

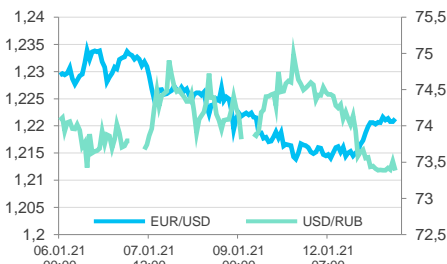
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:25МСК

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	74,2663	-0,33%	+0,5%
USD/RUB	73,3841	-0,09%	-0,6%
EUR/RUB	89,6316	+0,01%	-0,8%
EUR/USD	1,2212	+0,04%	-0,0%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 445,57	+0,4%	-0,3%
Ключевая ставка ЦБ	4,25%	0 б.п.	0 б.п.
UST 10Y	1,12%	-2 б.п.	+21 б.п.
Russia 2047	3,35%	0 б.п.	+22 б.п.
ОФЗ-26230	6,53%	0 б.п.	+6 б.п.
Brent, \$/баррель	57,29	+1,3%	+10,6%
Золото, \$/тр. унцию	1 859,96	+0,2%	-1,9%
IMOEX	3 471,65	+0,0%	+5,6%
RTS	1 484,96	+1,3%	+7,0%
S&P 500	3 801,19	+0,0%	+1,2%
STOXX Europe 600	408,61	+0,0%	+2,4%
Shanghai Composite	3 582,62	-0,7%	+3,2%

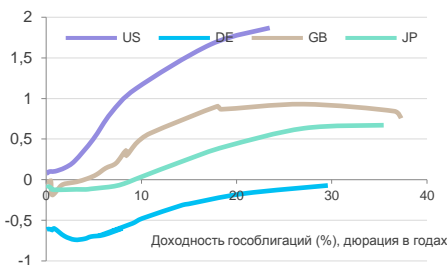
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	90,02	-0,08%	+0,1%
GBP/USD	1,3677	+0,10%	+0,0%
USD/CNY	6,4549	-0,09%	-1,1%
USD/JPY	103,67	-0,08%	+0,4%
CHF/USD	0,8857	-0,07%	+0,1%
AUD/USD	0,7764	-0,09%	+0,9%
USD/CAD	1,2715	+0,06%	-0,1%
NZD/USD	0,7223	+0,11%	+0,5%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,22%	0 б.п.	-1 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,56%	+1 б.п.	0 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,03%	0 б.п.	0 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,08%	0 б.п.	+1 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,12%	-2 б.п.	+21 б.п.
Bund 10Y	-0,48%	-1 б.п.	+10 б.п.
Gilt 10Y	0,36%	0 б.п.	+16 б.п.
Japan GB 10Y	0,03%	0 б.п.	+1 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	4,27%	+7 б.п.	0 б.п.
MOSPRIME 1M	4,70%	-3 б.п.	-4 б.п.
MOSPRIME 3M	4,89%	-1 б.п.	-3 б.п.
MOSPRIME 6M	4,88%	-1 б.п.	-3 б.п.
NDF USDRUB 3M	3,88%	0 б.п.	+18 б.п.
NDF USDRUB 6M	3,98%	0 б.п.	+18 б.п.
NDF USDRUB 12M	4,25%	+4 б.п.	+22 б.п.

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в России слабо позитивный
- Индексы МосБиржи и РТС завершили вторник без единой динамики
- Расписки TCS Group учли в цене включение в индекс MSCI Russia
- Общий объем торгов «Мосбиржи» за 2020 г. вырос на 18,65% до рекордных 947,2 трлн рублей
- Акции в США дорожают, ожидая от демократов много стимулов
- Акции Etsy подскочили на 12,1% до рекордных \$205,15
- General Motors показал концепт летающего кадиллака
- Walmart объявил о создании нового финтех-стартапа
- Amazon заблокировал приложение Parler

Внешний фон перед стартом торгов в России слабо позитивный. Рынки Азии демонстрируют смешанную динамику на опасениях более широких карантинных мер в Китае. Однако сырьевые контракты дорожают благодаря слабющему доллару. Нефть дорожает на фоне снижения запасов в США пятую неделю подряд. Однако валюты сырьевой группы проявляют неуверенность из-за эпидемиологической ситуации в Азии. Российский рынок способен начать день в плюсе, ориентируясь на котировки нефти. Рубль способен укрепить свои позиции как благодаря дорожающей нефти, так и аукционам ОФЗ.

Американские акции подорожали по итогам торгов во вторник. Инвесторы нашли драйвер роста в заявлении нового лидера демократического большинства в Сенате Чарльза Шумера, который сказал, что демократы незамедлительно начнут работу над дополнительным пакетом мер поддержки экономике, как только партия получит контроль над верхней палатой Конгресса.

- Dow Jones +0,2% до 31068,7 п. (с начала года +1,5%),
- S&P 500 +0,04% до 3801,2 п. (с начала года +1,2%),
- NASDAQ +0,3% до 13072,4 п. (с начала года +1,4%).

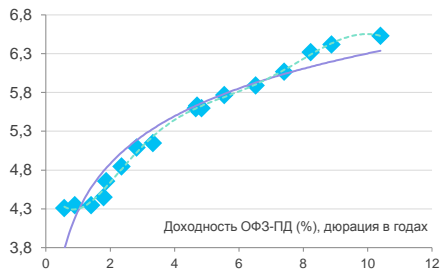
Индекс S&P 500 торговался с коэффициентом 30,3 к прибыли за прошедший год и с коэффициентом 23,1 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год. 6 из 11 секторов продемонстрировали рост. Акции сектора потребительских товаров вторичной необходимости благодаря ралли бумага компании Etsy внесли наибольший вклад в рост индекса (+1,3%). **Акции Etsy** подскочили на 12,1% до рекордных \$205,15. Драйвером роста стало заявление аналитической компании YipitData, согласно которому консолидированные валовые продажи в 4 квартале, а также количество активных покупателей будут значительно выше консенсус-прогнозов аналитиков. **Акции General Motors (GM)** подорожали на 6,2% и закрылись на рекордном уровне \$47,82 после того, как автопроизводитель на виртуальной выставке CES продемонстрировал автономный электрофургон и летающий кадиллак — электросамолет, способный совершать вертикальный взлет и посадку. Маловероятно, что какая-либо из двух представленных концептуальных моделей в реальности увидит свет, но это демонстрирует, куда компания готова двигаться в будущем, и куда она готова инвестировать.

При этом энергетический сектор по итогам дня реализовал наибольшую позитивную динамику (+3,5%). Нефть Brent во вторник подорожала на 1,6% до \$56,55/барр. Нефть WTI подорожала на 1,7% до \$53,15/барр. Коммуникационный сектор стал аутсайдером дня (-1,5%), показал наибольшую негативную динамику. Из 505 акций индекса 315 прибавили в цене и 186 подешевели. Акции Tesla (TSLA) внесли наибольший вклад в рост индекса S&P 500 (+4,7%). Акции Occidental Petroleum показали максимальную позитивную динамику среди компонентов индекса.

Онлайн-покупки в США в праздничный период выросли на 32,2% по сравнению с 2019 годом, составив рекордные 188,2 млрд долларов по данным Adobe Analytics. По итогам ноября продажи в сегменте e-commerce, включая «Черную пятницу» и «Киберпонедельник», впервые достигли 100 млрд долларов. Бакалея, бытовая техника и книги больше остальных товаров интересовали покупателей в преддверии праздников, в то время как онлайн-продажи игрушек выросли на 50% по сравнению с 2019 годом, а категория

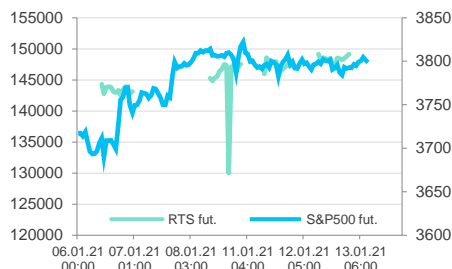
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	1,01%	0 б.п.	+5 б.п.
Russia 2030	1,76%	0 б.п.	+12 б.п.
Russia 2047	3,35%	0 б.п.	+22 б.п.
ОФЗ-26205	4,27%	0 б.п.	+70 б.п.
ОФЗ-26223	5,09%	+10 б.п.	+8 б.п.
ОФЗ-26230	6,53%	0 б.п.	+6 б.п.



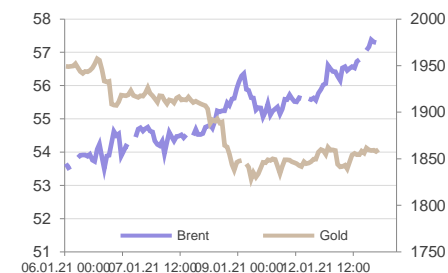
Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	3 471,65	+0,0%	+5,6%
RTS	1 484,96	+1,3%	+7,0%
S&P 500	3 801,19	+0,0%	+1,2%
STOXX Europe 600	408,61	+0,0%	+2,4%
Shanghai Composite	3 582,62	-0,7%	+3,2%
Nikkei 225	28 164,34	+0,1%	+2,6%
FTSE 100	6 754,11	-0,7%	+4,5%
DAX 30	13 925,06	+0,0%	+1,5%
Bovespa	123 998,0	+0,6%	+4,2%
BSE Sensex	49 517,12	+0,0%	+3,7%
MSCI World	2 734,40	+0,2%	+1,6%
MSCI EM	1 353,57	+0,3%	+4,8%
VIX	23,33	-0,75 пт	+0,58 пт
RVI	32,79	-0,14 пт	-0,22 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	81,22	+0,7%	+4,1%
Brent, \$/баррель	57,29	+1,3%	+10,6%
WTI, \$/баррель	53,79	+1,1%	+10,9%
Urals, \$/баррель	56,08	+0,0%	+10,0%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	2,738	-0,5%	+7,8%
Золото, \$/тр. унцию	1 859,96	+0,2%	-1,9%
Серебро, \$/тр. унцию	25,57	-0,0%	-3,0%
Палладий, \$/тр. унцию	2 393,00	+0,0%	-2,2%
Платина, \$/тр. унцию	1 077,11	+0,1%	+1,0%
Никель, \$/тонну	17 668,00	+3,4%	+6,4%
Медь, \$/тонну	7 975,50	+1,4%	+2,7%
Алюминий, \$/тонну	2 019,50	+0,5%	+2,0%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	+0,2%	+8,7%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	-0,1%	+5,9%
Пшеница, центов/бушель	671,00	+0,9%	+4,8%
BTC/USD	33 443,29	-3,6%	+15,4%



ювелирных изделий — на 66%.

По итогам торгов во вторник, 12 января, индекс МосБиржи упал на 0,31% до 3471,65 п. В ходе сессии был установлен новый максимум 3520,66 п. Однако второй день подряд не удается закрепиться выше 3500 п. Объем торгов в основной секции составил 104 млрд рублей, по сравнению с 143 млрд рублей в понедельник. Индекс РТС вырос на 1,25% до 1484,96 п. Шесть отраслевых индексов упали и два выросли. Нефтегазовый сектор сегодня ожидаемо оказался в лидерах роста (+0,55%). При этом финансовый сектор упал на 1,01% и стал аутсайдером вторника. С начала года — это самый сильный сектор (+8%). Из 45 акций индекса МосБиржи 32 подешевели и 13 прибавили в цене. Акции «Норникеля» внесли наибольший весовой вклад в снижение индекса (-2,2%). Акции QIWI показали максимальную негативную динамику среди компонентов индекса (-4,0% на 18:50 мск).

Бумаги АФК «Система» ровно месяц торговались на 50-дневной скользящей средней линии, которая за этот период плавно поднялась с 27,75 руб. до 29,34 руб. В понедельник акции впервые с 3 декабря закрылись выше 30 рублей, а во вторник впервые с 26 ноября был достигнут уровень 31,27 руб. Видимо, возвращение объемов на рынок на этой неделе завершает месячное «заигрывание» с 50-дневной МА, и теперь бумага намерена повторно проверить на прочность пик ноября на уровне 34,48 руб., который является максимумом с сентября 2014 года. Не было никаких особенных новостей, которые стали драйвером роста акций «Системы». Можно предположить, что информация о намерении некоторых ближневосточных партнеров РФ приобрести российскую вакцину против Covid-19 косвенно формирует позитивный фон вокруг бумаги. При этом по состоянию на минувшую пятницу индекс МосБиржи вырос с начала года на 5%, а «Система» на 3,4%. Локально бумага может выглядеть дешево на фоне перспектив роста развивающихся рынков акций в 2021 году при полном контроле демократами в США Белого дома и Конгресса.

Расписки TCS Group в понедельник достигали максимума 3112 рублей, что является новым рекордом с момента листинга на Мосбирже в 2019 году. В Лондоне расписки в понедельник подскочили до \$41,65. Напомним, драйвером роста стала новость о том, что TCS Group Holding конвертирует все акции класса В, принадлежащие подконтрольным Олегу Тинькову трастам, в акции класса А. Все акции классов, А и В будут преобразованы в обыкновенные, каждая будет представлять один голос. После конвертации доля голосов, принадлежащих Тинькову, сократится с 84% до 35%. Это открывает путь к более широким изменениям в корпоративном управлении в 2021 году, а также устраняет препоны для включения бумаги в индекс MSCI Russia в мае или даже в феврале. Однако во вторник бумага в аутсайдерах дня на фоне фиксации прибыли, обусловленной уже несколько перегретой во времени историей с ожиданиями включения акций в MSCI Russia. При этом TCS Group из компании Олега Тинькова превращается в более классическую модель публичной кредитной организации под управлением наблюдательного совета. Теперь это более бюрократическая и «менее подвижная» система управления. Это не является в целом негативным фактором для компании или для ее бумаг, но и драйвер роста в контексте добавления в MSCI Russia с последующим притоком средств пассивных фондов уже исчерпал себя.

Андрей Кочетков, Михаил Шульгин

Общий объем торгов «Мосбиржи» за 2020 г. вырос на 18,65%, до рекордных 947,2 трлн рублей

МОЕХ, N/R

Событие: Оборот торгов на всех рынках «Московской биржи» за 2020 год составил рекордные 947,176 трлн рублей, что на 18,65% больше, чем по итогам 2019 года. В 2020 году было на 2 торговых дня меньше, чем в 2019 году (250 рабочих дней), однако позитивную годовую динамику объема торгов продемонстрировали все основные рынки биржи.

Так, фондовый рынок за год вырос на 34%, до 54,5 трлн рублей. При этом рынок акций увеличился на 92%, до 23,9 трлн рублей, а облигаций — на 8,5%, до 30,6 трлн рублей.

Оборот торгов на денежном рынке увеличился на 23%, до 426,8 трлн рублей.

Объем торгов на валютном рынке вырос на 6,7%, до 328,9 трлн рублей.

Срочный рынок за 2020 год увеличился на 57,7%, до 129,86 трлн рублей.

Если говорить о результатах декабря 2020 года, то общий объем торгов вырос на 36% по сравнению с декабрем 2019 года и составил 90,2 трлн рублей.

Объем торгов на фондовом рынке без учета однодневных облигаций в декабре увеличился на 34,7%, до 4,779 трлн рублей. В частности, объем

торгов акциями, депозитарными расписками и паями вырос более чем в два раза, до 2,481 трлн рублей, а торги корпоративными, региональными и государственными облигациями сократились на 3%, до 2,298 трлн рублей.

Объем торгов на срочном рынке вырос на 95,7%, до 12,3 трлн рублей.

Валютный рынок показал в декабре рост на 33,5%, до 31,3 трлн рублей.

Оборот торгов на денежном рынке увеличился на 29,4% и составил 40,3 трлн рублей.

Наш взгляд: Общий объем торгов на рынках «Московской биржи» в сентябре 2020 года вырос на 27,8% г/г, в октябре — на 24,2% г/г, в ноябре — на 30% г/г, а в декабре — уже на 36%. В общем, на операционном уровне получился мощный финишный спурт. А вот будет ли столь же сильной динамика финансовых результатов — пока большой вопрос. Напомним, что по итогам 9 месяцев при росте оборотов почти на 15% г/г темпы динамика EBITDA у биржи составила лишь 11% г/г из-за опережающего роста расходов.

Алексей Павлов

Walmart объявил о создании нового финтех-стартапа

WMT, N/R

Событие: Ритейлер Walmart запускает стартап в финансово-технологическом секторе. Новая компания представляет собой стратегическое партнерство с инвестиционной компанией Ribbit Capital.

Наш взгляд: Ribbit Capital известен как один из инвесторов брокера Robinhood. Совместное предприятие направлено на объединение опыта Walmart в области розничной торговли с опытом Ribbit в области высоких технологий для предоставления финансовых услуг. Ожидается, что благодаря разработке уникальных и доступных финансовых продуктов для сотрудников и клиентов Walmart, новый финтех-стартап выступит как дополнительный драйвер роста выручки всего бизнеса.

Иван Авсейко

Amazon заблокировал приложение Parler

TWTR, N/R; AMZN, \$3800

Событие: Amazon заблокировал приложение Parler. Компания подала иск против Amazon, обвинив технологического гиганта в нарушении антимонопольного законодательства после того, как тот приостановил веб-хостинг платформы Parler.

Наш взгляд: После истории с блокировкой аккаунта президента США Д. Трампа в соцсетях было также заблокировано приложение Parler, которое активно используют сторонники действующего президента. В поданном в федеральный суд Вашингтона иске компания заявила, что решение было «мотивировано политической враждой» и направлено на снижение конкуренции с Twitter, который также является клиентом AWS (облачные сервисы Amazon). В этой истории эффект на бизнес Amazon минимальный, т. к. решение судьи, вероятно, будет на стороне Amazon, а потеря Parler, как клиента хостинга не несет материальный эффект для бизнеса облачных услуг. В то же время для Twitter последствия могут быть весьма негативными в долгосрочном периоде — ущемление свободы слова не способствует популярности соцсети, которая все больше превращается в полноценные СМИ. Twitter уже потерял более 70 тыс. пользователей за пару дней, и тенденция, вероятно, продолжится, что негативно отразится на рекламном потенциале платформы и капитализации соцсети.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие
11 января	04:30 Инфляция в Китае (декабрь)
11 января	Принудительный делистинг акций China Mobile, China Telecom и China Unicom с фондовых бирж США
11 января	12:30 Индекс доверия инвесторов в еврозоне Sentix (январь)
11 января	Встреча президентов Путина, Алиева и премьер-министра Пашиняна в Москве по ситуации в Нагорном Карабахе
11 января	17:40 Выступление главы ЕЦБ Кристин Лагард
12 января	02:50 Счёт текущих операций Японии (ноябрь)
12 января	19:00 Инфляция в России (декабрь)
12 января	Срок завершения режима самоизоляции для людей старше 65 лет и лиц с хроническими заболеваниями в Подмоскowie
12 января	Срок завершения заморозки авиасообщения России с Великобританией
13 января	00:30 Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)
13 января	12:00 Минфин объявит объём ежедневных интервенций на валютном рынке в январе
13 января	13:00 Промышленное производство еврозоны (ноябрь)
13 января	Недельные аукционы размещения ОФЗ
13 января	16:30 Инфляция в США (декабрь)
13 января	18:30 Недельное изменение запасов нефти в США
13 января	Данные по недельной инфляции в России
14 января	Торговый баланс Китая (декабрь)
14 января	15:30 Заявление по монетарной политике ЕЦБ
14 января	16:30 Недельное число первичных заявок на получение пособий по безработице в США
14 января	20:30 Выступление главы ФРС Джерома Пауэлла
15 января	Срок снятия текущих ограничений по COVID-19 в Санкт-Петербурге
15 января	Возобновление строительства трубопровода "Северный поток - 2"
15 января	Срок завершения чрезвычайного положения в области здравоохранения в Молдавии из-за COVID-19
15 января	10:00 Промышленное производство и торговый баланс Великобритании (ноябрь)
15 января	13:00 Торговый баланс еврозоны (ноябрь)
15 января	16:00 Торговый баланс России (ноябрь)
15 января	Срок завершения приостановки деятельности музеев в Москве
15 января	Срок завершения дистанционного режима работы для 30% сотрудников и домашнего режима для пенсионеров в Москве
15 января	Старт сезона отчётности в США за 4Q2020, отчёты JPMorgan, Citigroup, Wells Fargo, General Electric
15 января	16:30 Розничные продажи в США (декабрь)
15 января	17:15 Промышленное производство (декабрь)
15 января	18:00 Индекс настроений потребителей от Мичиганского университета США (январь)
15 января	21:00 Число активных буровых установок в США от Baker Hughes
17 января	Снятие режима общенационального карантина в Польше
17 января	Завершение срока продленных школьных каникул в Москве
17 января	Завершение режима локдауна в Калининградской области
20 января	Инаугурация президента США Джо Байдена
21 января	Заседание Банка Японии
21 января	Заседание ЕЦБ
24 января	Срок завершения жёсткого карантина на Украине из-за COVID-19
25 января	Уплата НДС (1/3 от суммы за 1Q2021), НДСП (декабрь) и акцизов
26 января	Промышленное производство в России (декабрь)
27 января	Заседание ФРС США
28 января	Уровень безработицы, розничные продажи и реальные доходов в России (декабрь)
31 января	Срок завершения карантина из-за COVID-19 в Германии
31 января	Очередной срок истечения экономических санкций ЕС в отношении России

Ожидания размещений

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

Ожидания российского долгового рынка

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

Календарь корпоративных событий

Дата	Эмитент	Ожидание
12 января	Мосбиржа	Операционные результаты 12M2020
13 января	Алроса	Продажи 12M2020
13 января	ГК Черкизово	Продажи 12M2020
15 января	Сбербанк	РСБУ 12M2020
18-22 января	Petrovavlovsk	Операционные результаты 4Q2020
20 января	Детский мир	Операционные результаты 4Q2020
21 января	Алроса	Операционные результаты 4Q2020
22 января	Акрон	Операционные результаты 4Q2020
22 января	НЛМК	Операционные результаты 4Q2020
25 января	Лента	Операционные результаты 4Q2020
26 января	ММК	Операционные результаты 4Q2020
27 января	Фосагро	Операционные результаты 4Q2020

Ликвидные 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	290	6 518	Покупать	5,3%	306	5,5%	0,2%	11,9%	8,3	8,3	1,3	1,3
Газпром	GAZP	228,69	5 414	Покупать	5,2%	247	8,0%	0,5%	-8,5%	n/a	6,9	8,5	6,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	5721	3 964	▲	3,4%	5500	-3,9%	2,2%	-12,3%	36,8	11,8	5,5	4,9
Яндекс	YNDX	5121,8	1 801	▼	0,0%	4500	-12,1%	-1,8%	90,8%	71,7	41,4	44,0	24,3
ГМК Норильский никель	GMKN	25934	4 104	▶	6,3%	22500	-13,2%	-1,4%	29,7%	22,5	7,7	8,6	6,2
НОВАТЭК	NVTK	1401	4 254	▶	1,9%	1150	-17,9%	-0,3%	11,3%	61,4	17,5	36,6	14,7
Polymetal International	POLY	1732,5	809	▲	5,2%	1850	6,8%	-1,6%	74,7%	15,5	8,3	9,7	6,4
Полюс	PLZL	15419,5	2 098	▲	3,8%	17500	13,5%	-0,4%	108,6%	20,6	9,4	9,6	7,0
Роснефть	ROSN	474,4	5 028	▶	2,1%	420	-11,5%	0,2%	-0,2%	n/a	8,9	7,9	5,7
Магнит	MGNT	5450,5	555	▶	7,7%	5000	-8,3%	-0,6%	63,2%	27,5	13,8	6,9	6,8
Татнефть АО	TATN	546,2	1 263	▶	3,8%	550	0,7%	1,2%	-32,7%	12,5	8,6	5,8	5,3
Сургутнефтегаз АО	SNGS	37,635	1 670	▶	1,7%	35	-7,0%	0,1%	-30,2%	2,4	6,0	1,1	1,1
X5 Retail Group	FIVE	2774,5	750	▶	5,9%	2800	0,9%	-1,5%	29,0%	41,8	13,6	6,7	9,1
МТС	MTSS	334,2	668	▲	9,3%	355	6,2%	-1,0%	5,3%	11,6	9,3	5,1	5,1
Mail.Ru Group	MAIL	2044,8	444	▲	0,0%	2200	7,6%	-0,7%	n/a	n/a	28,3	22,2	12,5
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	42,21	---	Покупать	18,0%	44	4,2%	-0,4%	14,1%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	2912,2	575	▶	3,0%	2500	-14,2%	-1,9%	104,2%	14,8	11,4	4,9	4,5
Мосбиржа	MOEX	158,5	361	▼	5,5%	145	-8,5%	-0,6%	39,0%	14,9	15,3	2,7	2,6
НЛМК	NLMK	218,38	1 309	▶	8,0%	200	-8,4%	-0,4%	48,6%	20,3	9,0	8,7	6,5
Сбербанк АП	SBERP	257,69	---	Покупать	6,0%	270	4,8%	0,3%	11,0%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	5,495	574	▲	3,3%	5,9	7,4%	0,4%	-6,5%	5,4	5,0	3,7	3,1
АЛРОСА	ALRS	107,46	791	Держать	2,3%	93	-13,5%	1,5%	19,4%	35,7	7,9	9,7	5,9
Северсталь	CHMF	1332,8	1 117	▶	7,4%	1150	-13,7%	-1,4%	37,7%	15,8	11,4	7,5	7,7
ВТБ	VTBR	0,040175	521	▲	1,9%	0,045	12,0%	0,7%	-15,0%	4,2	4,2	0,3	0,3
Ростелеком АО	RTKM	99,17	344	▶	5,5%	90	-9,2%	-0,4%	19,5%	12,1	8,9	5,0	4,1
Фосагро	PHOR	3345	433	▲	10,0%	3500	4,6%	-1,6%	35,1%	40,7	9,7	7,5	6,7
Ozon Holdings	OZON	3530,5	652	▶	0,0%	3100	-12,2%	4,4%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	132,18	98	▼	8,0%	128	-3,2%	-1,1%	23,5%	19,9	n/a	6,3	n/a
Петроравловск	POGR	31,82	125	Активно покупать	0,0%	39	22,6%	-0,5%	n/a	n/a	6,7	5,4	4,4
Транснефть АП	TRNFP	145100	---	▶	6,9%	140000	-3,5%	0,8%	-18,3%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	38,53	462	Активно покупать	0,0%	68,7	78,3%	-1,7%	17,4%	37,2	3,8	17,6	9,2
АФК Система	AFKS	31,179	301	Активно покупать	3,7%	38,6	23,8%	3,1%	99,5%	n/a	8,6	4,3	4,4
Аэрофлот	AFLT	74,18	181	▼	0,0%	60	-19,1%	0,1%	-31,6%	n/a	43,2	15,8	5,9
Татнефть АП	TATNP	494,7	---	▶	4,2%	530	7,1%	1,2%	-35,5%	---	---	---	---
ММК	MAGN	57,81	646	▲	7,4%	60	3,8%	-0,2%	30,6%	23,3	6,4	6,2	4,2
ПИК	PIKK	594,2	392	▶	3,8%	550	-7,4%	-0,2%	45,3%	7,0	7,5	7,0	6,6
РусГидро	HYDR	0,8188	360	▶	7,0%	0,75	-8,4%	-0,8%	19,2%	12,3	5,3	3,9	4,0
Globaltrans	GLTR	485,5	85	Активно покупать	15,4%	600	23,6%	-1,5%	n/a	5,4	9,9	3,6	5,5
ФСК ЕЭС	FEES	0,22584	288	▶	8,0%	0,21	-7,0%	-2,0%	9,2%	3,8	4,0	3,4	3,5
HeadHunter	HHRU	2065	103	▶	1,0%	2200	6,5%	-0,3%	n/a	64,5	29,0	28,3	19,4
QIWI	QIWI	767,5	48	▲	9,5%	1000	30,3%	-0,3%	-37,6%	4,3	6,2	1,3	1,2
ЛСР	LSRG	900,6	93	▶	8,7%	950	5,5%	-0,3%	9,2%	11,0	7,2	6,3	5,5
Совкомфлот	FLOT	92,27	219	▲	7,6%	110	19,2%	-0,3%	n/a	11,0	n/a	7,3	n/a
МКБ	CBOM	6,353	212	▶	1,7%	5,5	-13,4%	-0,3%	8,6%	11,0	6,8	0,9	1,0
Россети	RSTI	1,7458	352	▶	2,3%	1,6	-8,4%	-0,3%	17,7%	5,6	3,7	4,7	3,3
Юнипро	UPRO	2,9	183	Активно покупать	7,7%	3,5	20,7%	-0,3%	-1,8%	12,4	9,1	7,0	5,2
MD Medical Group	MDMG	467,25	35	Покупать	4,3%	560	19,9%	-0,3%	n/a	13,5	11,2	8,5	7,5
Etalon Group	ETLN	129,3	38	Активно покупать	9,3%	250	93,3%	-0,3%	n/a	48,4	7,3	8,6	4,4
М.Видео	MVID	717,5	129	▶	7,0%	660	-8,0%	-0,3%	41,2%	15,8	n/a	5,1	n/a
Лента	LNTA	264,5	128	▶	0,0%	240	-9,3%	-0,3%	36,3%	11,7	10,0	5,4	5,9
Русагро	AGRO	884,6	119	Активно покупать	5,0%	900	1,7%	-0,3%	37,1%	5,5	7,4	7,4	7,9
Энел Россия	ENRU	0,933	33	▶	9,1%	0,9	-3,5%	-0,3%	-5,4%	8,1	20,8	4,7	6,0
ТГК-1	TGKA	0,01193	46	▶	6,7%	0,01	-16,2%	-0,3%	-10,9%	11,1	23,9	3,0	3,5
ОГК-2	OGKB	0,7961	88	Активно покупать	6,9%	0,99	24,4%	-0,3%	37,0%	7,4	5,4	4,2	3,6
БСП	BSPB	55,56	27	▶	6,3%	60	8,0%	-0,3%	-1,0%	2,9	3,9	0,3	0,4

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

Otkritie © 2021

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

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

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

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и основан на информации, которой располагают Компании на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Компании не утверждают, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компании не несут ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компании не берут на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

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

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

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

Личные брокеры

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

Еврооблигации

8 800 500-99-66 – деск облигаций

Структурные продукты

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

Управление анализа рынков

research@open.ru

Антон Затолокин
Начальник управления

Константин Бушуев, PhD
Главный инвестиционный стратег

Алексей Павлов, PhD
Главный аналитик, российские акции и облигации

Алексей Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, глобальные акции и облигации

Олег Федорович
Главный аналитик, международный долговой рынок

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, структурные продукты

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования