%	+2 б.п.	-167 б.п.
MOSPRIME 3M	4,92%	+2 б.п.	-153 б.п.
MOSPRIME 6M	4,91%	+1 б.п.	-157 б.п.
NDF USDRUB 3M	3,77%	+7 б.п.	-216 б.п.
NDF USDRUB 6M	3,87%	+7 б.п.	-218 б.п.
NDF USDRUB 12M	4,10%	-12 б.п.	-196 б.п.

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в России слабо негативный
- «РусГидро» в 2021 году ожидает роста чистой прибыли на 43% г/г
- Сбербанк заинтересовался покупкой «Ситилинк»
- Рынок акций РФ завершил новогоднюю неделю на новом максимуме
- Американские фондовые индексы подскочили до рекордных максимумов в пятницу
- Рост акций Tesla вывел Илона Маска на первое место в рейтинге богатейших людей мира

Внешний фон перед стартом торгов в России слабо негативный. Нефть корректируется после бурной недели роста на фоне карантинных мер в Китае и жестких ограничений в Европе. Доллар США укрепляет свои позиции вслед за ростом доходности по американским казначейским обязательствам. Дешевеют промышленные металлы, слабеют валюты сырьевой группы. На старте дня российский рынок уйдет в минус, а рубль будет слабеть, хотя российская валюта не отыграла рост котировок нефти на прошлой неделе. Акции не торгуются сегодня в Японии в связи с праздничным днем, а торги казначейскими бумагами США на спотовом рынке начнутся только с открытием лондонской сессии.

«РусГидро» в 2021 году ожидает роста чистой прибыли на 43%, до 47,86 млрд руб., пишет газета «Коммерсант» со ссылкой на проект бизнес-плана компании, который совет директоров должен будет утвердить в январе. Выручка по бизнес-плану на 2021 год ожидается на уровне 456,6 млрд руб., Ebitda в 2021 году может составить 107,39 млрд руб., соотношение долга к Ebitda достигнет 2,4. До 2025 года компания ставит себе задачу удвоить чистую прибыль и нарастить EBITDA на 30%.

Сбербанк заинтересовался покупкой одного из крупнейших в России онлайн-ритейлеров «Ситилинк», входящего в группу Merlion, также пишет «Коммерсант» со ссылкой на источники. Сбербанк в конце 2020 года провел предпродажный аудит и оценку Merlion, сказал один из источников. В Merlion опровергли переговоры по продаже активов, в Сбербанке от комментариев отказались. В конце декабря Сбербанк и Merlion объявили о стратегическом партнерстве, в рамках которого возможности дистрибутора будут интегрированы в создающуюся индустрию электронной коммерции Сбера».

Рынок акций РФ в пятницу продолжил ралли вслед за внешними фондовыми площадками и нефтью (Brent превысила \$55 за баррель); индекс МосБиржи завершил новогоднюю неделю на новом максимуме, при этом лидерами роста выступили также обновившие вершины на корпоративных новостях ГДР TCS Group. По сообщению TCS Group, все 69 млн 914,043 тыс. акций класса В (обладают десятью голосами), принадлежащих подконтрольным Тинькову Rigi Trust и Bernina Trust, конвертируются в акции класса А. Все акции классов, А и В будут преобразованы в обыкновенные, после конвертации каждая акция будет представлять один голос. Количество глобальных депозитарных расписок (ГДР) не изменится и составит 129 млн 391,443 тыс. штук. Подешевели в пятницу вслед за золотом акции золотодобывающих Polymetal (-4,1%), Petropavlovsk (-3,4%), ПАО «Полюс» (-1,6%), также подешевели бумаги «Магнита» (-0,7%) и «Московской Биржи» (-0,1%).

В период с 28 декабря по 8 января индексы РТС и МосБиржи прибавили по 6,4%, доллар подрос на 4 копейки, а нефть Brent подскочила на 8,2% или на \$4,2. По итогам торгов индекс МосБиржи составил 3454,82 п. (+2,5%, максимум дня и новый пик — 3474,66 пункта), индекс РТС — 1466,5 пункта (+2,1%). Цены большинства «голубых фишек» на «Московской бирже» выросли в пределах 5,3%.

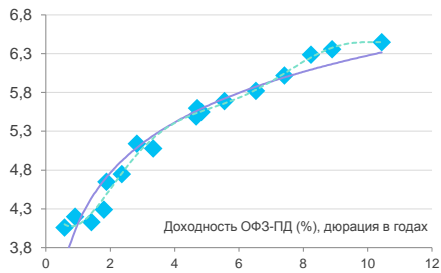
Американские фондовые индексы подскочили до рекордных максимумов по итогам торгов в пятницу, завершив первую рабочую неделю 2021 года в плюсе.

- Dow Jones +0.2% до 31098 п. (с начала года +1,6%),
- S&P 500 +0,6% до 3824,7 п. (с начала года +1,8%),
- NASDAQ +1% до 13202 п. (с начала года +2,4%).

Инвесторы практически проигнорировали политическую напряженность

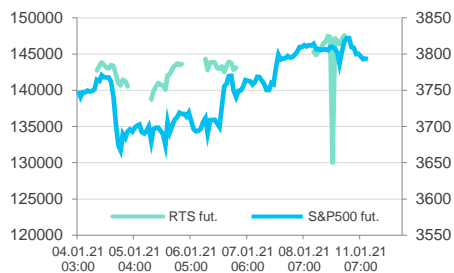
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	1,00%	0 б.п.	-127 б.п.
Russia 2030	1,57%	0 б.п.	-105 б.п.
Russia 2047	3,28%	0 б.п.	-51 б.п.
ОФЗ-26205	3,66%	0 б.п.	-118 б.п.
ОФЗ-26223	5,14%	+3 б.п.	-83 б.п.
ОФЗ-26230	6,45%	0 б.п.	-16 б.п.



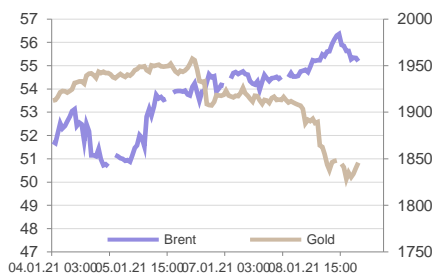
Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	3 454,82	+0,0%	+13,4%
RTS	1 466,50	+0,0%	-5,3%
S&P 500	3 824,68	+0,5%	+18,4%
STOXX Europe 600	411,17	+0,0%	-1,1%
Shanghai Composite	3 519,09	-1,4%	+15,4%
Nikkei 225	28 139,03	+2,4%	+18,9%
FTSE 100	6 873,26	+0,2%	-8,9%
DAX 30	14 049,53	+0,0%	+6,0%
Bovespa	125 076,6	+2,2%	+8,2%
BSE Sensex	49 053,73	+0,6%	+18,9%
MSCI World	2 753,31	+0,0%	+16,7%
MSCI EM	1 353,53	+0,0%	+21,4%
VIX	21,56	-0,81 пт	+7,78 пт
RVI	32,43	-0,07 пт	+9,78 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	79,05	-0,8%	-2,3%
Brent, \$/баррель	55,21	-1,4%	-16,3%
WTI, \$/баррель	51,73	-1,0%	-15,3%
Urals, \$/баррель	55,11	+0,0%	-16,8%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	2,616	-3,1%	+19,5%
Золото, \$/тр. унцию	1 845,26	-0,2%	+21,6%
Серебро, \$/тр. унцию	24,77	-2,4%	+38,9%
Палладий, \$/тр. унцию	2 390,18	+0,8%	+23,1%
Платина, \$/тр. унцию	1 045,57	-1,8%	+8,6%
Никель, \$/тонну	17 667,00	-2,4%	+26,0%
Медь, \$/тонну	8 131,00	-0,6%	+31,7%
Алюминий, \$/тонну	2 021,50	-0,7%	+11,7%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	+0,1%	+85,2%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	+0,4%	+82,0%
Пшеница, центов/бушель	629,50	-1,4%	+12,7%
BTC/USD	34 378,68	-14,2%	+380,3%



последних дней в Вашингтоне, сфокусировавшись на перспективах наращивания объемов стимулирования администрацией избранного президента США Джо Байдена. Также практически остался без внимания слабый отчет по американскому рынку труда, опубликованный в пятницу. Согласно данным министерства труда США, количество рабочих мест в экономике страны в декабре сократилось на 140 тыс., причем снижение было отмечено впервые с апреля 2020 года, когда экономика потеряла рекордные 20,787 млн рабочих мест. Эксперты в среднем прогнозировали рост показателя на 50 тыс. Безработица в США в прошлом месяце осталась на уровне 6,7% при ожидавшемся подъеме до 6,8%.

Стоимость бумаг Tesla подскочила по итогам торгов на 7,8%. Подъем цены акций производителя электромобилей вывел главу компании Илона Маска на первое место в рейтинге богатейших людей мира. Акции Micron Technology подешевели по итогам торгов на 2,1%, несмотря на более сильную, чем ожидалось, отчетность чип-мейкера за прошедший квартал и хорошие прогнозы на текущий квартал. Бумаги Boeing подешевели на 1,3%. Накануне стало известно, что Boeing выплатит \$2,5 млрд для урегулирования претензий Минюста США, касающихся ситуации вокруг самолетов 737 MAX, полеты которых были приостановлены почти два года после двух авиакатастроф.

Андрей Кочетков, Михаил Шульгин

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие
11 января	Принудительный делистинг акций China Mobile, China Telecom и China Unicom с фондовых бирж США
11 января	Встреча президентов Путина, Алиева и премьер-министра Пашиняна в Москве по ситуации в Нагорном Карабахе
11-12 января	Инфляция в России (декабрь)
12 января	Срок завершения режима самоизоляции для людей старше 65 лет и лиц с хроническими заболеваниями в Подмоскowie
12 января	Срок завершения заморозки авиасообщения России с Великобританией
13 января	Минфин объявит объём ежедневных интервенций на валютном рынке в январе
15 января	Срок снятия текущих ограничений по COVID-19 в Санкт-Петербурге
15 января	Возобновление строительства трубопровода "Северный поток - 2"
15 января	Срок завершения чрезвычайного положения в области здравоохранения в Молдавии из-за COVID-19
15 января	Торговый баланс России (ноябрь)
15 января	Срок завершения приостановки деятельности музеев в Москве
15 января	Срок завершения дистанционного режима работы для 30% сотрудников и домашнего режима для пенсионеров в Москве
15 января	Старт сезона отчётности в США за 4Q2020, отчёты JPMorgan, Citigroup, Wells Fargo, General Electric
17 января	Снятие режима общенационального карантина в Польше
17 января	Завершение срока продленных школьных каникул в Москве
17 января	Завершение режима локдауна в Калининградской области
20 января	Инаугурация президента США Джо Байдена
21 января	Заседание Банка Японии
21 января	Заседание ЕЦБ
24 января	Срок завершения жёсткого карантина на Украине из-за COVID-19
25 января	Уплата НДС (1/3 от суммы за 1Q2021), НДСП (декабрь) и акцизов
26 января	Промышленное производство в России (декабрь)
27 января	Заседание ФРС США
28 января	Уровень безработицы, розничные продажи и реальные доходы в России (декабрь)
31 января	Срок завершения карантина из-за COVID-19 в Германии
31 января	Очередной срок истечения экономических санкций ЕС в отношении России
31 января	Срок завершения режима чрезвычайной ситуации в Италии из-за COVID-19
январь	Facebook планирует запуск криптовалюты Libra
январь	Давосские диалоги в дистанционном формате
январь	Планируемый властями Грузии срок вступления в НАТО
январь	Заморские британские территории раскроют реестры конечных бенефициаров зарегистрированных в них компаний
1 февраля	Япония снимет запрет на въезд в страну из-за нового штамма COVID-19
1 февраля	Россия и Казахстан увеличат добычу нефти в рамках сделки ОПЕК+ на 65 тыс. и 10 тыс. баррелей в сутки соответственно
1 февраля	Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в крупнейших экономиках в сфере производства (январь)
3 февраля	Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в крупнейших экономиках в сфере услуг (январь)
3 февраля	Минфин объявит объём ежедневных интервенций на валютном рынке в феврале
4 февраля	Заседание Банка Англии
5 февраля	Завершение срока действия договора СНВ-3
5 февраля	Инфляция в России (январь)
8 февраля	Запуск на бирже CME фьючерсов на криптовалюту Ether
9 февраля	Квартальный пересмотр индексов MSCI
11-12 февраля	VI Всебелорусское народное собрание

Ожидания размещений

Книга	Торги	Размещение	Объём, млн	Ориентир
11.01	22.01	Сбербанк 002СУБ-02R	Р 10 000	7.00 (182)
11.01	12.01	СФО Т-финанс А	Р 150	10.00 (---)
XX.01	XX.01	ТФН 01	Р 1 000	--- (91)
XX.01	XX.02	Боржоми Финанс 001P-01	≥ Р 5 000	--- (---)
XX.02	XX.02	МСБ-Лизинг 04	Р 100	11.25-11.75 (31)

Ожидания российского долгового рынка

Облигация	Объём в обращении, млн руб.	Дата погашения	Дата oferty
Регион-Инвест, БО-02	10 000	12.01.21	
Банк ФК Открытие, БО-06 (бывш. БИНБАНК)	5 000	18.01.21	
Банк ФК Открытие, БО-07 (бывш. БИНБАНК)	10 000	18.01.21	
Роснефть, БО-18	100 000	18.01.21	
Роснефть, БО-19	50 000	18.01.21	
Роснефть, БО-20	50 000	18.01.21	
Роснефть, БО-21	50 000	18.01.21	
Роснефть, БО-22	50 000	18.01.21	
Роснефть, БО-23	50 000	18.01.21	
Роснефть, БО-25	25 000	18.01.21	
Роснефть, БО-26	25 000	18.01.21	
ВТБ, Б-1-49	6 300	19.01.21	
Дельта-Финанс, БО-02	5 000	19.01.21	
РГС Недвижимость, БО-П02	3 000	19.01.21	
ЮАИЗ, 1-001	250		20.01.21
Россельхозбанк, 21	10 000		21.01.21
ДЭНИ КОЛЛ, БО-01	1 000		22.01.21
ФСК ЕЭС, 24	10 000		22.01.21
Роснефть, 001P-06	90 000		25.01.21
Роснефть, 001P-07	176 000		25.01.21
ИК Фридом Финанс, П01-01	\$30		26.01.21
Газпром нефть, 09	10 000	26.01.21	
Газпром нефть, 10	10 000	26.01.21	
Обувь России, БО-07	1 000		28.01.21
Сбербанк России, ИОС-RUBUSD_RA_FIX-1Y-001P-189R	1 464	28.01.21	
Солид-Лизинг, КО_СЛ-006	30		29.01.21
ЮниМетрикс, 01	400		31.01.21
ЛЕНТА, БО-03	5 000		01.02.21
АФК Система, 001P-07	10 000		03.02.21
ДОМ.РФ, 001P-02R	15 000		03.02.21
Нафтатранс Плюс, БО-01	120		04.02.21
БИФРИ, КО-П01	50	04.02.21	
Центр офисного обслуживания, КО-01	20	04.02.21	
ВЭБ-лизинг, USD-11	\$100		05.02.21
ВЭБ-лизинг, USD-12	\$100		05.02.21
ВЭБ-лизинг, USD-13	\$100		05.02.21
ВЭБ-лизинг, USD-14	\$100		05.02.21
Башнефть, 07	10 000		08.02.21
Башнефть, 09	5 000		08.02.21
Мечел, 15	5 000	09.02.21	
Мечел, 16	5 000	09.02.21	
АЙТИИЯ Коммодитиз, КО-П01	\$17		10.02.21
ВЭБ-лизинг, БО-04	5 000		10.02.21
ПР-Лизинг, 001P-01	100		10.02.21
ВЭБ-лизинг, БО-05	5 000		12.02.21
ГМК Норильский никель, БО-05	15 000		12.02.21
Группа компаний Самолет, БО-П05	280		12.02.21
Балтийский лизинг (ООО), БО-01	3 000	12.02.21	
Сбербанк России, ИОС-BSK_FIX_MEM-24m-001P-49R	1 370	12.02.21	
Форвард, КО-П01	100	14.02.21	
МСП Банк, 02	5 000		15.02.21
МегаФон, БО-001P-04	20 000	15.02.21	
ВТБ, Б-1-52	163		16.02.21
ВТБ, Б-1-53	462		16.02.21
Электрощит-Стройсистема, БО-П01	150		16.02.21

Календарь корпоративных событий

Дата	Эмитент	Ожидание
12 января	Мосбиржа	Операционные результаты 12M2020
13 января	Алроса	Продажи 12M2020
13 января	ГК Черкизово	Продажи 12M2020
15 января	Сбербанк	РСБУ 12M2020
21 января	Алроса	Операционные результаты 4Q2020
22 января	Акрон	Операционные результаты 4Q2020
22 января	НЛМК	Операционные результаты 4Q2020
25 января	Лента	Операционные результаты 4Q2020
26 января	ММК	Операционные результаты 4Q2020
27 января	Фосагро	Операционные результаты 4Q2020

Ликвидные рублевые корпоративные облигации*

Облигация	ISIN	Ставка купона	Дата		Дюрация, лет	Цена		Доходность к погашению / оферте	Спред к кривой ОФЗ, б.п.	Рейтинг эмитента SP/Fitch/Moody's	В обращении, млрд руб.
			погашения	оферты		спрос	предложение				
АФК Система, 001P-11	RU000A100N12	9,400%	16.07.29	27.07.23	2,23	107,44	107,68	6,18%	246	BB/BB-/	10,00
АФК Система, 001P-13	RU000A101Q26	6,600%	15.05.30	27.05.24	3,05	99,89	100,19	6,61%	84	BB/BB-/	15,00
Банк ФК Открытие, БО-П06	RU000A101GR3	6,400%	25.02.25	03.03.23	1,98	101,09	101,29	5,77%	88	-/-	15,00
ВЭБ, ПБО-001P-18	RU000A1013P1	7,270%	17.11.26		4,85	104,19	104,67	6,52%	81	BBB-/BBB/Baa3	10,00
Газпром, БО-22	RU000A0ZZES2	8,100%	23.06.48	29.07.25	3,78	109,17	109,50	5,86%	101	BBB-/BBB/Baa2	15,00
Газпромбанк, 001P-13P	RU000A100VR4	7,400%	30.09.23		2,47	104,26	104,51	5,59%	111	BB+/BBB-/	15,00
ГК Сегежа, 001P-01R	RU000A101D13	7,100%	26.01.23		1,88	101,60	101,78	6,35%	170	-/-	10,00
ГМК Норникель, БО-001P-01	RU000A100VQ6	7,200%	24.09.24		3,27	105,97	106,30	5,27%	16	BBB-/BBB-/Baa2	25,00
ГТЛК, 001P-04	RU000A0JXPG2	9,850%	06.04.32	21.04.23	2,02	107,40	107,61	6,40%	183	-BB+/-	10,00
ГТЛК, 001P-15	RU000A100Z91	7,690%	21.10.25		2,45	102,42	102,80	6,86%	197	-BB+/-	25,00
ГТЛК, 001P-16	RU000A101GD3	6,950%	17.02.28		3,07	100,35	100,64	6,94%	132	-BB+/-	10,00
ГТЛК, 001P-17	RU000A101QL5	7,440%	14.05.35	28.05.26	4,45	103,02	103,36	6,97%	85	-BB+/-	10,00
ЕвроХим, БО-001P-03	RU000A1008Z0	8,550%	09.04.22		1,18	103,44	103,56	2,40%	141	-/-	19,00
ЕвроХим, БО-001P-06	RU000A100RG5	7,850%	18.08.23		2,36	105,06	105,30	5,37%	121	-/-	13,00
ЕвроХим, БО-001P-08	RU000A101LJ0	8,050%	15.04.25		3,65	106,60	106,96	6,19%	105	-/-	25,00
Магнит, БО-002P-01	RU000A101HJ8	6,200%	02.03.23		1,99	101,60	101,79	5,51%	82	BB-/	15,00
МТС, 001P-13	RU000A101939	6,450%	22.12.22		1,84	102,42	102,61	5,25%	94	BBB-/BB+/Baa3	10,00
РЖД, 001P-13R	RU000A1007Z2	9,100%	19.03.29		6,02	118,77	118,99	6,24%	36	BBB-/BBB/Baa2	20,00
РЖД, 001P-16R	RU000A100HY9	7,900%	25.06.26		4,57	108,02	108,49	6,24%	93	BBB-/BBB/Baa2	30,00
РЖД, 001P-20R	RU000A101M04	7,350%	15.03.27		5,04	106,68	106,69	6,13%	44	BBB-/BBB/Baa2	15,00
Роснефть, 001P-04	RU000A0JXQK2	8,650%	22.04.27	03.05.23	2,10	106,99	107,21	5,55%	80	BBB-/Baa3	40,00
Ростелеком, 002P-02R	RU000A101FG8	6,650%	10.02.27		5,00	103,53	104,02	5,82%	35	BB+/BBB-/	15,00
РУСАЛ Братск, БО-001P-03	RU000A100TF3	8,250%	30.08.29	12.09.22	1,55	102,91	103,52	6,47%	205	-/-	15,00
РУСАЛ Братск, БО-001P-04	RU000A1011C3	7,450%	01.11.29	14.11.22	1,71	102,25	102,41	6,14%	141	-/-	15,00
Сбербанк России, 001P-78R	RU000A100758	8,200%	26.03.21		0,20	100,68	100,74	4,49%	52	-BBB-/	60,00
Сбербанк России, 001P-SBER12	RU000A100K80	7,700%	11.07.22		1,44	104,06	104,21	5,02%	62	-BBB-/	30,00
ТрансКонтейнер, ПБО-01	RU000A100Y66	7,300%	16.10.24		2,72	104,20	104,48	2,35%	58	-B+/-	10,00
Уралкалий, ПБО-06-P	RU000A101GZ6	6,850%	25.02.25		3,58	101,65	102,00	6,46%	118	BB-/BB-/	30,00
ХК Металлоинвест, БО-04	RU000A101EF3	6,550%	30.01.30	09.02.26	4,29	102,12	102,31	5,61%	46	BB+/BB+/-	10,00
ЧТПЗ, 001P-04	RU000A0JXTY7	8,950%	08.06.27	18.06.21	0,42	101,51	102,18	5,14%	118	-BB-/	10,00

* облигации из базы индекса IFX-Cbonds (база 15.09.20), оперативные данные Reuters

Российские еврооблигации инвестиционного качества**

Облигация	ISIN	Ставка купона	Дата		Дюрация, лет	Цена		Доходность к погашению / оферте	Валюта	Рейтинг SP/Fitch/Moody's
			погашения	оферты		спрос	предложение			
Evraz plc, 5.375% 20mar2023, USD	XS1533915721	5,375%	20.03.23		2,06	106,75	107,75	2,19%	USD	BB+/BB+/Baa2
Evraz plc, 6.75% 31jan2022, USD	XS1405775377	6,750%	31.01.22		1,00	105,13	106,13	1,80%	USD	BB+/BB+/-
Альфа-Банк, 7.75% 28apr2021, USD	XS0620695204	7,750%	28.04.21		0,29	101,88	102,38	1,33%	USD	BB+/BB+/Baa1
ВЭБ, 6.025% 5jul2022, USD	XS0800817073	6,025%	05.07.22		1,44	106,63	107,63	1,48%	USD	BBB-/BBB-/
Газпром нефть, 4.375% 19sep2022, USD	XS0830192711	4,375%	19.09.22		1,62	104,50	105,50	1,65%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 4.95% 19jul2022, USD (26)	XS0805570354	4,950%	19.07.22		1,45	105,10	106,09	1,44%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 6.51% 7mar2022, USD (9)	XS0290580595	6,510%	07.03.22		1,11	105,88	106,38	1,35%	USD	BBB-/BBB/Baa2
ГМК Норильский никель, 3.849% 8apr2022, USD	XS1622146758	3,849%	08.04.22		1,21	102,38	102,63	1,90%	USD	BBB-/BBB-/
ГМК Норильский никель, 4.1% 11apr2023, USD	XS1589324075	4,100%	11.04.23		2,15	104,63	104,88	1,98%	USD	BBB-/BBB-/
ГМК Норильский никель, 6.625% 14oct2022, USD	XS1298447019	6,625%	14.10.22		1,66	108,50	108,75	1,68%	USD	BBB-/BBB-/Baa2
ГТЛК, 5.95% 19jul2021, USD	XS1449458915	5,950%	19.07.21		0,51	102,07	102,18	1,92%	USD	-BB+/Baa2
Лукойл, 4.563% 24apr2023, USD	XS0919504562	4,563%	24.04.23		2,18	106,64	107,86	1,43%	USD	BBB/BBB+/Baa2
Лукойл, 6.656% 7jun2022, USD	XS0304274599	6,656%	07.06.22		1,35	107,50	108,00	1,24%	USD	BBB/BBB+/Baa2
МТС, 5% 30may2023, USD	XS0921331509	5,000%	30.05.23		2,27	106,90	107,13	2,02%	USD	BBB-/BB+/Baa3
НЛМК, 4.5% 15jun2023, USD	XS1405775617	4,500%	15.06.23		2,32	106,63	107,13	1,70%	USD	BBB-/BBB/Baa2
НОВАТЭК, 4.422% 13dec2022, USD	XS0864383723	4,422%	13.12.22		1,86	104,88	105,88	1,82%	USD	BBB/BBB/Baa2
РЖД, 5.70% 8apr2022, USD	XS0764220017	5,700%	05.04.22		1,19	105,49	106,03	1,38%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Роснефть, 4.199% 6mar2022, USD	XS0861981180	4,199%	06.03.22		1,12	102,75	103,00	1,77%	USD	BBB-/Baa3
Сбербанк России, 5.717% 16jun2021, USD	XS0638572973	5,717%	16.06.21		0,43	101,88	102,38	1,28%	USD	-BBB/Baa3
Сбербанк России, 6.125% 7feb2022, USD	XS0743596040	6,125%	07.02.22		1,02	105,13	105,63	1,27%	USD	-BBB/Baa3
Северсталь, 3.85% 27aug2021, USD	XS1567051443	3,850%	27.08.21		0,61	101,25	101,50	1,82%	USD	BBB-/BBB-/
Северсталь, 5.9% 17oct2022, USD	XS0841671000	5,900%	17.10.22		1,68	107,49	107,87	1,57%	USD	BBB-/BBB/Baa2
Совкомфлот, 5.375% 16jun2023, USD	XS1433454243	5,375%	16.06.23		2,30	106,25	107,25	2,69%	USD	BB/BB+/Baa2
ФосАгро, 3.949% 24apr2023, USD	XS1752568144	3,949%	24.04.23	24.01.23	1,96	104,33	104,83	1,77%	USD	BBB-/BBB-/Baa3
ФосАгро, 3.95% 3nov2021, USD	XS1599428726	3,950%	03.11.21		0,80	102,00	102,25	1,44%	USD	BBB-/BBB-/Baa3
ВЭБ, 4.032% 21feb2023, EUR (8)	XS0893212398	4,032%	21.02.23		2,00	105,73	106,12	1,21%	EUR	BBB-/BBB-/
Газпром, 2.25% 22nov2024, EUR (44)	XS1721463500	2,250%	22.11.24		3,73	104,14	104,64	1,15%	EUR	-BBB/Baa2
Газпром, 2.5% 21mar2026, EUR (46)	XS1795409082	2,500%	21.03.26		4,85	105,21	105,71	1,45%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 2.949% 24jan2024, EUR (47)	XS1911645049	2,949%	24.01.24		2,87	105,20	105,70	1,19%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 2.95% 15apr2025, EUR (50)	XS2157526315	2,950%	15.04.25		3,99	106,73	107,03	1,31%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 3.125% 17nov2023, EUR (39)	XS1521039054	3,125%	17.11.23		2,76	106,14	106,64	0,93%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Газпром, 4.364% 21mar2025, EUR (31)	XS0906949523	4,364%	21.03.25		3,81	112,19	112,69	1,34%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
РЖД, 2.2% 23may2027, EUR	XS1843437036	2,200%	23.05.27	23.02.27	5,72	105,53	105,97	1,26%	EUR	-BBB/Baa2
РЖД, 3.3744% 20may2021, EUR	XS0919581982	3,374%	20.05.21		0,35	101,12	102,92	0,19%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
РЖД, 4.6% 6mar2023, EUR	XS1041815116	4,600%	06.03.23		2,02	108,99	109,99	0,39%	EUR	BBB-/BBB/Baa2
Альфа-Банк, 8.9% 20jul2021, RUB	XS1648266788	8,900%	20.07.21		1,50	101,66	101,77	5,62%	RUB	-BB+/Baa1
Альфа-Банк, 9.25% 10feb2022, RUB	XS1567117566	9,250%	10.02.22		0,03	103,81	104,03	5,60%	RUB	-BB+/Baa1
Альфа-Банк, 9.35% 8aug2022, RUB (9)	XS1946883342	9,350%	06.08.22		1,44	105,39	105,70	5,70%	RUB	-BB+/Baa1
РЖД, 7.9% 19oct2024, RUB	XS1701384494	7,900%	19.10.24		3,29	105,81	106,15	6,15%	RUB	-BBB-/
РЖД, 8.99% 3mar2024, RUB	XS1574787294	8,990%	03.03.24		2,75	109,82	110,13	5,54%	RUB	-BBB/Baa2
РЖД, 9.2% 7oct2023, RUB	XS1502188375	9,200%	07.10.23		2,44	109,35	109,62	5,47%	RUB	BBB-/BBB-/
РусГидро, 6.8% 25nov2024, RUB	XS2082937967	6,800%	25.11.24		3,44	102,51	102,85	6,07%	RUB	BBB-/Baa3
РусГидро, 8.125% 28sep2022, RUB	XS1691350455	8,125%	28.09.22	28.06.22	1,38	104,05	104,19	5,21%	RUB	BBB-/BBB/Baa3
РусГидро, 8.975% 27jan2022, RUB	XS1912654677	8,975%	27.01.22	27.10.21	0,75	103,73	103,85	4,14%	RUB	BBB-/BBB/Baa3

** еврооблигации из баз индексов Euro-Cbonds IG 3Y Russia, Euro-Cbonds IG Russia EUR, Euro-Cbonds IG Russia RUB (базы 01.10.20), оперативные данные Reuters

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	284	6 375	Покупать	5,5%	306	7,9%	3,9%	9,9%	8,2	8,1	1,3	1,3
Газпром	GAZP	225,49	5 338	Покупать	5,3%	247	9,5%	5,2%	-10,5%	n/a	6,8	8,5	6,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	5556,5	3 850	▲	3,5%	5500	-1,0%	3,3%	-14,4%	35,8	11,8	5,3	4,8
Яндекс	YNDX	5254,2	1 844	▼	0,0%	4500	-14,4%	1,3%	92,8%	73,4	42,4	45,1	24,9
ГМК Норильский никель	GMKN	26544	4 200	▶	6,1%	22500	-15,2%	6,1%	33,5%	23,0	7,9	8,7	6,3
НОВАТЭК	NVTK	1379,2	4 188	▶	1,9%	1150	-16,6%	6,0%	5,5%	60,4	17,2	36,1	14,3
Polymetal International	POLY	1783	836	▲	5,0%	1850	3,8%	-3,2%	81,8%	16,1	8,7	10,1	6,6
Полюс	PLZL	15396	2 095	▲	3,8%	17500	13,7%	-2,5%	113,2%	20,6	9,4	9,6	7,0
Роснефть	ROSN	478,2	5 068	▶	2,1%	420	-12,2%	5,4%	1,0%	n/a	9,3	7,9	5,9
Магнит	MGNT	5478	558	▶	7,7%	5000	-8,7%	-1,0%	65,0%	27,7	14,8	7,0	6,9
Татнефть АО	TATN	545,4	1 261	▶	3,8%	550	0,8%	4,5%	-31,9%	12,5	8,6	5,8	5,3
Сургутнефтегаз АО	SNGS	37,705	1 674	▶	1,7%	35	-7,2%	2,6%	-30,2%	2,4	6,0	1,2	1,1
X5 Retail Group	FIVE	2830	764	▶	5,8%	2800	-1,1%	0,5%	28,5%	42,5	13,8	6,8	9,2
МТС	MTSS	339,4	678	▲	9,1%	355	4,6%	1,6%	6,3%	11,8	9,5	5,1	5,1
Mail.Ru Group	MAIL	2016	442	▲	0,0%	2200	9,1%	0,5%	n/a	n/a	27,7	21,8	12,3
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	42,475	---	Покупать	17,9%	44	3,6%	1,6%	14,9%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	2925	576	▶	3,0%	2500	-14,5%	18,4%	109,2%	14,8	11,6	4,9	4,5
Мосбиржа	MOEX	160,33	365	▼	5,4%	145	-9,6%	-0,4%	41,9%	15,0	15,5	2,7	2,6
НЛМК	NLMK	225,36	1 351	▶	7,7%	200	-11,3%	4,4%	56,9%	20,7	9,3	9,0	6,7
Сбербанк АП	SBERP	252,49	---	Покупать	6,1%	270	6,9%	2,6%	8,8%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	5,4305	567	▲	3,3%	5,9	8,6%	0,5%	-5,5%	5,3	4,9	3,6	3,1
АЛРОСА	ALRS	104,17	767	Держать	2,4%	93	-10,7%	3,2%	16,7%	34,6	7,7	9,4	5,7
Северсталь	CHMF	1369,2	1 147	▶	7,2%	1150	-16,0%	3,2%	46,1%	16,4	11,8	7,8	7,9
ВТБ	VTBR	0,03894	505	▲	2,0%	0,045	15,6%	1,8%	-18,2%	4,0	4,1	0,3	0,3
Ростелеком АО	RTKM	100,29	348	▶	5,5%	90	-10,3%	1,1%	20,1%	12,2	9,0	5,0	4,1
Фосагро	PHOR	3374	437	▲	9,9%	3500	3,7%	1,9%	39,5%	41,1	9,8	7,6	6,8
Ozon Holdings	OZON	3376,5	622	▶	0,0%	3100	-8,2%	3,7%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	134,1	99	▼	7,9%	128	-4,5%	-1,1%	27,0%	20,2	n/a	6,4	n/a
Петровпавловск	POGR	32,54	128	Активно покупать	0,0%	39	19,9%	-2,7%	n/a	n/a	6,9	5,5	4,5
Транснефть АП	TRNFP	145500	---	▶	6,9%	140000	-3,8%	1,8%	-18,5%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	38,03	462	Активно покупать	0,0%	68,7	80,6%	3,0%	20,0%	36,8	3,7	17,6	9,2
АФК Система	AFKS	29,437	284	Активно покупать	3,9%	38,6	31,1%	0,5%	95,6%	n/a	8,1	4,2	4,4
Аэрофлот	AFLT	73,58	180	▼	0,0%	60	-18,5%	0,8%	-30,0%	n/a	42,8	15,8	5,8
Татнефть АП	TATNP	491,3	---	---	4,3%	530	7,9%	1,8%	-36,5%	---	---	---	---
ММК	MAGN	57,69	645	▲	7,5%	60	4,0%	1,6%	33,1%	23,0	6,4	6,2	4,2
ПИК	PIKK	596	394	▶	3,8%	550	-7,7%	-0,1%	46,3%	7,1	7,5	7,1	6,6
РусГидро	HYDR	0,7941	349	▶	7,2%	0,75	-5,6%	0,6%	35,0%	11,9	5,1	3,8	3,9
Globaltrans	GLTR	477	86	Активно покупать	15,6%	600	25,8%	3,0%	n/a	5,4	9,8	3,6	5,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,23062	294	▶	7,8%	0,21	-8,9%	0,7%	11,9%	3,9	3,5	3,4	3,4
HeadHunter	HHRU	2165,4	108	▶	0,9%	2200	1,6%	-0,3%	n/a	68,3	30,7	30,0	20,4
QIWI	QIWI	778	49	▲	9,4%	1000	28,5%	-0,3%	-34,3%	4,4	6,3	1,3	1,2
ЛСР	LSRG	900	93	▶	8,7%	950	5,6%	-0,3%	13,2%	11,0	7,2	6,3	5,5
Совкомфлот	FLOT	93,5	222	▲	7,5%	110	17,6%	-0,3%	n/a	11,1	n/a	7,3	n/a
МКБ	CBOM	6,325	211	▶	1,7%	5,5	-13,0%	-0,3%	7,2%	11,0	6,8	0,9	1,0
Россети	RSTI	1,7733	357	▶	2,3%	1,6	-9,8%	-0,3%	17,5%	5,7	3,7	4,7	3,3
Юнипро	UPRO	2,848	180	Активно покупать	7,8%	3,5	22,9%	-0,3%	0,1%	12,2	8,9	6,9	5,2
MD Medical Group	MDMG	465,5	33	Покупать	4,3%	560	20,3%	-0,3%	n/a	12,7	10,6	8,1	7,1
Etalon Group	ETLN	131,24	38	Активно покупать	9,1%	250	90,5%	-0,3%	n/a	48,7	7,5	8,6	4,5
М.Видео	MVID	721	130	▶	6,9%	660	-8,5%	-0,3%	38,0%	15,9	n/a	5,1	n/a
Лента	LNTA	266,4	129	▶	0,0%	240	-9,9%	-0,3%	37,2%	11,8	10,6	5,4	5,9
Русагро	AGRO	898	120	Активно покупать	4,9%	900	0,2%	-0,3%	40,1%	5,6	7,1	7,4	7,7
Энел Россия	ENRU	0,934	33	▶	9,1%	0,9	-3,6%	-0,3%	-1,8%	8,1	20,5	4,7	5,9
ТГК-1	TGKA	0,01182	46	▶	6,8%	0,01	-15,4%	-0,3%	-8,9%	11,0	17,6	3,0	3,5
ОГК-2	OGKB	0,7472	83	Активно покупать	7,3%	0,99	32,5%	-0,3%	28,8%	7,0	5,1	4,0	3,4
БСП	BSPB	52,79	26	▶	6,6%	60	13,7%	-0,3%	-4,6%	2,7	3,7	0,3	0,4

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

Otkritie © 2021

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

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

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

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

Константин Бушуев, PhD
Главный инвестиционный стратег

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, российские акции и облигации

Алексей Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, глобальные акции и облигации

Олег Федорович
Главный аналитик, международный долговой рынок

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, структурные продукты

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования