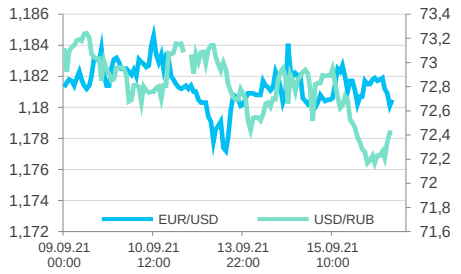
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:23МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	72,852	+0,19%	-1,4%
USD/RUB	72,4112	+0,34%	-1,9%
EUR/RUB	85,5042	+0,14%	-5,3%
EUR/USD	1,1806	-0,08%	-3,3%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 219,32	+0,9%	-5,4%
Ключевая ставка ЦБ	6,75%	0 б.п.	+250 б.п.
UST 10Y	1,30%	-1 б.п.	+39 б.п.
Russia 2047	3,43%	-1 б.п.	+29 б.п.
ОФЗ-26230	7,32%	0 б.п.	+85 б.п.
Brent, $/баррель	75,54	+0,11%	+45,8%
Золото, $/тр. унцию	1 786,57	-0,34%	-5,8%
IMOEX	4 065,53	+0,00%	+23,6%
RTS	1 766,67	+0,69%	+27,3%
S&P 500	4 480,70	+0,85%	+19,3%
STOXX Europe 600	463,91	+0,00%	+16,3%
Shanghai Composite	3 616,05	-1,10%	+4,1%

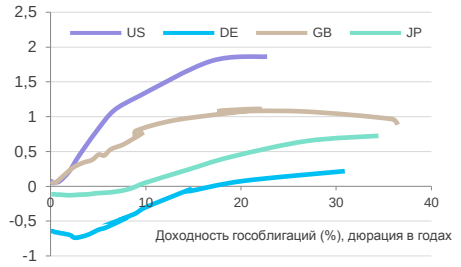
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	92,551	+0,00%	+2,9%
GBP/USD	1,3824	-0,09%	+1,1%
USD/CNY	6,4338	+0,03%	-1,4%
USD/JPY	109,22	-0,13%	+5,8%
CHF/USD	0,9205	+0,10%	+4,0%
AUD/USD	0,7318	-0,22%	-4,9%
USD/CAD	1,2641	+0,06%	-0,7%
NZD/USD	0,7107	+0,06%	-1,1%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,12%	0 б.п.	-12 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,56%	0 б.п.	0 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,07%	0 б.п.	+4 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,09%	0 б.п.	-1 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,30%	-1 б.п.	+39 б.п.
Bund 10Y	-0,31%	0 б.п.	+27 б.п.
Gilt 10Y	0,78%	0 б.п.	+58 б.п.
Japan GB 10Y	0,04%	+1 б.п.	+2 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	n/a	n/a	n/a
MOSPRIME 1M	7,20%	-2 б.п.	+246 б.п.
MOSPRIME 3M	7,46%	0 б.п.	+254 б.п.
MOSPRIME 6M	7,56%	0 б.п.	+265 б.п.
NDF USDRUB 3M	6,39%	0 б.п.	+269 б.п.
NDF USDRUB 6M	6,57%	0 б.п.	+277 б.п.
NDF USDRUB 12M	6,69%	0 б.п.	+266 б.п.

Okritie © 2021

Главное

- Рынок акций США скорректировался из области перепроданности. Индекс S&P 500 показал рекордный с августа рост
- Внешний фон перед стартом торгов в России выглядит нейтральным. Азиатские фондовые индексы в основном снижаются, а цены на нефть продолжают расти
- «ЛУКОЙЛ» планирует к моменту завершения сделки ОПЕК+ вернуться к уровням производства, предшествовавшим ее заключению. Акции компании выглядят привлекательнее российских отраслевых аналогов
- Mercury Retail, контролирующая сети Красное & Белое и Бристоль, выбрала синдикат инвестиционных банков для организации IPO. Число публичных компаний в секторе становится достаточным для уверенной диверсификации инвестиционных портфелей
- Акции Starbucks подешевели после отчета Yum China. Гибкость и сила бренда должны помочь Starbucks ограничить влияние локдаунов в Китае на свои финансовые результаты
- Акции люксовых брендов подешевели на новостях об усилении надзора за казино в Макао. Сегодняшний негатив может завтра стать позитивом для LVMH и Kering

Российский фондовый рынок

На торгах в среду, 15 сентября, **индекс МосБиржи достиг нового исторического максимума на уровне 4081,98 п., а индекс РТС – десятилетнего максимума на уровне 1773,04 п. Акции российских компаний пользовались спросом благодаря дорогой нефти и новой волне роста цен на природный газ в Европе, котировки которого на TTF достигли примерно $980 за тысячу кубометров.** Если зима окажется теплой, то Европе хватит текущих запасов голубого топлива, чтобы комфортно дотянуть до весны, однако в противном случае вырастут риски энергетического кризиса. Ситуация усугубляется затяжным периодом слабых ветров в Северном море, из-за которого снизилась генерация ветровой электроэнергии. Вчера Goldman Sachs предупредил о рисках отключений электроэнергии в Европе зимой.

По итогам торгов 15 сентября Индекс МосБиржи — 4065,53 п. (+0,2%), а Индекс РТС — 1766,67 п. (+0,7%). Объём сделок на основной секции Московской Биржи составил 129,463 млрд рублей.

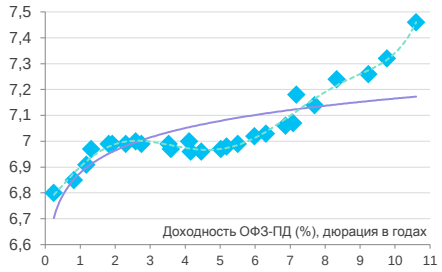
5 отраслевых индексов выросли и 5 снизились. Аутсайдером стал сектор химии и нефтехимии (-1,33%), где лихорадит бумаги «ФосАгро». 22 сентября - последний день, когда владельцы акций смогут претендовать на дивиденды размером в 156 руб. Лидером дня стал сектор строительных компаний (+0,6%).

Сектор металлов и добычи (-1,01%) находился под давлением, как за счёт замедления производства и продаж недвижимости в Китае, так и из-за внутренних факторов. Аутсайдерами в секторе стали бумаги золотодобывающих компаний. Цены на золото могут существенно скорректироваться, если ФРС объявит о сокращении стимулов. Кроме того, остаётся актуальной тема налогов у металлургов. 15 сентября **состоялся разговор между представителями отрасли и первым вице-премьером Андреем Белоусовым. По слухам, обсуждалось как отдельное повышение НДПИ, так и в комбинации с ростом налога на прибыль.** Концепция новых вариантов налогообложения такова: определенный коэффициент к ставке налога на прибыль будет действовать для всех компаний отрасли. Чем больше компания платит дивидендов, и чем ниже ее капиталовложения, тем выше коэффициент. В ближайшие дни слухи могут стать подтвержденной конкретикой, и тогда можно будет оценить, как эти изменения повлияют на отрасль.

Наибольшее влияние на рынок акций РФ оказал сектор нефти и газа (+0,4%). Нефть Brent в течение дня поднималась выше $76 за баррель после публикации данных по запасам в США. Но, пожалуй, главной историей для рынка остаётся «Газпром» и цены на газ в Европе. Бумаги газовой компании поднимались в моменте до 344,2 за акцию и завершили день вблизи этого уровня.

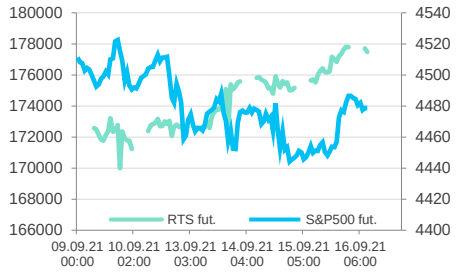
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,53%	-9 б.п.	-44 б.п.
Russia 2030	1,44%	0 б.п.	-21 б.п.
Russia 2047	3,43%	-1 б.п.	+29 б.п.
ОФЗ-26205	6,99%	0 б.п.	+214 б.п.
ОФЗ-26223	6,99%	0 б.п.	+198 б.п.
ОФЗ-26230	7,32%	0 б.п.	+85 б.п.



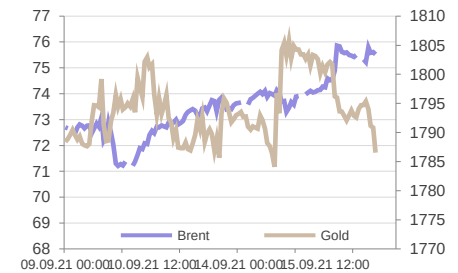
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	4 065,53	+0,00%	+23,6%
RTS	1 766,67	+0,69%	+27,3%
S&P 500	4 480,70	+0,85%	+19,3%
STOXX Europe 600	463,91	+0,00%	+16,3%
Shanghai Composite	3 616,05	-1,10%	+4,1%
Nikkei 225	30 511,71	-0,52%	+11,2%
FTSE 100	7 016,49	-0,25%	+8,6%
DAX 30	15 616,00	+0,00%	+13,8%
Bovespa	115 062,5	-0,96%	-3,3%
BSE Sensex	58 791,68	+0,12%	+23,1%
MSCI World	3 127,71	+0,37%	+16,3%
MSCI EM	1 288,68	-0,58%	-0,2%
VIX	18,18	-1,28 пт	-4,57 пт
RVI	24,63	+0,42 пт	-8,38 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	99,22	-0,37%	+27,1%
Brent, $/баррель	75,54	+0,11%	+45,8%
WTI, $/баррель	72,66	+0,07%	+49,8%
Urals, $/баррель	74,08	+0,00%	+45,3%
Пр. газ (US), $/10 mBTU	5,442	-0,33%	+114,3%
Золото, $/тр. унцию	1 786,57	-0,34%	-5,8%
Серебро, $/тр. унцию	23,61	-0,87%	-10,4%
Палладий, $/тр. унцию	2 017,18	+0,71%	-17,6%
Платина, $/тр. унцию	940,44	-0,69%	-11,8%
Никель, $/тонну	20 016,00	+2,00%	+20,5%
Медь, $/тонну	9 627,00	+1,96%	+24,0%
Алюминий, $/тонну	2 893,00	+2,19%	+46,1%
Железная руда (КНР), $/т	90,00	-3,08%	-20,3%
HRC1 (сталь, США), $/т	90,00	-0,36%	+91,3%
Пшеница, центов/бушель	713,00	+0,11%	+11,3%
BTC/USD	48 315,21	+0,81%	+66,7%



Okritie © 2021

Согласно информации Gas Infrastructure Europe, на 13 сентября отставание заполняемости ПХГ в Европе составляло 22,8 млрд кубометров в сравнении с прошлым годом. Было восполнено лишь 62% запасов, выбранных в прошлый отопительный сезон. Меж тем «Газпром» сложно обвинить в сокращении поставок, так как они, по факту, увеличены. Ещё одной знаковой историей дня стали заявления вице-премьера правительства РФ Александра Новака. Он сообщил, что на текущий момент рассматриваются возможности для экспорта газа компанией «Роснефть» по трубопроводу «Северный поток 2». Если это произойдёт, то Россия сможет обойти условия 3-й директивы Евросоюза и полностью заполнить газовую магистраль.

В целом, следует отметить резкий рост объёма торгов при незначительном продвижении индексов. Рынок остаётся сильно перегретым, и риски фиксации прибыли нарастают. Поэтому стоит проявлять повышенную осторожность при открытии длинных позиций.

Андрей Кочетков

Mercury Retail, контролирующая сети Красное & Белое и Бристоль, выбрала синдикат инвестиционных банков для организации IPO

Mercury Retail, N/R

Событие: Mercury Retail, контролирующая крупнейших в РФ ретейлеров алкогольной продукции, сети дискаунтеров Красное & Белое и Бристоль, выбрала JPMorgan, Bank of America Merrill Lynch, ВТБ, Сбербанк и Ренессанс Капитал для организации первичного публичного размещения акций (IPO), которое может пройти в конце этого или в начале 2022 года.

Наш взгляд: не сомневаемся, что размещение акций крупнейшего представителя сегмента может привлечь большой интерес со стороны частных и институциональных инвесторов. Больше всего нам нравится, что число публичных представителей сектора розничной торговли на российском рынке акций должно позволить инвесторам выстраивать активную стратегия управления инвестициями в этом сегменте.

Антон Затолокин

«ЛУКОЙЛ» планирует к моменту завершения сделки ОПЕК+ вернуться к уровням производства, предшествовавшим ее заключению

LKOH, N/R

Событие: «ЛУКОЙЛ» планирует к моменту завершения сделки ОПЕК+ вернуться к уровням производства, которые предшествовали ее заключению (220 тыс. тонн или 1,62 млн барр. Нефти в день), заявил первый вице-президент компании Азат Шамсуаров. Компания уже наращивает физические объемы эксплуатационного бурения и других геолого-технических мероприятий.

Наш взгляд: Любой кризис в итоге ведет к тому, что наиболее эффективные игроки выходят из него в лучшем положении. В этом плане нефтяные компании развивающихся рынков, включая российские, являются нашими фаворитами. «ЛУКОЙЛ», будучи частной компанией, способен вести более независимую политику на операционном уровне. Благодаря этому в среднесрочной перспективе его акции выглядят привлекательнее российских аналогов. Однако, с другой стороны, такой статус часто ограничивает возможности увеличения ресурсной базы.

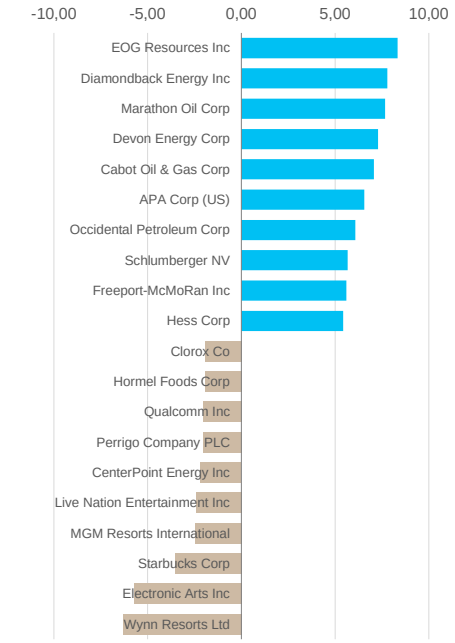
Антон Затолокин

Зарубежный фондовый рынок

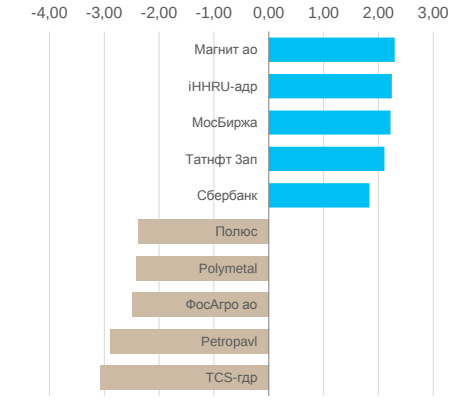
Внешний фон перед стартом торгов в России выглядит нейтральным. Утром четверга азиатские фондовые индексы в основном снижались на фоне долгового кризиса China Evergrande Group и новых атак Пекина на частный бизнес: в этот раз на операторов казино в Макао. Акции технологических компаний снижались в Японии, Китае и Гонконге. Цена нефти Brent консолидировалась возле достигнутых накануне рекордных значений с 30 июля, а **спотовая цена газа на голландской TTF закрыла сессию среды, 15 сентября, небольшим снижением после внутридневного роста в область $980 за тысячу кубометров**.

Рынок акций США скорректировался из области перепроданности: индекс S&P 500 оттолкнулся от пятинедельных минимумов и вырос на 0,85%, что стало рекордным значением с августа. 10 из 11 основных секторов индекса закрыли сессию в плюсе: наилучшую динамику показали акции энергетических компаний, которые пользовались спросом на фоне заметно подорожавшей

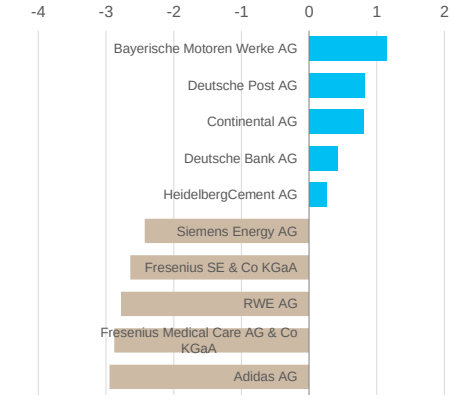
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



нефти, а единственным сектором, показавшим снижение, стало коммунальное хозяйство.

Рынок акций США консолидируется в ожидании новых драйверов, которые могут появиться в следующую среду после заседания ФРС, если регулятор объявит (или не объявит, что тоже станет событием) о начале сокращения программы покупки активов.

В четверг в США будут опубликованы данные по розничным продажам за август, а в пятницу — по потребительским настроениям за сентябрь.

Темпы роста мировой экономики остаются выше трендовых значений, однако их пик явно остался позади, а рынок акций входит в фазу замедления, отметили аналитики T. Rowe Price. В частности, это означает замедление темпов роста корпоративной прибыли.

ООН прогнозирует, что в этом году мировая экономика покажет наиболее стремительное восстановление за последние почти 50 лет. При этом организация предупреждает о растущем неравенстве между развитыми и развивающимися странами.

Сыроваткин Олег

Акции Starbucks подешевели после отчета Yum China

SBUX N/R

Событие: акции Starbucks пожешевели на новостях о том, что выручка Yum China заметно снизилась в августе из-за локдаунов в Китае

Наш взгляд: одна из крупнейших ресторанных компаний в Китае Yum China заявила, что ее деятельность сильно пострадала из-за ограничений, введенных в связи с новой вспышкой Covid-19, которая стала худшей в Китае с 2020 года. В августе закрылось свыше 500 ресторанов Yum China, и, по данным компании, сопоставимые продажи в прошлом месяце снизились почти на 20% по сравнению с августом 2019 года. Операционная прибыль может оказаться на 50-60% ниже в годовом исчислении.

В 2020 году доля Китая в структуре выручки Starbucks составляла 11%. В прошлом квартале Starbucks вновь постепенно открывал кофешопы, и с начала года мы наблюдали последовательное улучшение сопоставимых продаж как глобально, так и в Китае, где рост составил 19% г/г. В Китае внедрение кофешопов Starbucks Now обеспечивает интеграцию физических и цифровых точек соприкосновения с клиентами. Заказы могут размещаться заранее через мобильное приложение Starbucks или службу доставки, и их могут забирать клиенты и курьеры в этих местах экспресс-розничной торговли. Эти стратегии хорошо согласуются с быстро меняющимися предпочтениями клиентов, которые делают заказы через смартфоны и бесконтактно забирают покупки. Мы полагаем, что операционная гибкость, подкрепленная силой бренда Starbucks, позволит компании ограничить влияние локальных всплесков пандемии на ее финансовые результаты.

Антон Руденок

Акции люксовых брендов подешевели на новостях об усилении надзора за казино в Макао

LVMH €745, KER N/R

Событие: Власти Макао намерены усилить надзор за деятельностью казино

Наш взгляд: новости об усилении государственного надзора за казино в Макао оказали давление на акции LVMH (-3,9%) и Kering (-4,0%): выручка этих компаний в Азии составляет 35% и 38% соответственно. Отчетность не раскрывает, какой процент этой доли приходится на Китай, но, вероятно, он велик. Китай является важнейшим рынком для индустрии роскоши, поэтому каждое регулятивное движение КПК воспринимается инвесторами заведомо негативно. Фактически, толчком к коррекции послужила речь президента Си Цзиньпина, в которой он пообещал направить страну к «всеобщему процветанию» и «скорректировать чрезмерные доходы». Чиновник не сообщил никаких подробностей, но это замечание может создать неопределенность для бизнеса люксовых брендов. С другой стороны, новая политика КПК может увеличить количество потребителей со средним уровнем дохода, что может стать хорошей новостью для люксовых брендов, которые будут продолжать увеличивать свою клиентскую базу в Китае, так как средний класс может компенсировать сокращение расходов состоятельных лиц. Ужесточение регулирования оказывает большое влияние на настроения инвесторов, поэтому этот риск стоит отслеживать.

Антон Руденок

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
6 сент.	Заказы на промышленные товары в Германии, июль		$ $
7 сент.	Торговый баланс Китая, август	$51 млрд	$ $ $
	Индексы потребительских цен в Нидерландах, август		$
	Индексы экономических ожиданий в Германии от ZEW, сентябрь		$ $
	ВВП Еврозоны, 2 квартал		$ $ $
	Промпроизводство в Германии, июль		$ $
8 сент.	Индексы потребительских цен в России, август	6,7% г/г, 6,9% г/г Core	$ $
	Розничные продажи в Италии, июль		$ $
	Бежевая книга ФРС США		$ $ $
9 сент.	Индексы потребительски цен и цен производителей в Китае, август	1% г/г, 9% г/г	$ $
	Встреча Президентов России и Белоруссии по вопросу интеграции		$ $ $
	Заседание ЕЦБ	ставка рефинанс. 0%	$ $ $
10 сент.	Заседание Банка России	ключевая ставка 7%	$ $ $
	Торговый баланс России, июль	$19 млрд	$
	ВВП России, 2 квартал	10,3% г/г	$ $
	Промпроизводство во Франции, Австрии и Испании, июль		$ $
	Индексы потребительских цен в Германии, август	3,9% г/г	$ $
	Глава ЕЦБ Кристин Лагард выступит на панели Еврогруппы		$ $
	Оптовые запасы в США, июль	0,6% м/м	$
	Индексы цен производителей в США, август	8,2% г/г, (6,6% г/г Core)	$ $ $
10-16 сент.	Белорусско-российские стратегические учения "Запад-2021"		$
14 сент.	Индексы потребительских цен в Испании, август		$ $
	Индексы потребительских цен в США, август		$ $ $ $
15 сент.	Розничные продажи в Китае, август	7,3% г/г	$ $
	Промпроизводство в Китае, август	6,1% г/г	$ $
	Инвестиции в основные активы в Китае, август	9,4% г/г	$ $
	Индексы потребительских цен во Франции и Италии, август		$ $
	Промпроизводство во Еврозоне, июль		$ $
	Промпроизводство в США, август	0,5% м/м	$ $ $
16 сент.	Торговый баланс Италии и Еврозоны, июль		$ $
	Розничные продажи в США, август	-0,7% м/м	$ $ $
17 сент.	Счёт текущих операций Германии, Италии и Еврозоны		$ $
	Индексы потребительских цен в Еврозоне, август		$ $
	Строительство во Еврозоне, июль		$ $
	Индексы экономических ожиданий в США от Университета Мичигана, сентябрь		$ $
19 сент.	Выборы в государственную Думу России		$ $ $

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
6 сентября	Мать и дитя, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS 32,53 руб.	$ $
7 сентября	"Самолет", квартальный отчёт		$ $
	Coupa Software, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS -$0,062	$
8 сентября	Lululemon Athletica, квартальный отчёт	EPS $1,179	$
	Gamestop, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS -$0,567	$
9 сентября	Zscaler, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $0,088	$ $ $
	Affirm, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS -$0,304	$ $
10 сентября	Kroger, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS $0,635	$
13 сентября	Oracle, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $0,968	$ $ $
15 сентября	Inditex, квартальный отчёт	EPS $0,398	$ $
	Carnival, квартальный отчёт	EPS -$1,436	$ $
21 сентября	Adobe, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $3,013	$ $ $
	FedEx, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $5,012	$ $ $
23 сентября	Accenture, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $2,19	$ $ $
	Nike, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS $1,113	$ $ $

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	333,51	7 509	На уровне рынка	7,3%	309,50	-7,2%	1,8%	44,3%	6,8	6,3	1,4	1,3
Газпром	GAZP	343,34	8 111	Покупать	11,7%	404,10	17,7%	1,1%	87,4%	7,6	4,3	5,2	4,1
ЛУКОЙЛ	LKOH	6 725	4 653	►	6,5%	6 700	-0,4%	1,8%	38,3%	10,8	7,4	4,5	3,8
Яндекс	YNDX	5 892	2 102	►	0,0%	4 900	-16,8%	-1,1%	27,1%	133,2	64,6	71,8	35,7
ГМК Норильский никель	GMKN	23 978	3 778	▲	3,3%	28 000	16,8%	-0,5%	24,4%	6,9	7,0	5,1	5,6
НОВАТЭК	NVTK	1 925	5 810	►	1,4%	1 600	-16,9%	-2,1%	72,7%	26,0	13,6	21,1	17,0
Polymetal International	POLY	1 357	636	►	2,4%	1 600	17,9%	-2,4%	-28,4%	7,9	7,7	6,2	5,9
Полюс	PLZL	12 631	1 719	►	2,1%	15 000	18,8%	-2,4%	-26,9%	9,5	8,9	6,6	7,2
Роснефть	ROSN	568,1	5 961	►	3,2%	550,0	-3,2%	0,5%	47,3%	8,3	5,6	6,2	4,3
Магнит	MGNT	5 502	561	►	4,7%	5 500	0,0%	2,3%	16,8%	13,0	11,5	5,8	5,3
Татнефть АО	TATN	510,0	1 185	▲	3,2%	600,0	17,6%	1,6%	-4,0%	7,5	5,9	4,6	3,7
Сургутнефтегаз АО	SNGS	33,30	1 480	►	2,1%	35,00	5,1%	0,7%	-8,8%	2,9	3,5	---	---
X5 Retail Group	FIVE	2 318	627	▲	4,7%	2 700	16,5%	0,6%	-13,6%	19,7	13,0	5,7	6,0
МТС	MTSS	329,7	658	Покупать	11,4%	353,0	7,1%	-0,7%	-2,7%	8,4	8,7	5,0	4,9
Mail.Ru Group	MAIL	1 557	371	▲	0,0%	2 000	28,4%	-1,0%	-28,5%	n/a	25,6	19,7	10,8
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	37,98	---	►	3,9%	42,00	10,6%	-0,4%	1,5%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	6 487	1 279	▼	1,4%	5 700	-12,1%	-3,1%	229,6%	23,4	18,6	8,8	7,3
Мосбиржа	MOEX	184,8	422	►	5,9%	167,0	-9,6%	2,2%	26,9%	16,0	14,5	3,3	2,9
НЛМК	NLMK	230,3	1 373	►	9,3%	260,0	12,9%	0,0%	37,7%	6,3	5,0	4,5	4,1
Сбербанк АП	SBERP	316,4	---	На уровне рынка	7,7%	290,0	-8,3%	1,4%	42,4%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	4,681	489	▲	4,7%	5,500	17,5%	-0,5%	-16,2%	4,0	4,4	2,4	2,2
АЛРОСА	ALRS	147,65	1 081	►	6,0%	135,00	-8,6%	-2,1%	96,9%	12,8	10,9	7,6	7,1
Северсталь	CHMF	1 631	1 362	►	8,0%	1 700	4,2%	0,3%	65,2%	7,8	4,9	5,0	4,2
ВТБ	VTBR	0,0521	671	Активно покупать	12,7%	0,0674	29,3%	0,6%	45,6%	3,6	3,3	0,3	0,5
Ростелеком АО	RTKM	92,85	321	►	6,2%	100,00	7,7%	-0,8%	-4,0%	7,5	7,8	4,3	3,9
Фосагро	PHOR	5 051	649	►	5,2%	4 300	-14,9%	-2,5%	85,2%	10,8	9,8	6,4	6,0
Ozon Holdings	OZON	3 791	805	▲	0,0%	4 600	21,3%	1,3%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	132,20	98	►	10,4%	150,00	13,5%	-0,2%	15,5%	8,5	n/a	5,8	n/a
Petropavlovsk	POGR	20,58	78	Активно покупать	0,0%	39,00	89,5%	-2,9%	-45,3%	56,8	7,1	6,4	4,2
Транснефть АП	TRNFP	167 700	---	►	6,1%	150 000	-10,6%	-0,2%	20,1%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	71,00	1 068	Активно покупать	0,0%	68,70	-3,2%	-1,1%	118,0%	19,5	5,0	23,2	9,0
АФК Система	AFKS	29,31	280	Покупать	1,5%	46,20	57,6%	-0,6%	37,1%	20,6	15,2	4,4	3,7
Аэрофлот	AFLT	67,02	164	►	0,0%	65,00	-3,0%	0,1%	-18,9%	n/a	60,6	14,4	4,7
Татнефть АП	TATNP	473,9	---	▲	3,5%	570,0	20,3%	2,1%	-8,1%	---	---	---	---
ММК	MAGN	76,39	849	►	7,0%	70,00	-8,4%	0,8%	98,3%	6,1	4,6	3,9	3,2
ПИК	PIKK	1 459,0	964	►	3,8%	1 220,0	-16,4%	0,6%	156,4%	8,5	9,9	13,6	10,4
РусГидро	HYDR	0,821	359	►	7,3%	0,880	7,2%	1,0%	9,6%	8,7	5,6	3,8	3,6
Globaltrans	GLTR	567,9	101	Активно покупать	8,9%	640,0	12,7%	-0,5%	n/a	13,5	8,9	6,2	5,2
ФСК ЕЭС	FEES	0,20	249	►	8,7%	0,21	7,3%	-0,6%	-3,6%	4,2	3,5	3,3	3,2
HeadHunter	HHRU	3 950	199	►	0,5%	3 400	-13,9%	-0,3%	n/a	62,5	35,0	35,4	23,9
QIWI	QIWI	622,0	39	►	11,7%	770,0	23,8%	-0,3%	-49,9%	3,8	5,1	1,1	1,5
ЛСР	LSRG	769,0	79	▲	1,4%	900,0	17,0%	-0,3%	-10,3%	5,1	5,9	4,9	5,2
Совкомфлот	FLOT	86,30	205	▲	7,7%	110,00	27,5%	-0,3%	n/a	56,3	12,4	7,8	6,3
МКБ	CBOM	7,158	239	►	1,5%	6,500	-9,2%	-0,3%	22,8%	6,2	10,2	0,9	1,0
Россети	RSTI	1,340	271	►	1,9%	1,400	4,4%	-0,3%	-8,3%	4,9	2,7	3,9	3,5
Юнипро	UPRO	2,789	176	Покупать	11,4%	3,170	13,7%	-0,3%	-0,3%	11,5	8,4	6,4	5,1
MD Medical Group	MDMG	870,0	65	►	2,3%	900,0	3,4%	-0,3%	n/a	15,5	10,2	11,9	7,9
Etalon Group	ETLN	125,08	47	▲	9,6%	140,00	11,9%	-0,3%	3,9%	17,9	6,1	6,3	4,7
М.Видео	MVID	603,0	108	►	6,0%	670,0	11,1%	-0,3%	3,8%	9,7	8,5	4,6	4,9
Лента	LNTA	223,70	108	►	0,0%	240,00	7,3%	-0,3%	7,9%	6,6	8,4	4,6	4,8
Русагро	AGRO	1 216	163	Держать	5,4%	1 148	-5,6%	-0,3%	64,6%	4,8	6,8	6,5	7,0
Энел Россия	ENRU	0,850	30	►	10,0%	0,800	-5,9%	-0,3%	-11,2%	10,5	9,5	7,1	5,7
ТГК-1	TGKA	0,0112	43	►	11,5%	0,0115	2,7%	-0,3%	-2,8%	4,8	11,4	2,8	3,1
ОГК-2	OGKB	0,691	76	Активно покупать	10,4%	0,990	43,4%	-0,3%	-11,8%	5,3	3,6	3,2	3,0
БСП	BSPB	76,60	36	►	4,6%	70,00	-8,6%	-0,3%	75,8%	2,5	3,4	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», 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 | Брокер

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