

Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:33MCK							
	последнее	∆ 1день	∆ с н.г.				
Курс ЦБ USDRUB	74,12	+0,09%	+0,3%				
USD/RUB	74,14	+0,14%	+0,5%				
EUR/RUB	87,81	+0,25%	-2,8%				
EUR/USD	1,184	+0,05%	-3,0%				
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 320,73	+0,4%	-3,1%				
Ключевая ставка ЦБ	5,50%	0 б.п.	+125 б.п.				
UST 10Y	1,34%	-2 б.п.	+42 б.п.				
Russia 2047	3,68%	0 б.п.	+54 б.п.				
ОФ3-26230	7,31%	0 б.п.	+84 б.п.				
Brent, \$/баррель	74,22	-0,72%	+43,3%				
Золото, \$/тр. унцию	1 828,96	+0,10%	-3,6%				
IMOEX	3 832,85	+0,00%	+16,5%				
RTS	1 625,77	-1,40%	+17,2%				
S&P 500	4 374,30	+0,12%	+16,5%				
STOXX Europe 600	460,56	+0,00%	+15,4%				
Shanghai Composite	3 555,87	+0,78%	+2,4%				

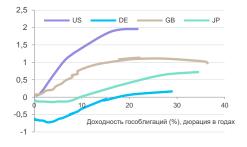
Валютный рынок

	последнее	∆ 1день	∆ с н.г.
DXY	92,35	-0,06%	+2,7%
GBP/USD	1,3852	-0,03%	+1,3%
USD/CNY	6,4573	-0,18%	-1,0%
USD/JPY	109,78	-0,19%	+6,3%
CHF/USD	0,9135	-0,15%	+3,2%
AUD/USD	0,7479	-0,01%	-2,8%
USD/CAD	1,2519	+0,10%	-1,7%
NZD/USD	0,7027	-0,07%	-2,2%



Глобальный денежный рынок

	последнее	∆ 1день	∆ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,13%	-1 б.п.	-11 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,56%	0 б.п.	+1 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,08%	0 б.п.	+5 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	-1 б.п.	0 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,34%	-2 б.п.	+42 б.п.
Bund 10Y	-0,33%	-2 б.п.	+25 б.п.
Gilt 10Y	0,63%	0 б.п.	+44 б.п.
Japan GB 10Y	0,01%	0 б.п.	-1 б.п.



Российский денежный рынок

Otkritie © 202

		последнее	∆ тдень	∆ с н.г.
	RUONIA	n/a	n/a	n/a
	MOSPRIME 1M	6,18%	+3 б.п.	+144 б.п.
	MOSPRIME 3M	6,76%	+3 б.п.	+184 б.п.
	MOSPRIME 6M	6,87%	+4 б.п.	+196 б.п.
)	NDF USDRUB 3M	6,03%	-12 б.п.	+233 б.п.
	NDF USDRUB 6M	6,38%	+2 б.п.	+258 б.п.
5	NDF USDRUB 12M	6,69%	-3 б.п.	+266 б.п.

Главное

- Отечественный рынок провёл торговый день на отрицательной территории на фоне слабости глобальных рынков внутри торгового дня и закрытия реестров для выплаты дивидендов крупнейшими компаниями
- Группа ММК во II квартале нарастила выплавку стали на 3,1% кв/кв, продажи - на 14,3% кв/кв. Резкий рост продаж связан с реализацией запасов, что выглядит очень своевременным, учитывая мощный подъем цен на сталь в апреле-июне
- Американский фондовый рынок закрылся незначительным ростом, в основном благодаря роста сектора информационных технологий.
 Азиатские рынки сегодня торгуются преимущественно в плюсе
- Аррlе разрабатывает новую услугу для покупок в Apple Pay в рассрочку.
 Инициатива позволит дополнительно увеличить выручку и усилит влияние компании в финтех сектор
- В США представят проект закона, призванный легализовать марихуану на федеральном уровне. К акциям производителей каннабиса может вернуться спекулятивный интерес

Российский фондовый рынок

Отечественный рынок провёл торговый день на отрицательной территории. По итогам торгов индекс «МосБиржи» - 3 832,85 п. (-1,14%), а РТС – 1 625,77 п. (-1,4%). Оборот вырос до с 73,1 до 82,5 млрд рублей. Подобный сценарий сформировался благодаря дивидендным отсечкам ряда бумаг, слабости рынков Европы и Азии, а также неуверенности на нефтяном рынке, где соглашение ОПЕК+ всё ещё находится в зоне риска, так как слухи о договорённостях с ОАЭ не подтвердились, хотя стороны и говорят о существенном прогрессе в переговорах. 2 отраслевых индекса выросли и 8 снизились. Лидером дня стал сектор химии и нефтехимии (+0,74%). Аутсайдерами дня оказались секторы нефти и газа (-1,15%), а также финансовый сектор (-1,21%). В последнем случае проявилось негативное влияние ГДР TCS Group (-2,57%), которые потеряли более 4% на ожиданиях решения британского суда по экстрадиции основателя Олега Тинькова в США по делу о неуплате налогов и в бумагах ВТБ (-2,23%) просадка после дивидендной отсечки. Сектор нефти и газа во многом пострадал из-за падения акций «Газпрома», просевших на 3,43% после закрытия реестра для выплаты дивидендов. Лидировали акции ММК (+4,3%) на сильных операционных данных за полугодие.

На открытие рынка внешний фон выглядит нейтральным. Сегодня «Детский Мир» сообщит операционные результаты за II квартал. Привилегированные акции «Транснефти» торгуются последний день с дивидендами в размере 9224,28 рублей.

Антон Затолокин, Андрей Кочетков

Группа ММК во II квартале нарастила выплавку стали на 3,1% кв/кв, продажи - на 14,3% кв/кв

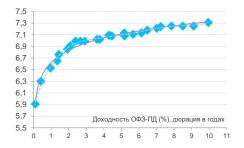
MAGN, N/R

Событие: Группа ММК во II квартале 2021 года произвела 3,4 млн тонн стали, что на 3,1% выше уровня I квартала. Объем выплавки стали за I полугодие вырос на 24,5%, до 6,7 млн тонн. Продажи товарной металлопродукции увеличились в прошлом квартале на 14,3% кв/кв, до 3,32 млн тонн. За 6 месяцев прирост составил 25,3%, до 6,2 млн тонн. Средние цены реализации во II квартале повысились на 32,4% к I кварталу и составили \$944/тонна. По сравнению с первым полугодием прошлого года цены выросли на 49,3% - до \$836/тонна. Доля премиальной продукции группы в прошлом квартале повысилась до 41,9% с 39,7% кварталом ранее. Турецкий актив ММК (ММК Metalurji) во II квартале нарастил реализацию товарной продукции на 12,7% по сравнению с I кварталом, до 221 тыс. тонн, что отражает нормализацию поставок проката и благоприятную рыночную конъюнктуру.

Наш взгляд: После глубокой реконструкции стана 2500, завершенной в прошлом году, ММК вышел на новый уровень выплавки, что позволит в текущем году нарастить производство примерно на 15% г/г. Собственно,

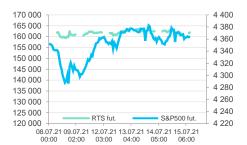
Российский долговой рынок

	последнее	∆ 1день	∆ с н.г.
Russia 2022	0,54%	+7 б.п.	-42 б.п.
Russia 2030	1,64%	0 б.п.	0 б.п.
Russia 2047	3,68%	0 б.п.	+54 б.п.
ОФ3-26205	6,91%	0 б.п.	+206 б.п.
ОФ3-26223	6,99%	0 б.п.	+198 б.п.
ОФ3-26230	7,31%	0 б.п.	+84 б.п.



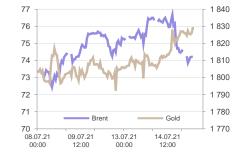
Рынки акций

	последнее	∆ 1день	∆ с н.г.
IMOEX	3 832,85	+0,00%	+16,5%
RTS	1 625,77	-1,40%	+17,2%
S&P 500	4 374,30	+0,12%	+16,5%
STOXX Europe 600	460,56	+0,00%	+15,4%
Shanghai Composite	3 555,87	+0,78%	+2,4%
Nikkei 225	28 608,49	-0,38%	+4,2%
FTSE 100	7 091,19	-0,47%	+9,8%
DAX 30	15 788,98	+0,00%	+15,1%
Bovespa	128 406,5	+0,19%	+7,9%
BSE Sensex	53 216,22	+0,59%	+11,4%
MSCI World	3 058,59	-0,02%	+13,7%
MSCI EM	1 338,13	-0,10%	+3,6%
VIX	16,33	-0,79 пт	-6,42 пт
RVI	21,66	-0,13 пт	-11,35 пт



Товарные рынки

	последнее	∆ 1день	∆ с н.г.
Bloomberg Commodity	94,33	-0,09%	+20,8%
Brent, \$/баррель	74,22	-0,72%	+43,3%
WTI, \$/баррель	72,53	-0,82%	+49,5%
Urals, \$/баррель	74,58	+0,00%	+46,3%
Пр. газ (US), \$/10 mBTU	3,668	+0,22%	+44,5%
Золото, \$/тр. унцию	1 828,96	+0,10%	-3,6%
Серебро, \$/тр. унцию	26,34	+0,40%	-0,1%
Палладий, \$/тр. унцию	2 813,83	-0,51%	+15,0%
Платина, \$/тр. унцию	1 135,54	+0,59%	+6,5%
Никель, \$/тонну	18 581,00	-1,05%	+11,8%
Медь, \$/тонну	9 342,50	-0,74%	+20,3%
Алюминий, \$/тонну	2 525,00	-0,41%	+27,6%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	-0,15%	+39,8%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	-0,67%	+77,1%
Пшеница, центов/бушель	654,00	-0,04%	+2,1%
BTC/USD	32 534,42	-0,79%	+12,2%



данный процесс мы и наблюдаем. В то же время резкий рост продаж во II квартале связан с реализацией запасов. Учитывая наблюдавшийся мощный подъем цен на сталь в апреле-июне, это решение выглядит очень своевременным. Ждем от компании мощных финансовых результатов и щедрых дивидендов за прошедший квартал. Относительно перспектив менеджмент ММК ожидает, что сезонное оживление спроса в России и сохраняющаяся благоприятная конъюнктура на мировых рынках окажут положительное влияние на объемы продаж группы в III квартале. Дополнительную поддержку объемам продаж компании в июле-сентябре окажет запуск электросталеплавильного цеха с литейно-прокатным модулем на турецком активе.

Алексей Павлов

Зарубежный фондовый рынок

Американский фондовый рынок закрылся незначительным ростом на фоне позитивной динамики сектора информационных технологий (+0,73%) и защитных секторов: коммунального (+0,84%), потребительских товаров ежедневного использования (+0,92%), недвижимости или REITs (0,89%), а самое главное, вес которых в индексах очень значителен. Лидерами падения стали акций компаний нефтегазового сектора (-2,94%). Динамика остальных секторов была не очень внятной. Корпоративные отчеты Delta, Bank of America, Citi Group и Wells Fargo вышли достаточно позитивными, но это не отразилось в росте акций за исключением Wells Fargo (+3,98%).

Инфляция в производственном секторе в июне в США составила 1% м/м и 7,3% в годовом исчислении. Без учета энергоносителей и сельхозпродукции рост составил 1,% м/м и 5,6% в годовом исчислении. Цифры большие, не приятные, но ожидаемые после публикации статистики по инфляции на потребительском рынке.

Глава ФРС Джером Пауэлл в рамках двухдневного выступления перед Конгрессом заявил, что американская экономика недостаточно окрепла, чтобы откатывать назад стимулирующие программы. При этом он добавил, что инфляция останется высокой еще несколько месяцев, пока не начнёт снижаться. Но есть и другие мнения, по большей части, не официальных лиц. Глава Blackrock Ларри Финк заявил, что сомневается в «транзитном» характере инфляции, а бывший глава Казначейств Стивен Мнукин заявил, что считает необходимым сворачивание стимулирующих программ.

Акции Apple установили новый рекорд - \$149,15 на фоне планов компании увеличить производство iPhone 12 на 20%, чтобы удовлетворить спрос. Новых исторических максимумов также достигли Alphabet и Microsoft. Совокупная капитализация 5 крупнейших технологических компаний в США и Tesla почти \$10 трлн.

Азиатские рынки торговались преимущественно в плюсе. Основой для этого является, как устойчивость американского рынка к негативу, так и сила локальных экономик. Рост ВВП Китая за I квартал составил 1,3% кв/кв при ожиданиях 1,2%, а в годовом выражении экономика КНР выросла на 7,9%. Промышленное производство выросло на 8,3% г/г в июне при ожиданиях 8,3% г/г, а розничные продажи увеличились на 12,1% г/г при ожиданиях 11,0% г/г. Фондовые индексы повышались, игнорируя негатив из США. Основной вклад в рост внесли бумаги финансовых организаций, а также секторов широкого потребления и недвижимости. В минусе находился отраслевой индекс здравоохранения.

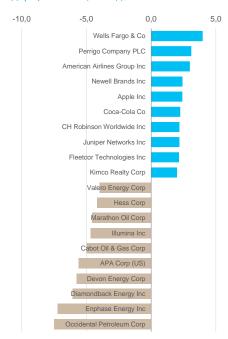
Оптимизма в японских акциях было заметно меньше. Рост числа заболеваний COVID-19 перед стартом олимпийских игр явно не способствует позитивным ожиданиям. Накануне в Токио было зарегистрировано 1149 случаев коронавируса, что является максимальным значением с января. Под давлением были бумаги производителей автомобилей на фоне принятия новых правил в Европе, согласно которым продажи автомобилей с ДВС, или гибридными двигателями, будут запрещены с 2035 года. Впрочем, пока решение Еврокомиссии не получило общего одобрения. Франция и Германия пока настаивают на том, чтобы на рынке были доступны гибридные версии. В остальном, слабость японских акций также можно отнести на счёт укрепления иены, которая накануне отыгрывала у доллара почти 0,6%. Иена также продолжила укрепляться на торгах в четверг.

Австралия удивила снижением безработицы до 4,9% с 5,1% в мае. Ожидалось снижение до 5,0%. Именно позитивная динамика на сырьевом рынке обеспечила австралийцев высоким спросом на рабочую силу.

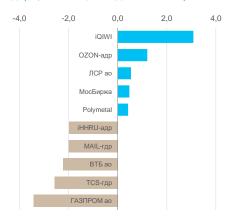
Антон Затолокин, Андрей Кочетков

Otkritie © 2021

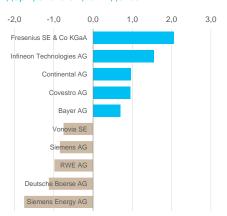
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



Apple разрабатывает новую услугу для покупок в Apple Pay в рассрочку

AAPL, покупать, \$155; AFRM, N/R; GS, N/R

Событие: Apple разрабатывает новую услугу, которая позволит покупателям совершать покупки в Apple Pay в рассрочку. Для партнерства Apple выбрала финансовый институт Goldman Sachs в качестве кредитора для предоставления рассрочки в рамках нового сервиса.

Наш взгляд: Данная инициатива положительно скажется чистых финансовых результатах компании, так как позволит увеличить выручку Apple, поскольку технологический гигант будет взимать свой процент от транзакций, совершенных с помощью Apple Pay. Новая услуга также может убедить больше пользователей Apple использовать свой iPhone для оплаты товаров вместо стандартных кредитных карт. О значимости события и силе влияния Apple говорит реакция рынка — Apple вступает в прямую конкуренцию с доминирующим игроком на данном рынке Affirm, акции которого закрыли торговую сессию вторника снижением на 10% на данных новостях. Сохраняем рекомендацию «ПОКУПАТЬ» акции Apple.

Иван Авсейко

В США представят проект закона, призванный легализовать марихуану на федеральном уровне

MJ. N/R

Событие: Сегодня на пресс-конференции лидер большинства в Сенате Чак Шумер представит проект закона, который призывает легализовать марихуану на федеральном уровне.

Наш взгляд: Среди прочего, законопроект предполагает направить часть налоговых поступлений от продажи марихуаны общинам меньшинств и предоставить FDA надзор за регулированием каннабиса. Марихуана попрежнему классифицируется как наркотик Списка I в соответствии с федеральным законом, то есть наравне с героином, ЛСД, галлюциногенными грибами и экстази. Также федеральным законом запрещено выращивать, продавать или использовать данное растение в любых, в том числе в медицинских целях. Несмотря на запрет, различные администрации использовали разные подходы к обеспечению его соблюдения - в 36 штатах и округе Колумбия в настоящее время действуют законы, разрешающие использование марихуаны в медицинских или рекреационных целях. Ожидается, что в 2021 году продажи марихуаны в США превысят \$24 млрд, что на 40% больше по сравнению с прошлым годом. Несмотря на впечатляющий рост рынка и повышенный интерес спекулянтов, на данный момент, мы не считаем, что в данном секторе найдутся игроки, обладающие яркими конкурентными преимуществами, способные генерировать высокую и устойчивую доходность на инвестированный капитал.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

3	Событие	Own	Важность
июля 13 июля		Ожидания	важность
	Торговый баланс России, май	\$11,4 млрд	\$\$
1103171	Торговый баланс Китая, июнь	\$44,4 млрд	\$\$
	Розничные цены в Германии и Франции, июнь		\$\$
		4,9% г/г (Core 3,9%	
	Розничные цены в США, июнь	г/г)	\$\$\$
14 июля	Промышленное производство в зоне евро, май		\$\$
	Цены производителей в США, июнь	0,5% м/м (Core 0,5% м/м)	\$\$
15 июля	ВВП Китая, 2 квартал		\$\$\$
	Розничные продажи в Китае, июнь	10,8% г/г	\$\$
	Промпроизводство в Китае, июнь	8% г/г	\$\$
	Промпроизводство в США, июнь	1% м/м	\$\$\$
16	po.miporiosogo iso o OMA, NIOTO	1 / 0 IVI/IVI	ΨΨΨ
июля	Заседание Банка Японии		\$
	Цены производителей в России, июнь	28,1% г/г	\$\$
	Торговый баланс Еврозоны, май		\$\$
	Розничные продажи в США, июнь	0,1% м/м	\$\$\$
	Индексы экономической активности	5, o m/m	~ ~ ~ ~
	университета Мичигана		\$\$
19 июля	CTROUTERLATER R ERROCCUS MASS		e
июля 20	Строительство в Еврозоне, май		\$
июля	Жилищное строительство в США, июнь		\$\$\$
	Заседание Банка Китая	1 год - 3,85%	\$\$
20-25	Международный авиационно-космический		
июля 22	салон МАКС в подмосковном Жуковском		\$\$
июля	Промпроизводство в России, июнь	11% г/г	\$\$
	Уверенность в промышленности Франции, июль		• • •
			\$\$\$
	Заседание ЕЦБ	0%	\$\$\$
	Индекс опережающих экономических индикаторов в США, июнь		\$\$\$
	Продажи домов в США, июнь		\$\$
23	. градали долгов в Ошт, попв		ΨΨ
	Летние олимпийские игры в Токио		
июля		5,75%	
июля	Заседание Банка России	3,7376	\$\$\$
июля	Индексы активности в секторе услуг от IHS	3,7376	
		3,73%	\$ \$ \$ \$ \$ \$ \$
26 июля	Индексы активности в секторе услуг от IHS		
26 июля 28	Индексы активности в секторе услуг от IHS Markit, июль	0-0,25%	\$\$\$
июля 26 июля 28 июля 2	Индексы активности в секторе услуг от IHS Markit, июль Продажи новых домов в США, июнь		\$\$\$ \$\$
26 июля 28 июля	Индексы активности в секторе услуг от IHS Markit, июль Продажи новых домов в США, июнь Заседание ФРС США		\$\$\$ \$\$

Предстоящие корпоративные события

13 июля			
	НЛМК, продажи за 2 квартал		\$
	"НорНикель", квартальный отчёт		\$\$
		EPS	
	Pepsico, квартальный отчёт (до откр. рынка)	\$1,524	\$\$
	JPMorgan, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$3,043	\$\$\$
	Goldman Sachs, квартальный отчёт (до откр.	EPS	ΨΨΨ
	рынка)	\$9,356	\$\$
14			
июля	ММК, продажи за 2 квартал		\$
	"ИнтерРАО", квартальный отчёт	-FD0	\$
	WellsFargo, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$0,928	\$\$
	Delta Airlines, квартальный отчёт (до откр.	EPS \$-	
	рынка)	1,437	\$\$\$
		EPS	
	BlackRock, квартальный отчёт	\$9,298	\$\$
	Citibank, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$2,034	\$\$
15	, , (2)	. ,'	· ·
июля	Детский мир, продажи за 2 квартал		\$
		EPS	
	Coinbase, квартальный отчёт	\$2,413	\$
	UnitedHealth Service, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$4,412	\$\$
	Morgan Stanley, квартальный отчёт (до откр.	EPS	* *
	рынка)	\$1,638	\$\$
		EPS	
10	Alcoa, квартальный отчёт (до откр. рынка)	\$1,226	\$
16 июля	Транснефть, квартальный отчет		\$
	X5 Retail Group, продажи за 2 квартал		\$\$
		EPS	
	BlackRock, квартальный отчёт	\$9,264	\$\$
	Rio Tinto, продажи за 2 квартал		\$
20 июля	Hellihuston (pontogu u) iš otučt (go otko pu u)(o)	EPS \$0.227	• • •
NICOIN	Halliburton, квартальный отчёт (до откр. рынка)	\$0,227 EPS	\$\$\$
	Netflix, квартальный отчёт (после закр. рынка)	\$3,158	\$\$\$
	Intuitive Surgical, квартальный отчёт (после закр.	EPS	
	рынка)	\$3,068	\$
21 июля	ММК, квартальный отчёт	EPS \$0,069	\$
	s, respiration 0.101	50,069 EPS	
		1,157	
	SAP, квартальный отчёт	евро	\$\$
		EPS 2,641	
	Daimler, квартальный отчёт	евро	\$\$
	Johnson & Johnson, квартальный отчёт (до откр.	EPS	
	рынка)	\$2,288	\$\$
	Texas Instruments, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$1,817	\$\$
	рынча	EPS	ΨΨ
	Coca-Cola, квартальный отчёт (до откр. рынка)	\$0,554	\$
22		EPS	
июля	Danaher, квартальный отчёт (до откр. рынка)	\$2,043	\$\$
	Newmont, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$0,796	\$
	потполь, квартальный отчет (до откр. рынка)	Φ0,796 EPS	Ψ
	Dow, квартальный отчёт (до откр. рынка)	\$2,247	\$
	Freeport-McMoRan, квартальный отчёт (до откр.	EPS	
	рынка)	\$0,711	\$\$\$
	Intel veantantuliă otuăt (no otvo pi iliva)	EPS \$1,065	222
23	Intel, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$1,065	\$\$\$
	Intel, квартальный отчёт (до откр. рынка) НЛМК, квартальный отчёт		\$\$\$
			\$
23 июля	НЛМК, квартальный отчёт	\$1,065	

Ликвидные российские акции

Акция	Тикер	Цена, руб.	Капитализация, млрд руб.	Рекомендация	Ожидаемая дивидендная доходность	Цель, руб.	Upside -	1D	13менение	20E	21E	20E	21E
Сбербанк АО	SBER	301,50	6 799	На уровне рынка	6,2%	309,50	2,7%	-0,5%	42,8%	7,1	6,8	1,2	n/a
Газпром	GAZP	284,60		Покупать	4,4%	317,80	11,7%	-3,4%	56,2%	9,7	4,3	6,5	4,3
ЛУКОЙЛ	LKOH	6 566	4 555	► ►	3,9%	6 500	-1,0%	-0,6%	32,7%	20,8	7,5	5,5	4,0
Яндекс	YNDX	5 178	1 844	>	0,0%	4 700	-9,2%	-0,9%	33,4%	123,1	38,5	54,7	21,9
ГМК Норильский никель	GMKN	25 734	4 085	<u> </u>	6,4%	28 000	8,8%	0,3%	43,1%	16,6	7,7	6,3	5,7
НОВАТЭК	NVTK	1 587	4 828	-	2,2%	1 500	-5,5%	-1,3%	48,3%	29,2	13,8	22,4	14,2
Polymetal International	POLY	1 642	778	>	5,8%	1 650	0,5%	0,4%	13,3%	9,8	9,0	7,0	6,5
Полюс	PLZL	14 275	1 939	>	4,4%	15 800	10,7%	-0,7%	7,6%	10,6	9,0	7,5	6,6
Роснефть	ROSN	569,0	6 061	>	1,2%	550,0	-3,3%	-0,7%	58,7%	12,1	5,5	8,4	4,3
Магнит	MGNT	5 385	549	>	9,1%	5 500	2,1%	-0,5%	25,3%	16,0	13,2	5,9	6,3
Татнефть АО	TATN	516,2	1 198	<u> </u>	4,3%	600,0	16,2%	-0,3%	-6,7%	9,6	7,8	5,7	n/a
Сургутнефтегаз АО	SNGS	35,14	1 619	>	2,0%	35,00	-0,4%	-0,5%	-5,7%	1,8	5,4	0,8	0,6
X5 Retail Group	FIVE	2 458	670	A	7,5%	2 700	9,9%	-0,5%	-1,4%	21,0	14,9	5,9	5,8
MTC	MTSS	323,7	646	Покупать	10,9%	353,0	9,1%	-0,1%	1,3%	9,4	9,0	4,8	5,1
Mail.Ru Group	MAIL	1 607	385	A	0,0%	2 200	36,9%	-2,0%	-11,3%		n/a	20,9	n/a
·	SNGSP				14,3%	42,00		-1,0%	30,0%	n/a 		20,9	11/a
Сургутнефтегаз АП	TCSG	46,95 6 306	1 250	>	1,4%	5 300	-10,5%		298,4%	25,3	19,2		
TCS Group							-16,0%	-2,6%				9,5	7,2
Мосбиржа	MOEX	171,9	392	>	5,5%	165,0	-4,0%	0,5%	36,7%	14,9	15,3	2,7	2,7
НЛМК	NLMK	236,9	1 417	•	9,1%	260,0	9,8%	-1,2%	70,7%	11,1	6,8	6,6	6,1
Сбербанк АП	SBERP	279,9		На уровне рынка	6,7%	290,0	3,6%	-0,8%	44,9%				
Интер РАО ЕЭС	IRAO	4,644	485	A	3,9%	5,700	22,8%	-0,8%	-7,1%	4,6	n/a	2,2	n/a
АЛРОСА	ALRS	134,85	994	>	7,1%	120,00	-11,0%	-1,5%	112,7%	18,4	10,0	10,5	6,4
Северсталь	CHMF	1 652	1 384	>	7,0%	1 700	2,9%	-1,4%	87,0%	11,2	14,2	6,9	9,3
ВТБ	VTBR	0,0473	613	Активно покупать	3,0%	0,0674	42,5%	-2,2%	35,2%	5,8	4,9	0,3	n/a
Ростелеком АО	RTKM	97,30	338	>	5,1%	100,00	2,8%	-1,5%	12,5%	8,6	8,7	4,4	3,9
Фосагро	PHOR	4 802	624	>	6,2%	4 200	-12,5%	0,4%	84,4%	12,3	9,7	7,6	6,9
Ozon Holdings	OZON	4 026	819	A	0,0%	4 800	19,2%	1,2%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	143,40	106	>	7,8%	150,00	4,6%	-1,6%	32,1%	12,5	n/a	6,4	n/a
Petropavlovsk	POGR	23,94	92	Активно покупать	0,0%	39,00	62,9%	-0,6%	-9,7%	n/a	9,0	5,4	4,5
Транснефть АП	TRNFP	177 400		▼	5,2%	150 000	-15,4%	-0,6%	32,2%				
РУСАЛ	RUAL	50,03	753	Активно покупать	0,0%	68,70	37,3%	-1,1%	93,9%	13,4	3,0	17,9	5,8
АФК Система	AFKS	30,50	294	Покупать	1,0%	46,20	51,5%	-1,1%	69,9%	19,1	8,4	4,5	4,7
Аэрофлот	AFLT	68,04	166	>	0,0%	65,00	-4,5%	-0,7%	-18,3%	n/a	39,5	39,1	5,3
Татнефть АП	TATNP	481,7		A	4,6%	570,0	18,3%	-0,7%	-9,6%				
MMK	MAGN	62,08	693	A	6,4%	68,00	9,5%	-1,4%	59,2%	9,9	8,1	5,3	4,5
ПИК	PIKK	1 028,0	685	>	4,4%	1 090,0	6,0%	0,2%	141,4%	11,1	7,7	9,7	6,6
РусГидро	HYDR	0,821	361	>	6,5%	0,880	7,1%	-1,3%	9,2%	8,4	5,3	3,8	3,9
Globaltrans	GLTR	511,0	92	Активно покупать	14,6%	600,0	17,4%	-0,5%	n/a	8,7	9,9	4,8	5,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,23	288	>	7,1%	0,21	-7,9%	-0,8%	23,3%	4,8	4,1	3,8	3,7
HeadHunter	HHRU	3 265	163	>	0,6%	2 900	-11,2%	-0,3%	n/a	73,6	34,2	37,4	23,3
QIWI	QIWI	784,0	49	>	9,3%	850,0	8,4%	-0,3%	-39,8%	4,7	7,5	1,8	2,6
ЛСР	LSRG	775,0	80	A	7,6%	920,0	18,7%	-0,3%	9,4%	6,5	6,7	4,5	4,1
Совкомфлот	FLOT	89,10	212	A	7,5%	110,00	23,5%	-0,3%	n/a	9,2	11,8	5,9	6,3
МКБ	CBOM	6,534	219	>	1,7%	6,100	-6,6%	-0,3%	16,1%	5,9	5,9	0,8	0,9
Россети	RSTI	1,359	273	>	1,8%	1,600	17,8%	-0,3%	-9,7%	6,2	2,8	4,3	3,2
Юнипро	UPRO	2,774	175	Активно покупать	8,6%	3,500	26,2%	-0,3%	-2,3%	12,7	8,7	6,9	5,0
MD Medical Group	MDMG	817,8	61	>	2,4%	843,0	3,1%	-0,3%	n/a	14,5	10,4	11,1	8,0
Etalon Group	ETLN	118,72	35	A	10,1%	140,00	17,9%	-0,3%	17,5%	17,2	5,4	5,3	3,8
М.Видео	MVID	627,1	113	>	10,8%	700,0	11,6%	-0,3%	58,8%	17,1	n/a	4,9	n/a
Лента	LNTA	247,90	121	>	0,0%	250,00	0,8%	-0,3%	42,8%	7,3	9,4	4,9	5,1
Русагро	AGRO	1 080		Покупать	8,3%	1 148	6,3%	-0,3%	59,5%	5,2	6,9	6,5	7,1
Энел Россия	ENRU	0,825	29	>	0,0%	0,800	-3,0%	-0,3%	-12,7%	7,8	19,2	5,6	6,4
TFK-1	TGKA	0,0110	42	>	9,8%	0,0115	4,9%	-0,3%	-7,2%	5,2	21,9	3,0	3,4
ОГК-2	OGKB	0,716		Активно покупать	8,4%	0,990	38,3%	-0,3%	-5,2%	6,3	n/a	3,7	n/a
	0010	0,710	13		0, 770	0,000	00,070	0,070	0,2/0	0,0	11/0	0,1	11/01

^{*} Р/ВV для банков. Показатели Р/Е, Р/ВV и EV/ЕВІТDA 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 подобного рода действиям. Компании не утверждают, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компании не несут ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компании не берут на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

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

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

Ближайший офис: http://open-broker.ru/offices/ +7 (495) 232-99-66

8 800 500-99-66 – бесплатный для всех городов РФ clients@open.ru

Личные брокеры

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

Инвестиционные консультанты

https://pb.open.ru/finance-capital/

8 800 222-02-22

Еврооблигации

8 800 500-99-66 - деск облигаций

Структурные продукты

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

Управление анализа рынков

research@open.ru

Антон Затолокин Начальник управления

Алексей Павлов, PhD

Главный аналитик, российский рынок акций

Алексей Корнилов, СFA

Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко

Ведущий аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок

Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Илья Мартыненко

Технический аналитик

Владимир Малиновский

Начальник отдела анализа долгового рынка

Николай Власов

Ведущий аналитик, долговой рынок

Тимур Хайруллин, СҒА

Главный аналитик, структурные продукты

Михаил Шульгин

Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева

Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD

Ведущий аналитик, глобальные исследования