

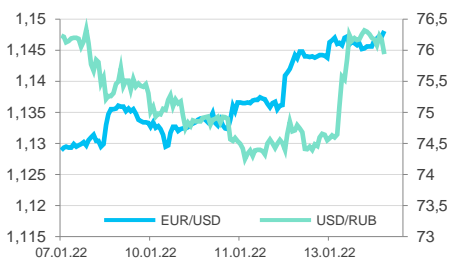
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:03МСК

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	74,5686	+0,05%	+0,4%
USD/RUB	75,928	-0,51%	+1,0%
EUR/RUB	87,1818	-0,37%	+2,0%
EUR/USD	1,1481	+0,24%	+1,0%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 369,08	+0,4%	+2,7%
Ключевая ставка ЦБ	8,50%	0 б.п.	0 б.п.
UST 10Y	1,72%	+1 б.п.	+21 б.п.
Russia 2047	4,15%	0 б.п.	+47 б.п.
ОФЗ-26230	8,93%	0 б.п.	+52 б.п.
Brent, \$/баррель	84,46	-0,01%	+8,6%
Золото, \$/тр. унцию	1 827,29	+0,29%	-0,1%
IMOEX	3 674,73	-4,05%	-3,0%
RTS	1 516,99	-5,94%	-4,9%
S&P 500	4 659,03	-1,42%	-2,2%
STOXX Europe 600	486,05	-0,39%	-0,4%
Shanghai Composite	3 538,86	-0,46%	-2,8%

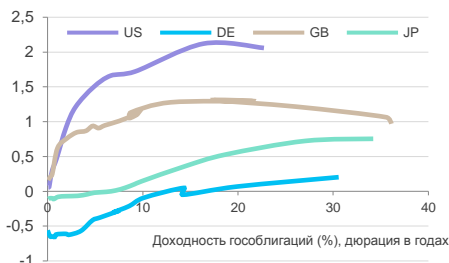
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DX	94,677	-0,12%	-1,0%
GBP/USD	1,3734	+0,21%	+1,5%
USD/CNY	6,3545	-0,08%	-0,0%
USD/JPY	113,7	-0,41%	-1,2%
CHF/USD	0,9097	-0,12%	-0,4%
AUD/USD	0,7286	+0,03%	+0,3%
USD/CAD	1,2488	-0,26%	-1,2%
NZD/USD	0,6865	+0,07%	+0,6%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,24%	-1 б.п.	+3 б.п.
EURIBOR 3M EUR	0,00%	0 б.п.	+58 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,51%	+1 б.п.	+25 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,02%	0 б.п.	+5 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,72%	+1 б.п.	+21 б.п.
Bund 10Y	-0,09%	-1 б.п.	+9 б.п.
Gilt 10Y	1,11%	0 б.п.	+14 б.п.
Japan GB 10Y	0,14%	+2 б.п.	+7 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	8,07%	+1 б.п.	-6 б.п.
MOSPRIME 1M	9,01%	-1 б.п.	0 б.п.
MOSPRIME 3M	9,47%	0 б.п.	-3 б.п.
MOSPRIME 6M	9,62%	-3 б.п.	-4 б.п.
NDF USDRUB 3M	8,97%	0 б.п.	+48 б.п.
NDF USDRUB 6M	9,33%	0 б.п.	+52 б.п.
NDF USDRUB 12M	9,50%	-42 б.п.	+49 б.п.

Главное

- Внешний фон выглядит умеренно негативным: азиатские фондовые индексы снижаются, повторяя вечернюю динамику рынка акций США, а фьючерсы на S&P 500 и нефть торгуются в нулях
- Сальдо торгового баланса Китая в декабре превысило консенсус-прогноз на \$20 млрд с лишним. Это произошло за счет резкого снижения импорта
- В четверг индексы РТС и Мосбиржи снизились примерно на 4% и 6% соответственно, а рубль подешевел против доллара и евро примерно на 2%. Скорость и масштаб снижения российских активов указывают на то, что в ближайшее время они могут остаться под давлением
- Перед открытием американской торговой сессии квартальные отчеты представят Citi, Wells Fargo и JPMorgan. Результаты этих ведущих банков позволят инвесторам лучше понять состояние экономики США
- Совет директоров HeadHunter утвердил выплату промежуточных дивидендов за 2021 год в размере \$0,84 на акцию. Примерно трехкратный рост прибыли компании в 2021 году позволяет дополнительно ожидать итоговые дивиденды за прошедший год, сопоставимые по размеру с промежуточными ([перейти](#))
- «АПРОСА» в декабре 2021 года снизила продажи на 24% м/м до \$254 млн. Концовка в целом достаточно удачной для компании 2021 года получилась откровенно слабой ([перейти](#))
- Спрос на литий и никель со стороны производителей электрокаров, равно как и дефицит предложения, разгоняют цены этих промышленных металлов. Помимо модного потребительского тренда, производство электромобилей подстегивается более жесткими стандартами в отношении выбросов CO2 и экономии топлива ([перейти](#))
- Фонды, инвестирующие в акции компаний солнечной энергетики, столкнулись с оттоком средств. Это происходит из-за ряда проблем от потенциального повышения процентных ставок до шатких перспектив дальнейшего субсидирования этой отрасли в США ([перейти](#))

Российский фондовый рынок

Масштаб вчерашней распродажи российских активов говорит о серьезной переоценке рисков, которая, похоже, объясняется тем, что эскалация напряженности в отношениях между РФ и США/НАТО застала инвесторов врасплох. В частности, на это указывает тот факт, что рынок полностью проигнорировал проект санкций в отношении российских компаний и должностных лиц, впервые включающий даже Владимира Путина, который был представлен американскими сенаторами днем ранее. Видимо, инвесторы считали столь резкое усиление геополитических рисков маловероятным. В результате этих событий индекс РТС уже в третий раз за последние недели вернулся в область 1500 пунктов (впервые это произошло ровно месяц назад, 14 декабря). В предыдущих двух случаях он сразу же отскакивал, тогда как вчерашнее закрытие индекса оказалось самым низким с 4 мая 2021 года. Фундаментально российские активы остаются весьма привлекательными, но скорость и масштаб их снижения указывают на то, что в ближайшее время они могут остаться под давлением.

Олег Сыроваткин

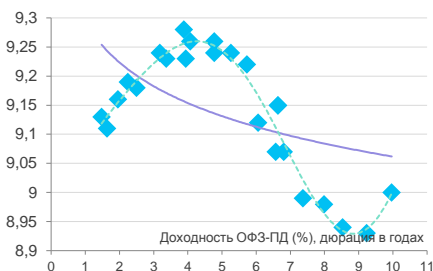
Взгляд трейдера

Реакция российского рынка на политические новости с международного рынка оказалась заметно более болезненной, чем можно было предположить. Единственная акция, которая закрылась в плюсе вчера – Polymetall. Наиболее пострадали банковские акции (-6-7%) и сектор торговли (-2-6%), которые могут быть напрямую задеты возможными санкциями со стороны США. Падение сопровождалось повышенными объемами торгов. Раз движение стартовало в таком стиле, то можно предположить аналогичную динамику еще несколько дней. По обыкновенным акциям «Сбербанка» сильным уровнем поддержки является 250 рублей, ВТБ – 0,04 рубля. Для экспортеров ситуация не столь драматична: слабый рубль и отсутствие санкций против самих компаний в итоге могут только увеличить их доходы.

Антон Затолокин

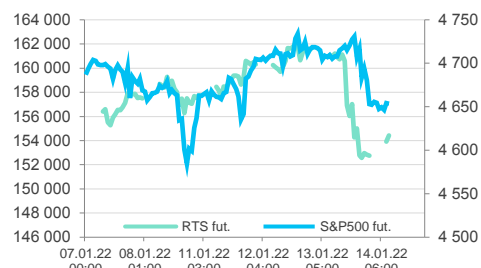
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	4,20%	0 б.п.	+273 б.п.
Russia 2030	2,35%	0 б.п.	+20 б.п.
Russia 2047	4,15%	0 б.п.	+47 б.п.
ОФЗ-26205	9,11%	+2 б.п.	+89 б.п.
ОФЗ-26223	9,16%	0 б.п.	+78 б.п.
ОФЗ-26230	8,93%	0 б.п.	+52 б.п.



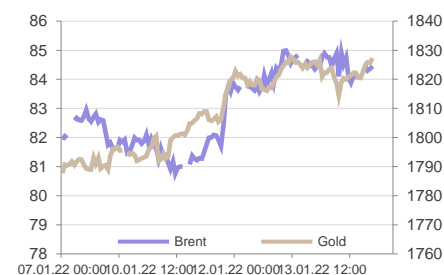
Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	3 674,73	-4,05%	-3,0%
RTS	1 516,99	-5,94%	-4,9%
S&P 500	4 659,03	-1,42%	-2,2%
STOXX Europe 600	486,05	-0,39%	-0,4%
Shanghai Composite	3 538,86	-0,46%	-2,8%
Nikkei 225	28 489,13	-0,96%	-1,1%
FTSE 100	7 563,85	+0,16%	+2,2%
DAX 30	16 031,59	+0,13%	+0,9%
Bovespa	105 529,5	-0,15%	+0,6%
BSE Sensex	60 929,26	-0,50%	+4,6%
MSCI World	3 182,06	-1,00%	-1,5%
MSCI EM	1 263,30	-0,32%	+2,5%
VIX	20,31	+2,69 пт	+3,09 пт
RVI	35,50	-1,38 пт	+2,68 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	102,99	-0,06%	+3,8%
Brent, \$/баррель	84,46	-0,01%	+8,6%
WTI, \$/баррель	81,91	-0,26%	+8,9%
Urals, \$/баррель	84,48	+0,00%	+10,0%
Пр. газ (US), \$/10 mBTU	4,297	+0,63%	+15,2%
Золото, \$/тр. унцию	1 827,29	+0,29%	-0,1%
Серебро, \$/тр. унцию	23,18	+0,47%	+0,6%
Палладий, \$/тр. унцию	1 869,14	-0,98%	-5,0%
Платина, \$/тр. унцию	978,59	+0,94%	+1,4%
Никель, \$/тонну	22 176,00	+0,51%	+6,8%
Медь, \$/тонну	9 958,50	-1,05%	+2,4%
Алюминий, \$/тонну	2 952,00	-1,02%	+5,1%
Железная руда (КНР), \$/т	127,84	-0,64%	+13,6%
HRC1 (сталь, США), \$/т	1 439,00	+0,28%	+0,3%
Пшеница, центов/бушель	742,50	-0,57%	-3,7%
BTC/USD	42 794,70	-0,08%	-7,6%



Совет директоров HeadHunter утвердил выплату промежуточных дивидендов за 2021 год в размере \$0,84 на акцию

NHRU N/R

Событие: совет директоров HeadHunter одобрил выплату промежуточных дивидендов за 2021 год в размере \$0,84 на акцию. Дата закрытия реестра акционеров, имеющих право на получение дивидендов - 24 января, выплаты будут произведены до 10 февраля 2022 года.

Наш взгляд: напомним, что по итогам 2020 года компания выплатила дивиденд в размере \$0,55 на акцию, тогда как годом ранее дивиденд составил \$0,50 на акцию. При этом, учитывая, что HeadHunter таргетирует payout на уровне не менее 50% от прибыли по МСФО, а по итогам 2021 года прибыль компании увеличится примерно в три раза, можно дополнительно ожидать итоговые дивиденды за прошедший год, сопоставимые по размеру с промежуточными.

Алексей Павлов

«АЛРОСА» в декабре 2021 года снизила продажи на 24% г/г до \$254 млн

ALRS N/R

Событие: общий объем продаж алмазно-бриллиантовой продукции «АЛРОСА» в декабре 2021 года составил \$254 млн. Это на 24% меньше результата ноября прошлого года и на 51% меньше, чем в декабре 2020 года. В том числе продажи алмазного сырья в декабре составили \$241 млн, бриллиантов - \$12 млн. Выручка от продаж алмазно-бриллиантовой продукции АЛРОСА в 2021 году составила \$4,169 млрд, что на 50% выше уровня 2020 года и на 21% выше, чем в 2019 году. В том числе продажи алмазного сырья достигли \$3,977 млрд, бриллиантов - \$192 млн.

Наш взгляд: концовка в целом достаточно удачного для «АЛРОСА» 2021 года получилась откровенно слабой. Декабрьские продажи оказались существенно ниже средних исторических показателей для данного месяца. Напомним также, что и у De Beers наблюдался существенный спад продаж в ходе последнего в прошлом году десятого цикла продаж, что может сигнализировать о некотором ухудшении фундаментальной ситуации в отрасли. Впрочем, менеджмент «АЛРОСА» вновь подтвердил, что положительно оценивает будущую динамику спроса на алмазное сырье, хотя лично у нас уверенности в этом стало меньше.

Алексей Павлов

Зарубежный фондовый рынок

После обнаружения омикрона в конце ноября рынок акций США вошел в новую фазу, которая характеризуется повышенной волатильностью и большей амплитудой/частотой колебаний. Это неудивительно, учитывая перспективы заметного ужесточения денежно-кредитной политики ФРС в этом году (3-4 повышения ставок и начало сокращения баланса), а также быстрое ухудшение эпидемиологической обстановки в США и мире, что создает риски двойного удара по экономике.

Все три индекса (S&P 500, Nasdaq Composite и Dow) продолжают оставаться выше своих 100-дневных скользящих средних, что технически говорит о сохранении актуальности аптренда. Однако рынок выглядит уязвимым перед любыми возможными плохими новостями, а его динамика указывает на довольно высокую вероятность того, что в ближайшие дни эти 100-дневные МА пройдут проверку на прочность. В случае прорыва ниже следующая поддержка по S&P 500 может оказаться примерно на 4% ниже, в области 4420 п., где проходит 200-дневная МА.

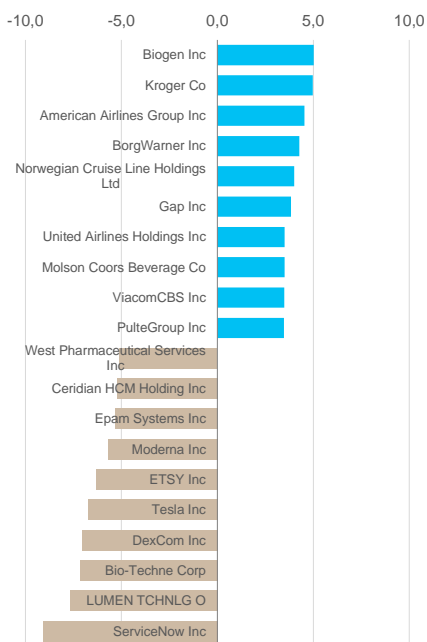
В США стартует сезон корпоративной отчетности, и хорошая динамика экономики страны предполагает, что в целом американские компании покажут довольно сильные квартальные результаты, однако темпы роста их финансовых показателей, скорее всего, продолжат замедляться.

Олег Сыроваткин

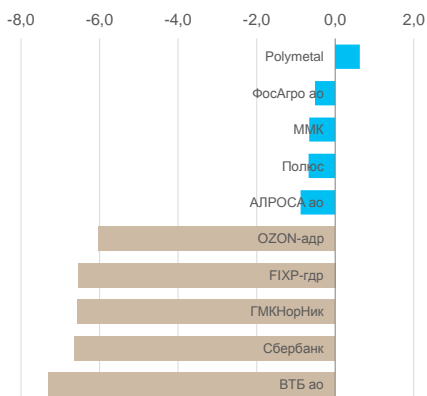
Взгляд трейдера

Если говорить о рынке акций США с технической точки зрения, то вчера пришёл неприятный сигнал. Достаточно сильный уровень в 4 720 пунктов по индексу S&P 500, который рынок уже, казалось, вновь прошёл вверх, вчера с лёгкостью был преодолен в обратную сторону за счёт распродажи в высоко капитализированных акциях технологического сектора. При этом доходности по долгосрочным казначейским облигациям снизились. То есть секторальная ротация после небольшой паузы продолжилась.

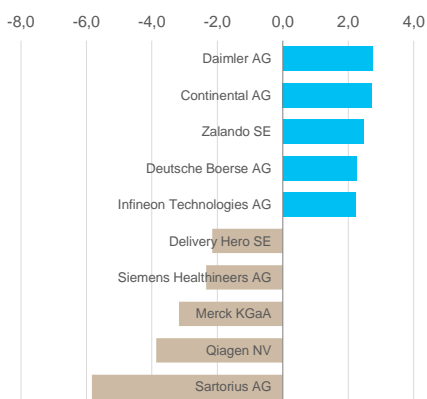
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



Morgan Stanley опубликовал опрос своих клиентов о привлекательности секторов рынка акций на ближайший год. 45% клиентов назвали финансовый сектор с отрывом почти в 3 раза от ближайших конкурентов. Возможно, в этом есть психологический эффект. После резкого двухнедельного ралли акции банков в США выглядят перегретыми и возникает ощущение легкой эйфории у инвесторов в этом секторе. Сегодня до открытия рынка отчитаются J.P. Morgan, Wells Fargo, Citi. Во вторник, 18 января – Goldman Sachs и Bank of New York. Реакция на отчетность и прогнозы менеджмента будет показательна. Кажется, что отчеты будут положительными, акции вырастут в цене, но после рынок поведет себя как buy the rumor, sell the fact («покупай слухи, продавай факты»). Если говорить о технологическом секторе, то в условиях, когда все в мире переходит на «цифру», вряд ли акции покажут посредственный результат по итогам года. При этом он может быть не столь внушительным как в 2020 или в 2021.

Антон Затолокин

Спрос на литий и никель со стороны производителей электрокаров, равно как и дефицит предложения, разгоняют цены этих промышленных металлов

TSLA, SQM, N/R

Событие: цены на литий для аккумуляторов электрокаров выросли с начала года, а с поставками наблюдается ряд проблем. Это угрожает более глубоким дефицитом, поскольку спрос на электромобили продолжает увеличиваться.

Наш взгляд: карбонат лития в Китае уже подорожал на 13% в этом году до нового рекорда после роста на 400% с лишним в 2021 году. Рынок реагирует на напряженную ситуацию с поставками, вызванную рядом проблем, включая техническое обслуживание заводов, а также ограничение производства по причине зимних Олимпийских игр в Китае и нехватки рабочей силы в Австралии из-за пандемии. Рынок лития в настоящее время чрезвычайно волатилен, спотовые цены очень чувствительны к любым перебоям с поставками.

Цены на никель, который также является важным компонентом аккумуляторов, поднялись до девятилетнего максимума, прибавив за последний год более 15% и достигнув уровня \$23,000 за тонну. Производители электромобилей пытаются получить лучшие условия на поставку металла, что побудило Tesla на этой неделе подписать свою первую сделку по поставкам никеля из США. В соответствии с договоренностью компания согласилась приобрести 75 000 тонн никеля у компании Talon Metals из рудника Тамарак в Миннесоте.

Продажи электромобилей увеличились в 2021 году на 26% г/г, обогнав по темпам роста общие продажи автомобилей. Основной рост приходится на Великобританию и Европу. Кроме того, в США за первые 6 месяцев 2021 года было продано более 310 тыс. электромобилей по сравнению с 322 тысячами, проданными за весь 2020 год, хотя на этот сегмент по-прежнему приходится лишь 4% рынка. Помимо модного потребительского тренда, производство электромобилей подстегивается более жесткими стандартами в отношении выбросов CO2 и экономии топлива: США стремятся, чтобы к 2030 году доля электрокаров и гибридов достигла 50% от общего объема автопродаж.

Иван Авсейко

Фонды, инвестирующие в акции компаний солнечной энергетики, столкнулись с оттоком средств

TAN, NEE, NR

Событие: чистый отток капитала из Invesco's Solar ETF (TAN, биржевой фонд, инвестирующий в акции компаний, работающих в индустрии солнечной энергетики) составил в декабре 2021 года \$417 млн, что стало худшим месячным результатом за всю его 14-летнюю историю.

Наш взгляд: акции, связанные с солнечной энергетикой, оказались под давлением из-за ряда проблем от потенциального повышения процентных ставок до шатких перспектив дальнейшего субсидирования данной отрасли. Калифорния предложила сократить субсидии на солнечные системы домовладельцев, хотя губернатор штата заявил, что решение еще не окончательное.

Кроме того, законодательный орган Флориды рассматривает законопроект, ограничивающий кредитование установки солнечных батарей на крышах домов (бенефициаром этого плана является Florida Power & Light из группы NextEra Energy). Задержки с принятием плана Байдена «Build Back Better», вероятно, означают, что некоторые субсидии на чистую энергию будут отменены.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
14 января	Публикация данных по внешней торговле Китая в декабре		\$ \$
	Публикация данных по строительству и промышленному производству в Великобритании за декабрь		\$ \$
	Публикация данных по торговому балансу Еврозоны за декабрь		\$ \$
	Выступление председателя ЕЦБ Кристин Лагард		\$ \$
	Публикация данных по розничным продажам за декабрь в США		\$ \$ \$
	Публикация индекса потребительского доверия Университета Мичигана за январь		\$ \$ \$

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
14 января	Бумаги «Распадской» будут торговаться последний день с дивидендами 28 рублей на акцию		\$ \$
	JPMorgan Chase представит финансовый отчет за 2021 финансовый год		\$ \$ \$
	Wells Fargo представит финансовый отчет за 2021 финансовый год		\$ \$ \$
	BlackRock представит финансовый отчет за 2021 финансовый год		\$ \$ \$
	Citigroup представит финансовый отчет за 2021 финансовый год		\$ \$ \$
17 января	Citrix Systems представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		
18 января	Bank of New York Mellon представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$
	Goldman Sachs Group представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$ \$
	Interactive Brokers Group представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$
	Schwab (Charles) Corp представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$
	The PNC Financial Services Group представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$
	Truist Financial Corp представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$
19 января	Alcoa Corp представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$ \$
	ASML Holding представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$
	Bank of America Corp представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$ \$
	Intel Corp представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$ \$
	Morgan Stanley представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$ \$
	Procter & Gamble Co (The) представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$
	State Street Corporation представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$
	U.S. Bancorp представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$
	United Airlines Holdings Inc представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$ \$
	Unitedhealth Group Inc представит финансовый отчет за 4 квартал 2021 года		\$ \$

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	272,50	6 101	Покупать	9,8%	366,00	34,3%	-6,6%	-4,3%	5,4	4,9	1,1	1,0
Газпром	GAZP	337,60	7 923	Покупать	14,8%	404,10	19,7%	-3,5%	47,5%	4,2	3,4	4,0	3,4
ЛУКОЙЛ	LKOH	6 665	4 598	Покупать	10,8%	7 995	20,0%	-4,3%	12,3%	8,0	6,1	3,8	3,4
Яндекс	YNDX	4 168	1 492	►	0,0%	5 200	24,8%	-2,6%	-17,9%	n/a	54,5	67,3	28,0
ГМК Норильский никель	NMKN	22 836	3 556	▲	13,5%	26 000	13,9%	-6,6%	-13,6%	6,5	6,9	4,8	5,6
НОВАТЭК	NVTK	1 744	5 238	►	3,5%	1 800	3,2%	-3,7%	21,3%	16,1	11,8	16,8	15,1
Polymetal International	POLY	1 246	593	▲	5,8%	1 500	20,4%	0,6%	-27,0%	7,0	7,4	5,6	5,9
Полюс	PLZL	12 233	1 657	▲	4,9%	14 900	21,8%	-0,7%	-18,9%	8,6	10,0	6,5	7,0
Роснефть	ROSN	603,3	6 345	►	8,3%	580,0	-3,9%	-4,3%	19,5%	5,6	4,9	5,4	3,8
Магнит	MGNT	5 330	540	►	10,4%	5 500	3,2%	-5,6%	-0,8%	12,5	10,0	5,8	4,7
Татнефть АО	TATN	496,3	1 145	▲	9,4%	560,0	12,8%	-2,7%	-10,0%	6,6	5,2	4,1	3,3
Сургутнефтегаз АО	SNGS	38,44	1 666	►	1,8%	35,00	-8,9%	-5,1%	2,4%	3,4	3,4	0,3	0,3
X5 Retail Group	FIVE	1 924	518	▲	9,7%	2 500	30,0%	-4,4%	-30,4%	13,8	9,7	5,0	5,2
МТС	MTSS	291,7	575	Покупать	12,9%	353,0	21,0%	-2,7%	-13,5%	7,5	7,5	4,7	4,7
Mail.Ru Group	MAIL	755	180	▲	0,0%	1 200	59,0%	-2,4%	-62,0%	n/a	12,6	9,1	5,6
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	38,47	---	►	6,5%	40,00	4,0%	-1,8%	-8,5%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	5 833	1 134	►	0,0%	5 700	-2,3%	-5,3%	93,9%	18,8	15,3	6,8	6,2
Мосбиржа	MOEX	147,7	333	►	7,4%	167,0	13,1%	-2,7%	-7,6%	12,1	11,2	2,5	2,3
НЛМК	NLMK	219,0	1 308	►	19,9%	240,0	9,6%	-1,1%	-1,7%	4,1	5,3	3,2	4,1
Сбербанк АП	SBERP	264,0	---	Покупать	10,1%	330,0	25,0%	-5,3%	3,4%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	4,294	447	▲	6,1%	5,500	28,1%	-1,4%	-21,1%	3,3	3,9	1,7	1,7
АЛРОСА	ALRS	118,48	871	►	13,3%	129,00	8,9%	-0,9%	12,4%	8,5	8,8	6,4	6,0
Северсталь	CHMF	1 570	1 290	►	18,0%	1 700	8,3%	-2,9%	14,8%	5,0	6,0	3,7	4,8
ВТБ	VTBR	0,0471	604	Активно покупать	14,0%	0,0674	43,2%	-7,3%	18,1%	2,4	n/a	0,3	n/a
Ростелеком АО	RTKM	81,90	281	►	7,0%	90,00	9,9%	-4,8%	-17,2%	9,8	6,8	4,0	3,7
Фосагро	PHOR	5 797	747	►	12,3%	5 000	-13,7%	-0,5%	72,6%	7,4	5,7	5,7	4,3
Ozon Holdings	OZON	1 877	401	▲	0,0%	4 100	118,4%	-6,0%	-48,4%	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	122,64	91	▲	12,4%	150,00	22,3%	-1,5%	-6,7%	6,9	n/a	5,3	n/a
Петроавиловск	POGR	18,67	74	Активно покупать	0,0%	39,00	108,9%	-1,4%	-41,4%	50,7	8,3	5,9	4,4
Транснефть АП	TRNFP	153 800	---	►	6,6%	150 000	-2,5%	-2,6%	3,0%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	75,80	1 167	Активно покупать	0,0%	93,80	23,7%	-2,4%	98,7%	5,4	5,1	10,0	11,8
АФК Система	AFKS	22,98	222	Покупать	2,0%	46,20	101,0%	-4,2%	-25,8%	18,9	11,4	4,3	3,7
Аэрофлот	AFLT	60,16	145	►	0,0%	65,00	8,0%	-5,0%	-17,8%	n/a	5,1	9,1	4,3
Татнефть АП	TATNP	453,9	---	Покупать	10,2%	541,0	19,2%	-3,5%	-11,6%	---	---	---	---
ММК	MAGN	67,38	752	►	14,8%	65,00	-3,5%	-0,7%	18,3%	3,8	4,5	2,7	2,8
ПИК	PIKK	1 229,9	812	Покупать	4,9%	1 470,0	19,5%	-2,6%	108,0%	7,2	8,1	11,9	7,7
РусГидро	HYDR	0,731	318	►	8,2%	0,830	13,5%	-3,1%	-9,2%	8,4	5,3	3,5	3,5
Globaltrans	GLTR	603,0	106	Активно покупать	8,4%	640,0	6,1%	-2,5%	22,8%	13,6	7,6	6,2	4,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,17	208	►	10,3%	0,18	8,7%	-3,4%	-25,6%	3,7	3,1	3,1	2,9
HeadHunter	HHRU	3 570	180	►	1,7%	4 000	12,0%	-0,3%	69,9%	40,6	23,9	24,9	17,2
QIWI	QIWI	610,0	38	►	11,5%	610,0	0,0%	-0,3%	-21,8%	2,4	4,8	0,3	0,4
ЛСР	LSRG	703,6	72	▲	5,5%	700,0	-0,5%	-0,3%	-22,6%	4,7	5,6	4,6	4,4
Совкомфлот	FLOT	75,60	180	▲	6,6%	99,00	31,0%	-0,3%	-18,3%	48,5	9,9	7,3	5,9
МКБ	CBOM	7,129	239	►	4,8%	6,500	-8,8%	-0,3%	11,6%	5,9	8,1	0,9	0,9
Россети	RSTI	1,150	229	►	2,2%	1,200	4,4%	-0,3%	-33,2%	3,9	2,3	3,7	3,3
Юнипро	UPRO	2,591	163	Покупать	13,5%	3,170	22,3%	-0,3%	-12,1%	10,7	7,8	6,0	4,7
MD Medical Group	MDMG	807,0	63	Покупать	5,0%	1 030,0	27,6%	-0,3%	74,0%	11,4	9,1	8,5	7,0
Etalon Group	ETLN	92,64	35	▲	13,0%	130,00	40,3%	-0,3%	-28,3%	13,0	4,1	5,2	3,8
М.Видео	MVID	458,8	82	►	14,2%	610,0	33,0%	-0,3%	-35,9%	7,4	8,6	4,1	4,6
Лента	LNTA	191,60	94	►	0,0%	220,00	14,8%	-0,3%	-27,8%	5,5	6,9	4,2	4,0
Русагро	AGRO	1 127	155	►	13,3%	1 280	13,6%	-0,3%	27,7%	3,7	6,5	6,7	7,3
Энел Россия	ENRU	0,850	30	►	10,0%	0,800	-5,9%	-0,3%	-9,6%	10,2	9,7	8,0	5,5
Самолет	SMLT	4 875,20	360	Покупать	1,7%	6 301	29,2%	-0,3%	412,6%	192,4	9,3	40,5	6,6
ОГК-2	OGKB	0,609	67	Активно покупать	11,8%	0,850	39,6%	-0,3%	-21,0%	4,3	3,2	2,8	2,6
БСП	BSPB	83,12	40	►	4,2%	77,00	-7,4%	-0,3%	46,4%	2,6	2,6	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» (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 Компани 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. Компани не утверждают, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компани 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. Компани 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 Компани, содержащихся в аналитическом отчете.

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

Личные брокеры

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

Инвестиционные консультанты

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

Еврооблигации

8 800 500-99-66 – деск облигаций

Структурные продукты

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

Управление анализа рынков

research@open.ru

Антон Затолокин

Начальник управления

Алексей Павлов, PhD

Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Кокин

Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Алексей Корнилов, CFA

Ведущий аналитик, международный рынок акций

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