

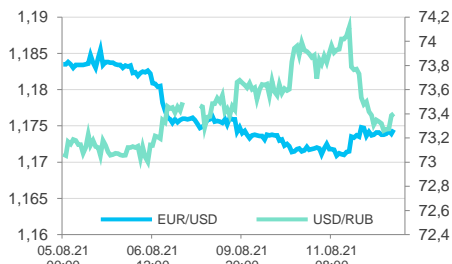
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:33МСК

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	73,9695	+0,51%	+0,1%
USD/RUB	73,401	+0,02%	-0,5%
EUR/RUB	86,1995	-0,08%	-4,6%
EUR/USD	1,1744	+0,06%	-3,8%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 123,87	+0,8%	-7,5%
Ключевая ставка ЦБ	6,50%	0 б.п.	+225 б.п.
UST 10Y	1,35%	-1 б.п.	+44 б.п.
Russia 2047	3,60%	0 б.п.	+46 б.п.
ОФЗ-26230	7,21%	0 б.п.	+74 б.п.
Brent, \$/баррель	71,48	+0,1%	+38,0%
Золото, \$/тр. унцию	1 752,28	+0,0%	-7,6%
IMOEX	3 877,37	+0,0%	+17,9%
RTS	1 656,20	+0,6%	+19,4%
S&P 500	4 447,70	+0,2%	+18,4%
STOXX Europe 600	474,32	+0,0%	+18,9%
Shanghai Composite	3 531,46	-0,0%	+1,7%

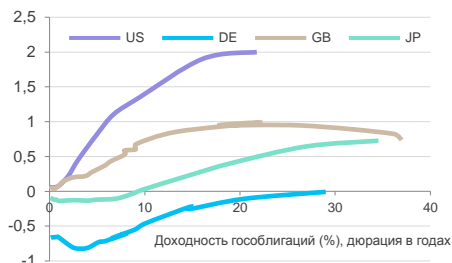
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	92,879	-0,05%	+3,3%
GBP/USD	1,3868	-0,03%	+1,4%
USD/CNY	6,476	-0,04%	-0,8%
USD/JPY	110,38	-0,02%	+6,9%
CHF/USD	0,9211	-0,08%	+4,1%
AUD/USD	0,7364	-0,11%	-4,3%
USD/CAD	1,2504	-0,02%	-1,8%
NZD/USD	0,7032	-0,11%	-2,1%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,12%	0 б.п.	-12 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,56%	0 б.п.	+1 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,07%	0 б.п.	+4 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,10%	0 б.п.	-2 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,35%	-1 б.п.	+44 б.п.
Bund 10Y	-0,46%	-1 б.п.	+11 б.п.
Gilt 10Y	0,59%	+1 б.п.	+39 б.п.
Japan GB 10Y	0,03%	-1 б.п.	0 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	n/a	n/a	n/a
MOSPRIME 1M	6,88%	+2 б.п.	+214 б.п.
MOSPRIME 3M	7,19%	-2 б.п.	+227 б.п.
MOSPRIME 6M	7,28%	-2 б.п.	+237 б.п.
NDF USDRUB 3M	6,27%	0 б.п.	+257 б.п.
NDF USDRUB 6M	6,50%	0 б.п.	+270 б.п.
NDF USDRUB 12M	6,71%	0 б.п.	+268 б.п.

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в России можно назвать слабо позитивным. Индекс МосБиржи может протестировать уровень сопротивления 3900 п.
- Российский рынок вырос в среду. Аппетит к риску оживился после выхода данных по потребительской инфляции в США
- Чистая прибыль «Юнипро» по МСФО в I полугодии 2021 г. выросла на 22,5%. Акции компании остаются интересной дивидендной историей с высокой доходностью
- Индексы США завершили день разнонаправленно. Потребительская инфляция в США перестала ускоряться, Nasdaq в минусе из-за роста доходностей казначейских облигаций
- Управляющий ARK Investment Management Кэти Вуд не исключает повторного входа на китайский рынок акций. Особенно перспективным она видит сектор китайского здравоохранения
- ViacomCBS прекращает переговоры о слиянии с Comcast. У компании есть несколько других претендентов для возможной сделки

Российский фондовый рынок

Внешний фон перед стартом торгов в России можно назвать слабо позитивным. Индекс МосБиржи может протестировать уровень 3900 на прочность сопротивления. Азиатские индексы преимущественно в плюсе, как и контракты на промышленные металлы. Валюты риска также укрепляют свои позиции, а доллар под давлением. В Великобритании выйдет большой пакет данных по динамике строительства, оценке ВВП за II квартал, а также промышленному производству. Днём Международное энергетическое агентство выпустит свой ежемесячный доклад. Далее статистика промышленного производства в еврозоне за июнь. В США в 15:30 мск статистика по первичным обращениям за пособием по безработице. Также выйдет отчёт по ценам производителей. Ожидается, что PPI ускорит рост до 7,4% с 7,3% в июне, а Core PPI сохранит темпы роста на уровне 5,6%.

В России выйдет оценка ВВП за II квартал. Fix Price сообщит финансовые и операционные результаты за II квартал. Аналогичные отчёты от X5 Retail Group. «Полюс» сообщит операционные результаты. Совет директоров «РусАл» выдаст рекомендацию по дивидендам.

По итогам торгов 11 августа Индекс МосБиржи — 3877,37 п. (+0,4%), а Индекс РТС — 1656,20 п. (+0,6%). Объём сделок на основной секции Московской Биржи составил 65,067 млрд рублей. Большую часть дня отечественный рынок проявлял неуверенность. Однако вечером вышла статистика по инфляции в США. Базовый CPI снизился до 4,3% в июле с 4,5% в июне. Снижение сложно назвать значительным, но для рынка сам факт свершившегося замедления роста цен оказался достаточным. Индекс доллара ушёл в минус, валюты риска стали укрепляться, а нефть стремительно поднялась выше \$71 за баррель Brent. Некоторый навес коротких позиций позволил отечественным индексам получить нужное ускорение к росту.

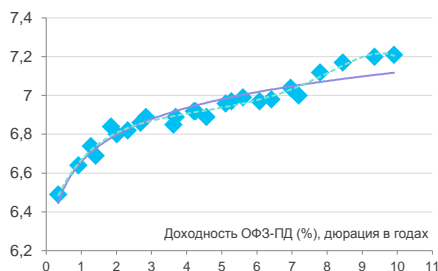
Два отраслевых индекса снизились и 9 выросли. Транспортный сектор стал аутсайдером дня (-0,32%), сектор металлов и добычи закрыл день снижением на 0,1% из-за слабости акций золотодобывающих компаний. Лидером стал отраслевой индекс информационных технологий за счёт роста бумаг Mail.ru Group и «Яндекс». Если же говорить о самой сильной акции индекса МосБиржи, то ей в очередной раз стала бумага ВТБ, от которой ждут роста дивидендной доходности.

Расписки Fix Price подешевели перед публикацией квартального отчета, который должен быть обнародован сегодня.

Совет директоров Mail.ru одобрил участие компании в раунде финансирования СП AliExpress Россия. Компания предоставила AliExpress Россия \$60,3 млн в обмен на дополнительные акции СП, выпущенные в рамках новой эмиссии. После завершения раунда, которое планируется в 4 квартале 2021 г., «значительных изменений в долях компании не ожидается». Mail.ru Group владеет 15% экономической и 17,6% голосующей доли в активе. Любые события в IT-секторе, как правило, воспринимаются инвесторами в качестве

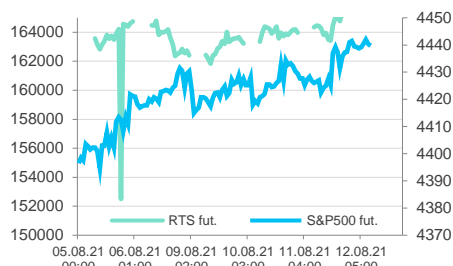
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,53%	+13 б.п.	-43 б.п.
Russia 2030	1,59%	0 б.п.	-6 б.п.
Russia 2047	3,60%	0 б.п.	+46 б.п.
ОФЗ-26205	6,80%	0 б.п.	+195 б.п.
ОФЗ-26223	6,82%	0 б.п.	+181 б.п.
ОФЗ-26230	7,21%	0 б.п.	+74 б.п.



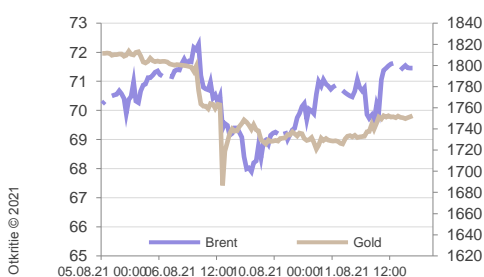
Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	3 877,37	+0,00%	+17,9%
RTS	1 656,20	+0,59%	+19,4%
S&P 500	4 447,70	+0,25%	+18,4%
STOXX Europe 600	474,32	+0,00%	+18,9%
Shanghai Composite	3 531,46	-0,03%	+1,7%
Nikkei 225	28 070,51	+0,65%	+2,3%
FTSE 100	7 220,14	+0,83%	+11,8%
DAX 30	15 826,09	+0,00%	+15,4%
Bovespa	122 056,3	-0,12%	+2,6%
BSE Sensex	54 675,42	+0,27%	+14,5%
MSCI World	3 109,97	+0,34%	+15,6%
MSCI EM	1 297,58	-0,21%	+0,5%
VIX	16,06	-0,73 пт	-6,69 пт
RVI	21,79	-0,5 пт	-11,22 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	95,03	+0,07%	+21,7%
Brent, \$/баррель	71,48	+0,06%	+38,0%
WTI, \$/баррель	69,29	+0,06%	+42,8%
Urals, \$/баррель	68,03	+0,00%	+33,5%
Пр. газ (US), \$/10 mBTU	4,060	+0,02%	+59,9%
Золото, \$/тр. унцию	1 752,28	+0,04%	-7,6%
Серебро, \$/тр. унцию	23,45	-0,32%	-11,0%
Палладий, \$/тр. унцию	2 640,83	+0,18%	+7,9%
Платина, \$/тр. унцию	1 014,95	-0,25%	-4,8%
Никель, \$/тонну	19 368,00	+2,20%	+16,6%
Медь, \$/тонну	9 512,00	-0,09%	+22,5%
Алюминий, \$/тонну	2 585,50	+0,43%	+30,6%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	+0,28%	+8,5%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	-0,11%	+87,2%
Пшеница, центов/бушель	724,25	-0,38%	+13,1%
BTC/USD	44 927,11	-3,04%	+55,0%



повода для покупки. Соответственно, сектор остаётся наиболее активным в сфере расширения, что и делает необязательным получение текущей выдающейся прибыли.

Андрей Кочетков

Чистая прибыль «Юнипро» по МСФО в I полугодии выросла на 22,5%, EBITDA — на 9,1%.

UPRO, покупать, ₴3,17

Событие: Чистая прибыль «Юнипро» по МСФО в I полугодии 2021 г. выросла на 22,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, до 8,5 млрд руб. EBITDA увеличилась на 9,1%, до 14,4 млрд руб. Выручка за отчетный период составила 42,1 млрд руб. (+12,1%). При этом компания скорректировала ожидания EBITDA по итогам 2021 г. с 25–28 млрд руб. до 26–28 млрд руб. Также «Юнипро» планирует направить на дивиденды во второй половине 2021 г. 12 млрд руб.

Наш взгляд: Как уже сообщалось, с 1 мая «Юнипро» начала получать платежи за энергоблок № 3 Березовской ГРЭС в рамках ДПМ, что и стало причиной роста финансовых показателей и базой для увеличения дивидендных выплат. При этом ранее менеджмент компании говорил, что в текущем году дивиденды могут быть асимметричны: после выплаты 8 млрд руб. в середине года в конце года акционеры могут рассчитывать еще на 10–12 млрд руб. Собственно, выплата 12 млрд руб. подразумевает дивиденд на акцию в размере 0,19 руб. и является оптимистичным сценарием. При этом уже в следующем году «Юнипро» перейдет на две дивидендные выплаты равными частями (по 10 млрд руб. или 0,159 руб. на акцию). Акции компании остаются интересной дивидендной историей с высокой доходностью, и мы по-прежнему рекомендуем их к покупке.

Алексей Павлов

Зарубежный фондовый рынок

Индексы США завершили день разнонаправленно. DJIA и S&P 500 смогли обновить рекорды, а NASDAQ закрыл день в минусе из-за роста доходности по казначейским обязательствам.

- DJIA — 35484,97 п. (+0,62%),
- S&P 500 — 4447,70 п. (+0,25%),
- NASDAQ — 14765,13 п. (-0,16%).

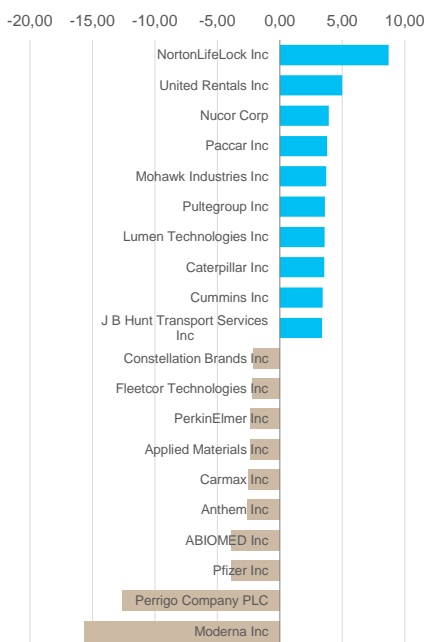
Главным событием дня стала статистика по потребительской инфляции, которая, как минимум перестала ускоряться. Потребительские цены в США выросли за июль на 0,5% при ожиданиях 0,4%, а в годовом выражении темпы роста остались на уровне 5,4%. Core CPI повысился за июнь на 0,3% при ожиданиях 0,4%, а в годовом выражении рост замедлился до 4,3% с 4,5% в июне. ФРС обещала, что высокая инфляция — это временное явление. Вышедшие цифры, если не опровергают данный посыл, то, как минимум указывают на то, что цены перестали расти.

На этом фоне президенты ФРБ Канзаса Эстер Джордж и ФРБ Далласа Роберт Каплан говорили о том, что появляются условия для сокращения программы покупки облигаций. Роберт Каплан считает, что уже в сентябре ФРС объявит о начале данного процесса и в октябре объемы покупки будут уменьшены. Однако они не входят в число голосующих членов Комитета по операциям на открытом рынке (FOMC). Меж тем ещё во вторник голосующий член FOMC, президент ФРБ Чикаго Чарльз Эванс выступил за то, чтобы не торопиться с сокращением. По его словам, экономика сделала весьма существенный прогресс в восстановлении, но он пока не готов обсуждать объявление о снижении объемов покупки облигаций в сентябре. «Я бы хотел изучить ещё несколько отчётов по безработице», — отметил он. Он также выразил обеспокоенность, что инфляция может резко замедлиться в ближайшие пару лет и оказаться существенно ниже целевого уровня.

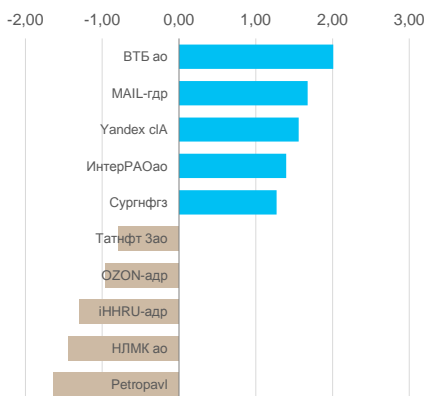
Бумаги Moderna Inc. (-15,64%) оказались жертвой технической перекупленности. Впрочем, инвесторы также подозревают, что эффективность вакцины Moderna становится всё ниже на фоне появления новых штаммов коронавируса, а сам производитель пока не готов предоставить новые решения.

Платформа торговли криптовалютами Coinbase Global Inc. (+3,24%) предоставила свой первый публичный отчёт, в котором показала прибыль и выручку выше ожиданий рынка. Сеть здорового быстрого питания Wendy's (+3,7%) отчиталась лучше ожиданий на фоне возвращения клиентов во внутренние помещения ресторанов.

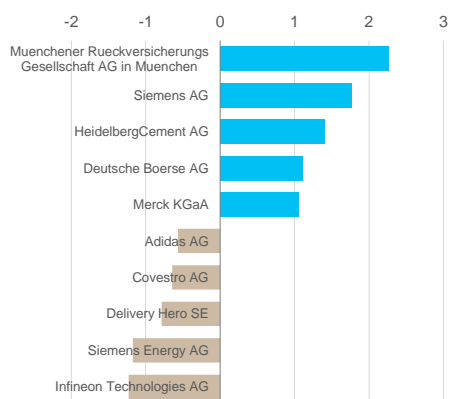
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



В Сенате США появился очередной законопроект под названием «Акт о свободном рынке приложений». Данный законопроект направлен на разрушение монопольных практик Apple и Google по предоставлению приложений и оплате услуг. В частности, производителям будет позволено рекламировать возможности оплаты своих услуг вне служб Apple и Google. Кроме того, законопроект предполагает появление сторонних магазинов приложений. Если для Google это не является актуальным, то Apple продолжает сопротивляться, указывая на потенциальные проблемы с безопасностью устройств клиентов.

10 отраслевых индексов S&P 500 выросли и лишь один снизился. Сектор здравоохранения единственный показал отрицательную динамику, упав на 0,97%. Самый сильный рост в материалах (+1,42%) и промышленности(+1,3%).

Андрей Кочетков

Управляющий ARK Investment Management Кэти Вуд не исключает повторного входа на китайский рынок акций

ARKK, N/R

Событие: Ранее Кэти Вуд в фондах под своим управлением распродала акции китайских технологических компаний, испугавшись репрессий со стороны регулирования. Теперь же она заявила, что не отрицает возможность нового входа на китайский рынок акций.

Наш взгляд: Легендарный управляющий уверена, что сможет найти несколько интересных инновационных китайских компаний и произвести непредвзятый анализ. Особенно перспективным она видит сектор китайского здравоохранения по двум причинам — перегруженности врачей и недостаточного финансирования государственных медицинских организаций. На наш взгляд, стратегический подход ARK Investment весьма оправдан — рынки традиционно закладывают значительный дисконт за политический риск для китайских акций, и, хотя это не исключает дальнейшего снижения в краткосрочной перспективе, в результате недавнего падения китайских технологических акций создается долгосрочная инвестиционная возможность. К тому же действия регуляторов не меняют долгосрочного приоритета Китая по развитию стратегически важных отраслей и технологий, которые открывают перед инвесторами убедительные возможности роста.

Иван Авсейко

ViacomCBS прекращает переговоры о слиянии с Comcast

VIAC, N/R

Событие: ViacomCBS приостанавливает любые потенциальные переговоры с Comcast, поскольку председатель совета директоров компании Шари Редстоун намерена найти еще больше претендентов на покупку медиаактивов компании.

Наш взгляд: Ранее были слухи о возможном слиянии или совместном стриминговом сервисе с Comcast. Однако теперь сообщается, что члены совета директоров убедили Редстоун, в том, что у компании есть несколько других претендентов для возможной сделки, и не нужно поддаваться панике по поводу консолидации в медиабизнесе на фоне ожидаемого слияния WarnerMedia и Discovery. Так или иначе, ViacomCBS предстоит принять определенные решения, чтобы сократить отставание от конкурентов в стриминговых проектах и компенсировать потерю рейтингов традиционного контента.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
9 августа	Индексы потребительских цен и цен производителей в Китае, июль	0,8% г/г, 8,8% г/г	\$\$\$
10 августа	Индексы экономических ожиданий в Германии от ZEW, август		
11 августа	Квартальный пересмотр индексов MSCI		\$\$\$
	Торговый баланс России, июнь		\$
	Индексы потребительских цен в Германии и Италии, июль		\$\$
	Индексы потребительских цен в США, июль	5,3% г/г (Core 4,3% г/г)	\$\$\$\$
11-12 августа	Второй Каспийский экономический форум в Москве		
12 августа	ВВП Великобритании, 2 квартал		\$\$
	Промпроизводство в Великобритании, июнь		\$\$
	Индексы цен производителей в США, июль	7,1% г/г (Core 5,6% г/г)	\$\$\$
	Допуск к деятельности на российском рынке иностранных страховщиков		
13 августа	ВВП России, 2 квартал	9,6% г/г	\$\$\$
	Индексы потребительских цен во Франции и Испании, июль		\$\$
	Торговый баланс Еврозоны, июнь		\$\$
	Индексы оценки экономических условий в США Университета Мичигана, август		\$\$\$
16 августа	Розничные продажи в Китае, июль	10,9% г/г	\$\$\$
	Инвестиции в фиксированные активы в Китае, июль		\$\$
	Промышленное производство в Китае, июль	7,9% г/г	\$\$\$
17 августа	ВВП Еврозоны, 2 квартал		\$\$\$
	Безработица в Еврозоне, 2 квартал		\$\$\$
	Розничные продажи в США, июль	-0,2% м/м	\$\$\$
	Промышленное производство в США, июль	0,4% м/м	\$\$\$
18 августа	Индексы потребительских цен и цен производителей в России, июль	27,8% г/г PPI	\$\$
	Индексы потребительских цен в Еврозоне, июль		\$\$
	Протокол заседания Комитета по открытому рынку ФРС		\$\$
	Жилищное строительство в США, июль	1605K разр., 1595K старт	\$\$
19 августа	Индекс опережающих экономических показателей, июль	0,7% м/м	\$\$\$\$
20 августа	Заседание Народного Банка Китая	1 год - 3,85% годовых	\$
	Индексы цен производителей в Германии и др. странах зоны евро, июль		\$\$\$
1 сент.	Индексация стипендий российским студентам на 3,7%		
2-4 сент.	Восточный экономический форум во Владивостоке		
5 сент.	Парламентские выборы в Гонконге		\$\$
9 сент.	Заседание ЕЦБ		\$\$\$
10 сент.	Заседание Банка России		\$\$

Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
9 авг.	BioNTech, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$8,183	\$\$\$
10 авг.	Softbank, квартальный отчёт	EPS - 7,537 йен	\$\$\$
	Coinbase, квартальный отчёт (после закр. рынка)	\$2,383	\$\$
11 авг.	Юнипро, квартальный отчёт (до откр. рынка)		\$\$
	Ebay, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$0,942	\$\$
	Nio, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS - 0,503 CNY	\$\$
12 авг.	Baidu, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS 13,131 CNY	\$\$
	Airbnb, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS - \$0,35	\$\$\$
	X5 Retail Group, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS 48,92 руб.	\$\$
13 авг.	АЛРОСА, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS 3,458 руб.	\$\$
	Совкомфлот, квартальный отчёт	EPS 0,02 руб.	\$
	Роснефть, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS 26,575 руб.	\$\$\$
16 авг.	Русагро, квартальный отчёт (до откр. рынка)		\$\$
	HN.ru, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS 21,21 руб.	\$\$
	Газпром, квартальный отчёт	EPS 15,99 руб.	\$\$
	Tencent Music Entertainment, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS 0,631 CNY	\$\$\$
	Roblox, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$0,23	\$
17 авг.	МВидео, квартальный отчёт (до откр. рынка)		\$
	Ozon, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS - 36,97 руб.	\$\$\$
	ВНР, квартальный отчёт	EPS \$3,396	\$\$\$
18 авг.	Белуга, квартальный отчёт	EPS 146,95 руб.	\$\$
	MTC, квартальный отчёт (15:00)	EPS 9,225 руб.	\$\$
	Analog Devices, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$1,619	\$\$
	Robinhood Markets, квартальный отчёт	EPS \$0,08	\$\$
	NVIDIA, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$1,014	\$\$\$
	Cisco, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$0,826	\$\$
19 авг.	Магнит, квартальный отчёт	EPS 107,56 руб.	\$\$
	Черкизово, квартальный отчёт		\$
	Сибнефть, квартальный отчёт	EPS 17,662 руб.	\$
	Estee Lauder, квартальный отчёт (до откр. рынка)	EPS \$0,506	\$\$

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	329,90	7 437	На уровне рынка	5,7%	309,50	-6,2%	0,2%	36,1%	6,8	6,2	1,4	1,3
Газпром	GAZP	290,35	6 863	Покупать	4,3%	317,80	9,5%	0,6%	50,6%	9,8	4,4	6,5	4,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	6 450	4 465	▶	4,0%	6 500	0,8%	0,4%	21,6%	20,4	7,4	5,4	3,8
Яндекс	YNDX	5 036	1 801	▶	0,0%	4 700	-6,7%	1,6%	17,4%	114,2	60,2	60,9	30,1
ГМК Норильский никель	NMKN	24 528	3 880	▲	6,7%	28 000	14,2%	-0,1%	18,1%	7,1	7,1	5,2	5,6
НОВАТЭК	NVTK	1 706	5 189	▶	2,1%	1 500	-12,1%	0,1%	47,9%	23,2	14,6	18,9	16,1
Polymetal International	POLY	1 516	715	▶	6,3%	1 650	8,9%	1,0%	-19,4%	9,1	8,3	6,5	6,2
Полюс	PLZL	13 401	1 820	▶	4,7%	15 300	14,2%	-0,5%	-22,5%	10,0	9,7	7,1	7,7
Роснефть	ROSN	561,8	5 950	▶	1,2%	550,0	-2,1%	0,2%	48,7%	11,8	5,5	8,3	4,2
Магнит	MGNT	5 465	561	▶	9,0%	5 500	0,6%	1,0%	18,3%	16,3	11,9	6,0	5,3
Татнефть АО	TATN	495,1	1 146	▲	4,5%	600,0	21,2%	-0,8%	-18,2%	9,1	5,7	5,4	3,7
Сургутнефтегаз АО	SNGS	33,76	1 503	▶	2,1%	35,00	3,7%	1,3%	-12,5%	1,8	3,5	0,4	0,2
X5 Retail Group	FIVE	2 459	663	▲	7,5%	2 700	9,8%	1,2%	-12,3%	20,9	14,0	5,8	5,9
МТС	MTSS	318,1	637	Покупать	11,1%	353,0	11,0%	0,6%	-5,7%	9,2	8,5	4,8	4,8
Mail.Ru Group	MAIL	1 543	365	▲	0,0%	2 200	42,6%	1,7%	-22,3%	n/a	25,9	19,4	10,7
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	37,98	---	▶	17,7%	42,00	10,6%	0,9%	0,2%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	7 027	1 395	▼	1,2%	5 500	-21,7%	0,3%	285,3%	28,3	21,0	10,6	7,9
Мосбиржа	MOEX	176,0	400	▶	5,4%	165,0	-6,3%	-0,1%	21,7%	15,2	14,1	2,8	2,7
НЛМК	NLMK	254,4	1 515	▶	8,5%	260,0	2,2%	-1,4%	56,1%	6,9	5,3	4,8	4,2
Сбербанк АП	SBERP	304,2	---	На уровне рынка	6,1%	290,0	-4,7%	-0,1%	38,0%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	4,364	454	▲	4,1%	5,500	26,0%	1,4%	-22,9%	4,3	4,0	1,9	1,6
АЛРОСА	ALRS	137,57	1 015	▶	6,9%	125,00	-9,1%	0,2%	96,8%	18,8	10,4	10,7	6,8
Северсталь	CHMF	1 767	1 479	▶	6,6%	1 700	-3,8%	-0,2%	81,5%	8,4	5,0	5,3	4,3
ВТБ	VTBR	0,0531	684	Активно покупать	2,6%	0,0674	26,9%	2,0%	41,0%	3,7	n/a	0,3	0,3
Ростелеком АО	RTKM	96,17	335	▶	5,2%	100,00	4,0%	-0,7%	-1,3%	7,9	8,4	4,3	4,0
Фосагро	PHOR	4 734	613	▶	6,3%	4 200	-11,3%	0,2%	72,1%	10,2	9,4	6,1	6,6
Ozon Holdings	OZON	3 831	783	▲	0,0%	4 800	25,3%	-1,0%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	138,80	101	▶	8,0%	150,00	8,1%	0,5%	14,7%	12,0	n/a	6,2	n/a
Петроавтоволск	POGR	20,59	79	Активно покупать	0,0%	39,00	89,5%	-1,6%	-35,1%	n/a	8,5	4,9	4,2
Транснефть АП	TRNFP	160 750	---	▼	5,7%	150 000	-6,7%	1,0%	14,8%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	53,95	820	Активно покупать	0,0%	68,70	27,3%	1,0%	75,8%	14,7	3,8	19,0	8,1
АФК Система	AFKS	29,60	287	Покупать	1,0%	46,20	56,1%	0,9%	36,6%	18,6	15,8	4,4	3,7
Аэрофлот	AFLT	67,12	164	▶	0,0%	65,00	-3,2%	-0,3%	-21,8%	n/a	39,0	39,0	5,3
Татнефть АП	TATNP	463,9	---	▲	4,8%	570,0	22,9%	-0,6%	-20,6%	---	---	---	---
ММК	MAGN	68,83	770	▲	5,7%	68,00	-1,2%	0,2%	71,7%	5,5	3,8	3,5	2,8
ПИК	PIKK	1 188,1	786	▶	3,8%	1 090,0	-8,3%	-0,1%	137,5%	12,7	8,2	11,0	7,1
РусГидро	HVDR	0,842	370	▶	6,3%	0,880	4,5%	1,1%	11,6%	8,6	5,8	3,9	3,8
Globaltrans	GLTR	579,0	104	Активно покупать	12,9%	600,0	3,6%	-0,4%	n/a	9,9	10,3	5,2	5,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,20	252	▶	8,2%	0,21	6,4%	-0,1%	-2,8%	4,2	3,6	3,5	3,4
HeadHunter	HHRU	3 590	183	▶	0,6%	2 900	-19,2%	-0,3%	n/a	83,5	37,0	42,2	24,8
QIWI	QIWI	722,5	45	▶	10,1%	850,0	17,6%	-0,3%	-49,7%	4,3	7,2	1,5	2,2
ЛСР	LSRG	769,4	80	▲	7,7%	920,0	19,6%	-0,3%	-2,9%	6,4	10,2	4,5	3,8
Совкомфлот	FLOT	87,80	209	▲	7,6%	110,00	25,3%	-0,3%	n/a	9,2	12,3	5,8	6,3
МКБ	CBOM	6,819	229	▶	1,6%	6,100	-10,5%	-0,3%	14,2%	6,2	9,8	0,9	1,0
Россети	RSTI	1,279	257	▶	1,9%	1,400	9,5%	-0,3%	-19,7%	5,8	2,7	4,3	3,1
Юнипро	UPRO	2,841	179	Покупать	8,4%	3,170	11,6%	-0,3%	3,2%	13,0	8,9	7,1	5,2
MD Medical Group	MDMG	835,8	60	▶	2,4%	843,0	0,9%	-0,3%	n/a	14,4	9,8	11,0	7,6
Etalon Group	ETLN	119,54	46	▲	10,0%	140,00	17,1%	-0,3%	7,7%	17,3	5,7	6,2	4,5
М.Видео	MVID	645,0	116	▶	10,5%	700,0	8,5%	-0,3%	38,1%	17,6	n/a	5,0	n/a
Лента	LNTA	230,20	112	▶	0,0%	250,00	8,6%	-0,3%	11,4%	6,7	8,6	4,7	4,8
Русагро	AGRO	1 097	146	Покупать	8,1%	1 148	4,6%	-0,3%	52,6%	5,3	6,9	6,5	6,7
Энел Россия	ENRU	0,831	29	▶	0,0%	0,800	-3,7%	-0,3%	-11,9%	10,2	19,3	7,0	7,1
ТГК-1	TGKA	0,0117	45	▶	9,2%	0,0115	-1,6%	-0,3%	-4,0%	5,0	23,4	2,9	3,5
ОГК-2	OGKB	0,705	78	Активно покупать	8,5%	0,990	40,4%	-0,3%	-7,6%	5,4	n/a	3,3	n/a
БСП	BSPB	70,50	34	▶	5,0%	70,00	-0,7%	-0,3%	61,2%	2,9	3,4	0,4	0,3

* 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

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

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Антон Руденко
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, CFA
Главный аналитик, структурные продукты

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования