

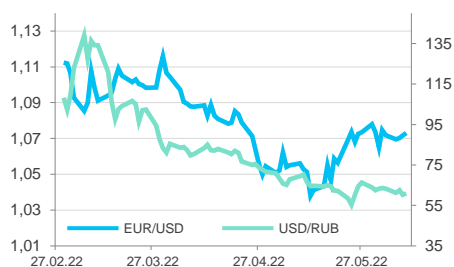
Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 09:34МСК

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	60,2282	-1,19%	-18,9%
USD/RUB	59,4	-2,69%	-21,0%
EUR/RUB	63,59	-3,06%	-25,6%
EUR/USD	1,0731	+0,14%	-5,6%
Золото MOEX, руб./гр.	3 385,00	-1,87%	-20,4%
Ключевая ставка ЦБ	11,00%	0 б.п.	+250 б.п.
UST 10Y	3,04%	+1 б.п.	+152 б.п.
Russia 2047	28,45%	0 б.п.	+24826 п.
ОФЗ-26230	9,05%	0 б.п.	+66 б.п.
Brent, \$/баррель	123,87	+0,23%	+59,3%
Золото, \$/гр. унцию	1 854,71	+0,07%	+1,4%
IMOEX	2 318,85	+1,19%	-38,8%
RTS	1 231,25	+4,30%	-22,8%
S&P 500	4 115,77	-1,08%	-13,6%
STOXX Europe 600	440,37	-0,57%	-9,7%
Shanghai Composite	3 247,86	-0,49%	-10,8%

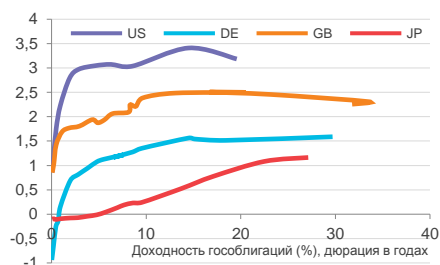
Валютный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
DXY	102,468	-0,07%	+7,1%
GBP/USD	1,2533	-0,03%	-7,4%
USD/CNY	6,6768	-0,10%	+5,0%
USD/JPY	134,08	-0,13%	+16,5%
CHF/USD	0,9776	-0,09%	+7,1%
AUD/USD	0,7184	-0,14%	-1,1%
USD/CAD	1,2558	-0,02%	-0,6%
NZD/USD	0,6453	+0,08%	-5,5%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	1,69%	+3 б.п.	+148 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,30%	+2 б.п.	+28 б.п.
LIBOR 3M GBP	1,45%	-2 б.п.	+119 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,03%	0 б.п.	+4 б.п.
U.S. Treasury 10Y	3,04%	+1 б.п.	+152 б.п.
Bund 10Y	1,35%	+6 б.п.	+153 б.п.
Gilt 10Y	2,25%	+3 б.п.	+127 б.п.
Japan GB 10Y	0,25%	-1 б.п.	+18 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
RUONIA	10,29%	-9 б.п.	+216 б.п.
MOSPRIME 1M	10,61%	-29 б.п.	+160 б.п.
MOSPRIME 3M	10,60%	-28 б.п.	+110 б.п.
MOSPRIME 6M	10,60%	-26 б.п.	+94 б.п.
NDF USDRUB 3M	75,58%	-93 б.п.	+6709 б.п.
NDF USDRUB 6M	53,86%	-35 б.п.	+4505 б.п.
NDF USDRUB 12M	37,85%	-29 б.п.	+2884 б.п.

Главное

- Внешний фон выглядит умеренно негативным: большинство азиатских фондовых индексов снижаются вместе с фьючерсами на S&P 500, а нефть незначительно дорожает. Пессимизма в Азии добавила новость о том, что в субботу один из районов Шанхая будет закрыт для тестирования на предмет Covid-19
- Котировки смесей Brent и WTI вчера поднялись к многомесячным максимумам. Связанные с этим перспективы инфляционного давления не радуют инвесторов накануне заседаний ЕЦБ (сегодня) и ФРС (в среду, 15 июня)
- Профицит торгового баланса Китая в мае вырос до \$78,76 млрд с \$51,12 млрд, превысив консенсус-прогноз на уровне \$57,70 млрд. Этому способствовали заметный рост экспорта (+16,9% г/г) и весьма умеренный рост импорта (+4,1% г/г)
- Совет директоров НМТП рекомендовал дивиденды за 2021 г. в 0,54 руб. на акцию. Таким образом, акционерам будет направлено более 60% прибыли ([перейти](#))
- «Сургутнефтегаз» в IV кв. 2021 г. нарастил выручку на 85% г/г, операционную прибыль - на 77% г/г. На величину дивиденда за 2022 г. значительное влияние окажет курс рубля к основным валютам на конец года ([перейти](#))
- В портах Бразилии наблюдается накопление грузов с удобрениями. Текущие цены не устраивают фермеров, однако ожидания их снижения могут не оправдаться ([перейти](#))
- Business Insider написал о том, что Netflix может купить Roku. Эта сделка могла бы принести пользу обеим компаниям ([перейти](#))
- В США зафиксирован самый низкий спрос на ипотеку за 22 года. Это событие может неблагоприятно сказаться на строительных компаниях ([перейти](#))

Российский фондовый рынок

В среду рынок акций РФ показал сильную динамику: индекс РТС вырос на 4,30% до 1231,25 п. на фоне заметного укрепления рубля к доллару, которое, однако, не помешало и индексу Мосбиржи прибавить 1,19% до 2318,85 п. При этом оба индекса остаются в диапазонах, что вкупе с невысокими объемами торгов указывает на отсутствие идей для новых направленных движений.

Наилучшую динамику вчера показали расписки российских компаний, которые в предыдущие дни выступали главными аутсайдерами. Помимо общей перепроданности бумаги HeadHunter и Ozon получили и собственный драйвер роста: компании попросили правительство распространить на них льготы, предусмотренные для IT-бизнеса.

Расписки X5 Retail продолжали отыгрывать перспективы того, что с 15 июня крупные сети могут получить возможность увеличить свою долю рынка до 35% с нынешнего максимально допустимого значения в 25% от общей стоимости реализованных в регионе продовольственных товаров.

Продолжающаяся «военная спецоперация» сохраняет инвестиционный горизонт на рынке акций РФ коротким, поэтому мы предпочитаем бумаги российских экспортеров сырья с предсказуемыми в среднесрочном периоде денежными потоками, которые, к тому же, часто делятся с акционерами и щедрыми дивидендами.

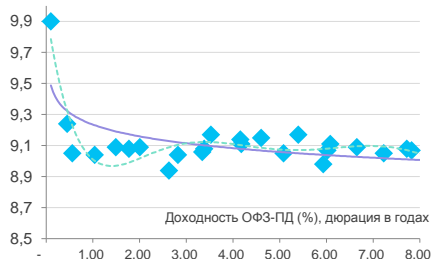
После существенного роста цены акций «Газпрома» на фоне рекордных дивидендов, мы решили зафиксировать часть прибыли и снизить долю бумаг компании в пользу «Лукойла» и «НорНикеля», в которых сохраняется значительный потенциал роста.

Одновременно с этим мы полагаем, что как только появятся признаки перемирия на Украине и завершения СВО, фокус инвесторов начнет смещаться в сторону историй восстановительного роста российской экономики.

Олег Сыроваткин

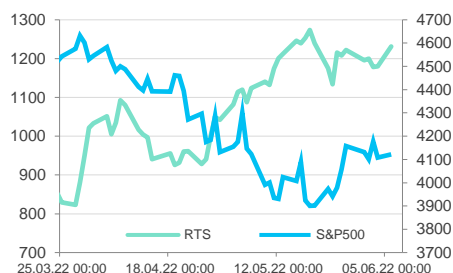
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Russia 2023	154,35%	+120 б.п.	+15274 б.п.
Russia 2030	173,31%	+282 б.п.	+17136 б.п.
Russia 2047	28,45%	0 б.п.	+2482 б.п.
ОФЗ-26205	9,24%	+15 б.п.	+113 б.п.
ОФЗ-26223	9,09%	0 б.п.	+70 б.п.
ОФЗ-26230	9,05%	0 б.п.	+66 б.п.



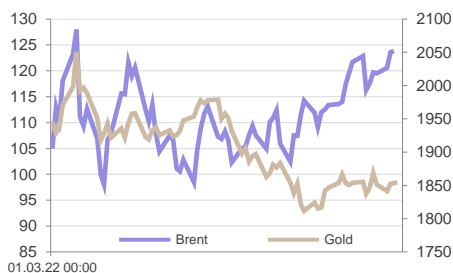
Рынки акций

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
IMOEX	2 318,85	+1,19%	-38,8%
RTS	1 231,25	+4,30%	-22,8%
S&P 500	4 115,77	-1,08%	-13,6%
STOXX Europe 600	440,37	-0,57%	-9,7%
Shanghai Composite	3 247,86	-0,49%	-10,8%
Nikkei 225	28 311,77	+0,27%	-1,7%
FTSE 100	7 593,00	-0,08%	+2,6%
DAX 30	14 445,99	-0,76%	-9,1%
Bovespa	110 069,8	-0,00%	+4,9%
BSE Sensex	54 753,43	-0,25%	-6,0%
MSCI World	2 783,29	-0,79%	-13,9%
MSCI EM	1 073,74	+1,20%	-12,8%
VIX	23,96	-0,06 пт	+6,74 пт
RVI	62,45	-2 пт	+29,63 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	135,06	-0,72%	+36,2%
Brent, \$/баррель	123,87	+0,23%	+59,3%
WTI, \$/баррель	122,31	+0,16%	+62,6%
Urals, \$/баррель	91,17	-3,67%	+18,7%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	8,240	-5,28%	+120,9%
Золото, \$/тр. унцию	1 854,71	+0,07%	+1,4%
Серебро, \$/тр. унцию	22,11	+0,28%	-4,0%
Палладий, \$/тр. унцию	1 963,38	+0,91%	-0,2%
Платина, \$/тр. унцию	1 007,25	-0,19%	+4,3%
Никель, \$/тонну	28 855,00	-0,03%	+39,0%
Медь, \$/тонну	9 704,00	+1,15%	-0,2%
Алюминий, \$/тонну	2 845,00	+2,59%	+1,3%
Железная руда (КНР), \$/т	135,83	-0,41%	+20,7%
HRC1 (сталь, США), \$/т	1 150,00	+1,10%	-19,9%
Пшеница, центов/бушель	1 074,00	-0,07%	+39,3%
BTC/USD	30 242,75	+0,21%	-34,7%



Совет директоров НМТП рекомендовал дивиденды за 2021 г. в 0,54 руб. на акцию

НМТП, N/R | P5,59 (+5,97%)

Событие: совет директоров НМТП рекомендовал акционерам выплатить дивиденды за 2021 г. в размере 0,54 рубля на акцию. Дата закрытия реестра для получения дивидендов - 12 июля 2022 г. Годовое собрание акционеров НМТП состоится 30 июня в заочной форме.

Наш взгляд: очень позитивная новость для акционеров НМТП. У компании нет четкой дивидендной политики, и у нас были опасения, что, учитывая непростую экономическую ситуацию, стивидор вообще не заплатит дивиденды за прошедший год. Более того, из материалов к годовому собранию следует, что чистая прибыль Группы в прошлом году составила 16,3 млрд руб. (годовая консолидированная отчетность НМТП пока не опубликована), тогда как общая сумма дивидендов может составить 10,4 млрд рублей. Т.е. акционерам будет направлено более 60% прибыли, что является достойным результатом даже в мирное время.

Алексей Павлов

«Сургутнефтегаз» в IV кв. 2021 г. нарастил выручку на 85% г/г, операционную прибыль - на 77% г/г

SNGS, N/R | P22,10 (+1,68%)

SNGSP, N/R | P35,60 (-0,64%)

Событие: компания опубликовала отчетность по РСБУ за IV кв. 2021 г. Выручка выросла на 85% г/г и на 13% к/к до 551,2 млрд руб. Операционная прибыль выросла на 77% г/г и на 20% к/к до 117,7 млрд руб. Сальдо прочих доходов и расходов, ключевым компонентом которого являются курсовые разницы, составило плюс 70,7 млрд руб. Чистая прибыль в IV кв. увеличилась на 52% кв/кв до 215,8 млрд руб. (в IV кв. 2020 г. компания получила убыток). Сумма денежных средств, краткосрочных и долгосрочных депозитов выросла на 36% г/г и на 6,1% к/к до 4 046 млрд руб.

Наш взгляд: отчетность подтверждает, что компания строго следовала уставу в распределении дивиденда по привилегированным акциям за 2021 г. Если рассматривать рост денежной позиции (включая депозиты) как оценку свободного денежного потока (СДП), то за 2021 г. СДП мог составить около 450 млрд руб., или \$6,1 млрд. В долларовом выражении денежная позиция выросла за 2021 г. на 13%, за IV кв. — на 3,9% до \$54,5 млрд. На величину дивиденда за 2022 г. значительное влияние окажет курс рубля к основным валютам на конец года. При сохранении курса около 60 руб./\$ чистая прибыль за 2022 г. может быть близка к нулю из-за отрицательных курсовых разниц.

Алексей Кокин

Зарубежный фондовый рынок

В среду ведущие американские фондовые индексы умеренно снизились, а наибольшие потери (-1,08%) понес S&P 500. Аутсайдерами стали сектора недвижимости (-2,43%), производства материалов (-2,10%) и ЖКХ (-1,98), а наибольшую устойчивость показали энергетика (+0,15%), телекомы (-0,02%) и производство товаров длительного пользования (-0,68%).

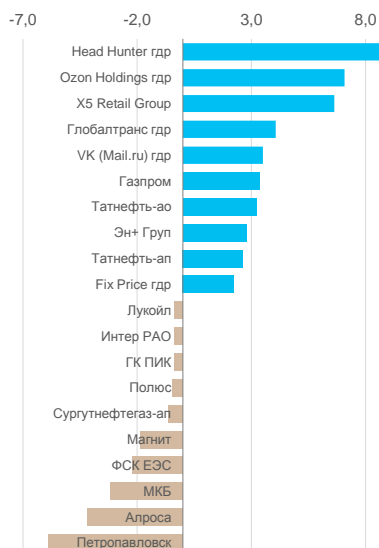
Рынок акций США продолжает консолидироваться в узком двухпроцентном диапазоне в ожидании драйверов для новых движений, каковыми могут стать завтрашняя публикация данных по инфляции за май, а также заседание FOMC (среда, 15 мая). Также сегодня состоится заседание ЕЦБ, на котором регулятор может ужесточить риторику, намекнув на повышение ставок в июле сразу на 0,50%. Для этого есть предпосылки: инфляция в еврозоне достигла рекордного значения за всю историю валютного блока, а цены на нефть продолжают расти.

В США рынок также начал закладывать в цены более масштабное ужесточение ДКП со стороны ФРС: доходности трежерис в диапазоне 5-30 лет находятся выше 3%, постепенно приближаясь к максимумам цикла, а фьючерсы на ставку по федеральным фондам учитывают в ценах ее рост к концу года до 2,90%, что является максимальным значением в текущем цикле, за исключением 4 мая, когда это значение достигало 2,98%.

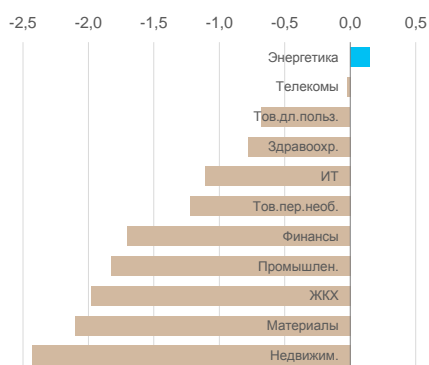
Если рынок не испугается этих факторов, а также завтрашних цифр по инфляции, то S&P 500 может возобновить рост и закрыть неделю выше 4200 п. В конечном итоге, инвесторам нужно где-то искать защиты от инфляции.

Олег Сыроваткин

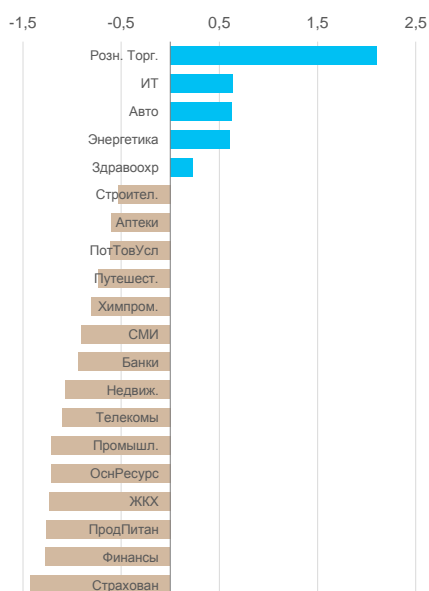
Акции лидеры/аутсайдеры инд. МосБиржи



Лидеры/отстающие сектора индекса S&P500



Лидеры/отстающие сектора Stoxx Europe 600



В портах Бразилии наблюдается накопление грузов с удобрениями

MOS, NR | \$56,80 (-0,66%)

CF, NR | \$89,84 (-2,77%)

PHOR, NR | ₺7 195 (+1,34%)

Событие: в порту Паранагуа заполненность частных складов достигла предела в 3,5 млн тонн. Заполнен и один из двух терминалов для удобрений в порту Сантос, которым управляет компания VLI Logistics. На данном фоне акции глобальных производителей удобрений находятся под давлением.

Наш взгляд: с начала года цены на удобрения подскочили до рекордных значений после того, как конфликт в Украине вызвал опасения нехватки и проблем с поставок удобрений: Бразилия импортирует почти 85% своих удобрений, и Россия является основным поставщиком. Тем не менее несмотря на то, что цены снижаются последние недели, фермеры ожидают еще большего снижения, прежде чем снова начнут закупки удобрений. Бразильские фермеры еще могут отложить закупки удобрений до посева сои в сентябре, но, если они будут затягивать с закупками и выжидать слишком долго, спешка в последнюю минуту может привести к еще большим проблемам в логистике, в том числе в наземных перевозках, что может оставить многих фермеров без удобрений и привести к еще большему росту цен. Тем временем менеджмент Mosaic, ведущего глобального производителя фосфатных и калийных удобрений, в ходе звонка с инвесторами по итогам 1 кв. 2022 г. отметил, что сложности с поставками на рынке могут сохраниться и после 2022 года. По оценкам компании, российские поставщики смогут найти способ обойти жесткие санкции и вывести свой продукт на глобальные рынки не ранее 2023 года. С учетом санкций на белорусские удобрения, компания ожидает, что, вероятно, потребуется от 2 до 4 лет, чтобы компенсировать глобальный дефицит.

Иван Авсейко

Business Insider написал о том, что Netflix может купить Roku

ROKU, N/R | \$101,88 (+9,06%)

NFLX, рекомендация приостановлена | \$202,83 (+2,12%)

Событие: акции Roku подскочили на 9% после публикации в Business Insider о том, что внутри компании идут разговоры о возможной покупке со стороны Netflix.

Наш взгляд: Netflix в настоящий момент переживает непростые времена из-за замедления роста числа подписчиков. В первом квартале компания вообще решила приостановить бизнес в России, что в итоге привело к общему сокращению подписчиков на 200 тысяч. Снятие ковидных ограничений также негативно влияет на общий фон ведения бизнеса, так как люди стали больше проводить времени за пределами дома вдали от телевизоров. В этих условиях приобретение стриминговой компании Roku могло бы поспособствовать увеличению числа подписчиков, которых у Roku более 60 млн. Сделка потенциально могла бы принести пользу обеим компаниям, так как Roku не производит собственного контента, а Netflix мог бы получить доступ к клиентам, которые пока не пользуются его услугами.

Алексей Корнилов

В США зафиксирован самый низкий спрос на ипотеку за 22 года

KVN, N/R | \$32,94 (-1,99%)

Событие: заявки на ипотеку в США упали на 21% г/г до самого низкого уровня за последние 22 года.

Наш взгляд: снижение спроса на ипотеку происходит на фоне роста процентных ставок. ФРС подняла ставки в этом году уже два раза до 0,75%-1,00% и намеревается продолжить это делать в обозримом будущем. Аналогично растут ставки на ипотеку. Только за последнюю неделю ставки увеличились с 5,33% до 5,40%. Это максимальный уровень с 2009 года и намного выше, чем 3,00%, которые наблюдались годом ранее. Это означает, что спрос на новое жилье также будет снижаться. Поэтому застройщикам, таким как KB Home, придется пережить период пониженного спроса. Несмотря на низкие мультипликаторы среди застройщиков, текущие уровни выглядят оправданными. Предпосылок на разворот в ближайшее время пока не видно из-за ожиданий дальнейшего роста процентных ставок.

Алексей Корнилов

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
9 июня	Торговый баланс Китая, май	\$50,7 млрд	\$\$\$
	Денежная масса (M2) и кредитование в Китае, май		\$\$
	Заседание ЕЦБ	-0,5% годовых	\$\$\$\$
10 июня	Индекс потребительских цен в Китае, май	+1,8% г/г	\$\$\$
	Индекс цен производителей в Китае, май	+7,7% г/г	\$\$\$
	Индекс потребительских цен в Испании, май	+8,7% г/г	\$\$
	Промпроизводство в Италии, апрель	-0,6% г/г	\$\$
	Заседание Банка России	10% годовых	\$\$\$\$
	Индекс потребительских цен в США, май	+8,3% г/г (+5,9% Core)	\$\$\$\$
	Индексы экономических ожиданий в США от Университета Мичигана, июнь		\$\$\$
11-15 июня	25-й Мировой Энергетический конгресс в Санкт-Петербурге		\$\$\$
13 июня	Промпроизводство в Великобритании, апрель	+0,5% г/г	\$\$
14 июня	Индекс потребительских цен в Германии, май	+7,4% г/г	\$\$
	Индексы потребительской уверенности в Германии от ZEW, июнь		\$\$\$
	Промпроизводство в Еврозоне, апрель	-2% м/м	\$\$\$
	Индексы потребительской уверенности в Еврозоне от ZEW, июнь		\$\$\$
	Индекс цен производителей в США, май	+10,7% г/г (+8,9% Core)	\$\$\$
14-15 июня	Заседание Комитета по открытому рынку ФРС США	1,5% годовых	\$\$\$\$
15 июня	Срок уплаты акцизов по операциям с нефтяным сырьём за май		\$
15-18 июня	XXV Петербургский Международный Экономический Форум		\$\$\$\$
11-15 июня	25-й Мировой Энергетический конгресс в Санкт-Петербурге		\$\$\$

Источники: эмитенты, Cbonds

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
9 июня	Nio (NIO), квартальный отчёт	EPS \$-0,9266	\$\$\$
10 июня	"Юнипро", собрание акционеров		\$\$
	"АЛРОСА", результаты продаж за май		\$\$
14 июня	Oracle (ORCL), квартальный отчёт	EPS \$1,37	\$\$\$
16 июня	Adobe (ADBE), квартальный отчёт	EPS \$3,31	\$\$\$

Ликвидные российские акции

Акция	Тикер	Цена, RUB	Капитализация, млрд RUB	Рекомендация	Ожидаемая дивидендная доходность	Цель, RUB	Upside	Изменение		P/E		EV/EBITDA*	
								1D	1Y	21	22E	21	22E
Сбербанк АО	SBER	119,9	2 588	Пересмотр	0,0%	190,00	58,5%	1,34	-62,00	2,07	1,97	0,41	0,37
Газпром	GAZP	308	7 291	Покупать	17,1%	333,80	8,4%	3,36	11,52	3,48	3,63	1,49	3,13
ЛУКОЙЛ	LKOH	3945,5	2 734	Покупать	22,1%	6 433	63,0%	-0,35	-39,96	3,53	2,59	1,67	1,81
Яндекс	YNDX	1456,2	---	►	0,0%	2 000	37,3%	1,27	-70,99	---	---	---	---
ГМК Норильский никель	GMKN	20134	3 094	▲	13,4%	25 000	24,2%	-0,33	-23,92	8,00	7,90	4,17	4,54
НОВАТЭК	NVTK	812,2	2 466	▲	8,8%	1 600	97,0%	-0,29	-49,86	5,70	4,41	7,07	6,17
Polymetal International	POLY	481,1	228	►	12,9%	900	87,1%	1,09	-71,69	4,24	3,90	3,42	3,49
Полюс	PLZL	10799,5	1 469	▲	5,8%	15 000	38,9%	-0,46	-28,55	8,81	7,86	5,96	5,70
Роснефть	ROSN	372,85	3 952	►	11,2%	400,0	7,3%	1,72	-32,15	4,48	2,38	2,50	2,87
Магнит	MGNT	4338	442	►	6,8%	3 500	-19,3%	-1,86	-19,14	9,19	8,90	---	4,58
Татнефть АО	TATN	405,6	937	▲	10,5%	475,0	17,1%	3,21	-22,68	4,72	4,02	2,31	2,16
Сургутнефтегаз АО	SNGS	22,1	790	▲	3,2%	33,00	49,3%	1,68	-39,20	1,73	1,60	---	---
X5 Retail Group	FIVE	892	242	►	0,0%	1 600	79,4%	6,63	-61,04	6,63	5,45	3,17	2,71
МТС	MTSS	272,35	544	Пересмотр	13,8%	365,5	34,2%	0,80	-20,60	10,64	5,43	3,93	3,68
VK	VKCO	290	69	►	0,0%	400	37,9%	3,50	-82,60	---	---	---	---
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	35,6	---	▲	12,4%	45,00	26,4%	-0,64	-23,01	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	1886	376	►	0,0%	3 500	85,6%	1,43	-64,39	5,92	3,89	1,46	1,10
Мосбиржа	MOEX	86,35	197	►	0,0%	130,0	50,6%	0,24	-50,97	7,00	---	---	---
НЛМК	NLMK	133,88	802	►	25,9%	190,0	41,9%	1,44	-48,82	2,68	5,43	2,61	3,31
Сбербанк АП	SBERP	115,14	---	Пересмотр	0,0%	175,0	52,0%	1,89	-60,87	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	3,2385	338	►	7,4%	2,500	-22,8%	-0,35	-35,02	3,54	2,70	0,25	---
АЛРОСА	ALRS	68,09	501	▲	21,1%	120,00	76,2%	-4,17	-47,14	5,51	5,33	4,84	4,50
Северсталь	CHMF	731,8	613	►	29,7%	1 300	77,6%	2,01	-55,81	2,53	4,76	3,01	3,37
ВТБ	VTBR	0,01734	225	Пересмотр	0,0%	0,0250	44,2%	0,76	-66,02	0,69	0,87	0,19	0,17
Ростелеком АО	RTKM	57,85	202	►	9,9%	75,00	29,6%	-0,17	-43,57	7,08	5,04	3,26	2,83
Фосагро	PHOR	7195	932	▲	12,3%	8 000	11,2%	1,34	46,33	7,18	15,89	3,20	5,19
Ozon Holdings	OZON	831,5	180	►	0,0%	1 500	80,4%	7,08	-80,05	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	66,34	49	Пересмотр	7,8%	100,00	50,7%	1,72	-56,27	4,50	---	4,28	---
Петроавтоволск	POGR	3,765	15	Пересмотр	0,0%	15,00	298,4%	-5,88	-85,98	10,98	2,96	2,91	2,41
Транснефть АП	TRNFP	123850	---	►	12,4%	130 000	5,0%	1,43	-20,07	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	60,33	917	Активно покупать	0,0%	93,80	55,5%	0,06	4,49	4,78	5,21	4,38	---
АФК Система	AFKS	12,565	121	Пересмотр	2,5%	18,00	43,3%	0,76	-61,29	6,99	0,25	2,53	2,25
Аэрофлот	AFLT	27,14	66	▼	0,0%	20,00	-26,3%	-0,22	-63,04	---	4,66	5,50	4,53
Татнефть АП	TATNP	359	---	Покупать	11,9%	437,0	21,7%	2,63	-28,03	---	---	---	---
ММК	MAGN	32,025	358	▲	36,0%	55,00	71,7%	2,06	-51,23	1,93	3,50	1,59	1,52
ПИК	PIKK	537,8	355	Пересмотр	8,4%	650,0	20,9%	-0,39	-51,33	2,59	3,14	4,45	4,01
РусГидро	HYDR	0,8203	360	►	0,0%	0,700	-14,7%	0,65	-1,75	8,68	11,72	4,44	4,27
Globaltrans	GLTR	340	61	Пересмотр	6,6%	450,0	32,4%	4,07	-32,68	4,67	---	---	---
ФСК ЕЭС	FEES	0,08412	107	►	19,2%	0,12	42,7%	-2,23	-62,25	1,93	2,21	2,76	2,98
HeadHunter	HHRU	1044	53	►	6,2%	1 900	82,0%	9,66	-60,19	9,81	---	---	---
QIWI	QIWI	372,5	23	▼	0,0%	350,0	-6,0%	2,62	-53,81	1,33	---	---	---
ЛСР	LSRG	479	49	►	0,1%	450,0	-6,1%	0,13	-38,26	3,03	5,58	3,78	3,67
Совкомфлот	FLOT	37,64	89	▼	0,0%	40,00	6,3%	-0,13	-59,77	34,36	---	---	---
МКБ	CBOM	5,26	176	►	0,0%	5,000	-4,9%	-3,18	-19,44	4,66	7,14	0,69	0,61
Россети	RSTI	0,573	114	►	0,0%	0,500	-12,7%	-0,90	-58,89	1,94	2,08	3,10	3,01
Юнипро	UPRO	1,202	76	Пересмотр	15,8%	1,800	49,8%	-1,48	-58,75	9,21	4,95	2,35	2,19
MD Medical Group	MDMG	355,2	27	Пересмотр	5,1%	800,0	125,2%	4,16	-49,47	4,44	---	---	---
Etalon Group	ETLN	53,1	20	►	22,6%	60,00	13,0%	4,36	-57,05	6,77	---	---	---
М.Видео	MVID	193,4	35	▼	18,1%	200,0	3,4%	1,52	-71,39	14,61	---	3,72	4,72
Лента	LENT	696	68	►	0,0%	550,00	-21,0%	1,31	---	5,44	---	---	---
Русагро	AGRO	822	111	▲	8,0%	1 280	55,7%	-0,99	-17,17	2,67	4,78	4,85	4,89
Энел Россия	ENRU	0,4826	17	►	0,0%	0,600	24,3%	3,70	-41,71	5,83	0,16	4,35	4,28
Самолет	SMLT	2264,5	139	Пересмотр	5,4%	3 000	32,5%	-3,84	37,24	21,34	3,53	6,85	3,94
ОГК-2	OGKB	0,6337	70	Пересмотр	15,3%	0,450	-29,0%	1,05	-23,65	15,50	3,22	1,33	1,15
БСП	BSBP	67,12	32	►	0,0%	65,00	-3,2%	1,36	-4,85	1,77	1,93	0,28	0,25

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

Последние актуальные обзоры и рекомендации

Название	Актив	Формат	Новый/ update	Дата	Рекомендация
Выкуп Тинькофф Perpetual. Ничто не вечно под луной	XS2387703866 XS1631338495	аналитический комментарий	новый	25 мая 2022 г.	--
Интер РАО - мощности будут обновлены	IRAO	инвестиция	новый	24 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Ленэнерго АП – дивиденды будут вновь	LSNGP	инвестиция	update	24 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Российские акции. Портфель update 2	российские акции	аналитический комментарий	update	19 мая 2022 г.	--
Дивидендные истории в нефтегазовом секторе	нефтегазовый сектор	аналитический комментарий	новый	18 мая 2022 г.	--
США. Инфляция, вероятность рецессии и рынок	S&P 500	аналитический комментарий	новый	17 мая 2022 г.	--
Высокие цены на газ в ЕС = рост выручки и EBITDA в 2022 г.	GAZP	инвестиция	update	16 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Кредитные истории. Группа ВИС	Группа ВИС	аналитический комментарий	новый	12 мая 2022 г.	--
Кредитные истории. ПР-Лизинг	ПР-Лизинг	аналитический комментарий	новый	12 мая 2022 г.	--
Татнефть ап. Сохраняет планы на дивиденды	TATNP	flash note	новый	11 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Дивиденды за 2021 – update 3	российские акции	аналитический комментарий	update	5 мая 2022 г.	--
Positive Technologies - кибербезопасные инвестиции	POSI	инвестиция	новый	5 мая 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Китай. Рубль с юанем – братья навек!	CNY	аналитический комментарий	новый	29 апреля 2022 г.	--
Белуга Групп - возвращение в свет	BELU	инвестиция	update	28 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Банк «ФК ОТКРЫТИЕ». Остается государственным	БФКО	аналитический комментарий	новый	28 апреля 2022 г.	--
Татнефть АП - дивидендный потенциал	TATNP	инвестиция	update	27 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Дави на газ. Риски энергетических компаний	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	26 апреля 2022 г.	--
"ЛУКОЙЛ" и 6-ой пакет санкций ЕС	LKOH	flash note	новый	19 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Гонконгский доллар – привязанный курс	HKD	аналитический комментарий	новый	18 апреля 2022 г.	--
ЛУКОЙЛ - восстановление добычи и рост дивидендов	LKOH	инвестиция	update	15 апреля 2022 г.	ПОКУПАТЬ
СофтЛайн Трейд. Риски технологических компаний	SFTL	аналитический комментарий	новый	14 апреля 2022 г.	--
Американские акции "Рост по разумной цене" 2 квартал 2022	акции ИТП	модельный портфель	новый	12 апреля 2022 г.	--
Системная плата. Риски технологических компаний	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	11 апреля 2022 г.	--
Продуктовый набор. Риски производителей продуктов питания в новых условиях	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	31 марта 2022 г.	--
Итоги первого дня торгов корпоративными облигациями	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	29 марта 2022 г.	--
Курс на экспорт газа за рубли	GAZP	аналитический комментарий	новый	25 марта 2022 г.	ПЕРЕСМОТР
Новое время, новые вызовы. Строительный сектор	корпоративные облигации	аналитический комментарий	новый	24 марта 2022 г.	--
Экспорт под угрозой?	нефть	аналитический комментарий	новый	23 марта 2022 г.	--
Тихая гавань на время шторма	ОФЗ	инвестиция	update	21 марта 2022 г.	ПОКУПАТЬ
Минимальный риск под высокую ставку	ОФЗ	инвестиция	update	10 марта 2022 г.	ПОКУПАТЬ
МТС – депозитам вопреки	MTSS	инвестиция	update	15 февраля 2022 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ
Детский мир – инвестиция для взрослых	DSKY	инвестиция	новый	21 января 2022 г.	ПОКУПАТЬ
ОГК-2 – генерация прибыли	OGKB	инвестиция	update	24 декабря 2021 г.	ПОКУПАТЬ
РусАл – новая жизнь после санкций	RUAL	инвестиция	новый	23 сентября 2021 г.	АКТИВНО ПОКУПАТЬ

Otkritie © 2022

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
vk.com/openbroker

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

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, технологический сектор

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, электроэнергетика

Алексей Корнилов, CFA
Главный аналитик, международный рынок акций

Эркен Кичибаев
Аналитик, международный рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Марат Беришев
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков
Ведущий аналитик, еврооблигации

Осман Алистанов
Младший аналитик, рублёвые облигации

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Олег Сыроваткин
Ведущий аналитик, глобальные исследования

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования