

Ключевые индикаторы

Данные по состоянию на 09:23МСК

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|-----------------------|-----------|----------|-----------|
| Курс ЦБ USDRUB | 60,3866 | -0,19% | -18,7% |
| USD/RUB | 60,62 | -0,09% | -19,4% |
| EUR/RUB | 63,1875 | -0,02% | -26,1% |
| EUR/USD | 1,0419 | +0,09% | -8,4% |
| Золото MOEX, руб./гр. | 3 424,62 | +0,09% | -19,5% |
| Ключевая ставка ЦБ | 7,50% | 0 б.п. | -100 б.п. |
| UST 10Y | 3,65% | -4 б.п. | +214 б.п. |
| Russia 2047 | 5,95% | +51 б.п. | +225 б.п. |
| ОФЗ-26230 | 10,10% | -5 б.п. | +172 б.п. |
| Brent, \$/баррель | 85,70 | +0,42% | +10,2% |
| Золото, \$/гр. унцию | 1 758,07 | +0,16% | -3,9% |
| IMOEX | 2 210,95 | -0,04% | -41,6% |
| RTS | 1 146,28 | -0,10% | -28,2% |
| S&P 500 | 4 027,26 | +0,59% | -15,5% |
| STOXX Europe 600 | 440,84 | +0,46% | -9,6% |
| Shanghai Composite | 3 098,90 | +0,31% | -14,9% |

Валютный рынок

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|---------|-----------|----------|----------|
| DXY | 105,774 | -0,28% | +10,6% |
| GBP/USD | 1,2116 | +0,02% | -10,5% |
| USD/CNY | 7,159 | +0,10% | +12,6% |
| USD/JPY | 138,49 | -0,04% | +20,3% |
| CHF/USD | 0,9432 | +0,00% | +3,3% |
| AUD/USD | 0,6771 | +0,10% | -6,8% |
| USD/CAD | 1,3322 | -0,11% | +5,4% |
| NZD/USD | 0,6269 | +0,08% | -8,2% |



Глобальный денежный рынок

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|-------------------|-----------|----------|-----------|
| LIBOR 3M USD | 4,76% | +6 б.п. | +455 б.п. |
| EURIBOR 3M EUR | 1,90% | +4 б.п. | +248 б.п. |
| LIBOR 3M GBP | 3,60% | +1 б.п. | +334 б.п. |
| LIBOR 3M JPY | -0,05% | 0 б.п. | +3 б.п. |
| U.S. Treasury 10Y | 3,65% | -4 б.п. | +214 б.п. |
| Bund 10Y | 1,85% | -8 б.п. | +203 б.п. |
| Gilt 10Y | 3,04% | +3 б.п. | +207 б.п. |
| Japan GB 10Y | 0,26% | +1 б.п. | +19 б.п. |

Главное

- Внешний фон выглядит нейтральным: большинство азиатских фондовых индексов снижаются, а фьючерсы на S&P 500 и цены на нефть незначительно растут
- Правление «Газпрома» предлагает увеличить инвестпрограмму холдинга на 2023 г. на 16% г/г до рекордных 2,3 трлн руб. Ряд факторов ставят под вопрос возможность компании в будущем выплачивать дивиденды, близкие к уровню 1 п/г 2022 г. ([перейти](#))
- Сбербанк прогнозирует рост своего ипотечного портфеля на 15,9% по итогам 2022 г. Это непременно окажет положительное влияние и на чистый процентный доход, и на чистую прибыль банка ([перейти](#))
- ПАО «Россети Центр и Приволжье» в III кв. 2022 г. снизило чистую прибыль по МСФО на 43% г/г. По-прежнему считаем акции компании интересными для покупки ([перейти](#))
- Ряд МРСК опубликовали отчетности по МСФО за III кв. 2022 г. Акции ПАО «Россети Центр» выглядят неплохой дивидендной историей ([перейти](#))
- Число заболеваний ковидом в Китае растет, но есть и позитивные моменты. Более мягкая форма, в которой протекает болезнь, создает предпосылки и для смягчения политики по борьбе с ней ([перейти](#))

Российский фондовый рынок

В четверг, 24 ноября, индекс Мосбиржи снизился на 0,04% до 2 210,95 п., а индекс РТС – на 0,10% до 1 146,28 п.

5 отраслевых индексов закрылись в плюсе, 5 – в минусе. Наилучшую динамику показали потребительский сектор (+1,13%), электроэнергетика (+1,09%) и химия/нефтехимия (+0,65%). Отстали строители (-0,65%), металлы/добыча (-0,36%) и ИТ (-0,18%).

Рынок акций РФ начал сессию ростом, который продлился чуть больше часа, после чего весь оставшийся день медленно снижался. Особых поводов для сильных движений не было: в США отмечался День благодарения, и внешние рынки провели сессию в узких коридорах. При этом инвесторы на всякий случай предпочитали покупать акции защитных секторов.

Страны ЕС пока не могут согласовать уровень потолка цен для экспорта российской нефти. По информации Bloomberg, дискуссия идет вокруг диапазона \$65–70 за баррель, но ее участники пока не могут достичь компромисса. В частности, Польша считает уровень \$65 слишком высоким, тогда как Греция, которая владеет огромным танкерным флотом и является важным игроком на рынке, не хочет опускать потолок ниже \$70.

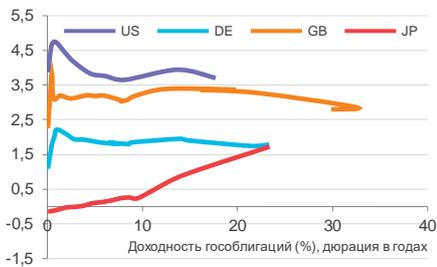
Текущая слабость нефти выглядит следствием двух факторов: снижения премии за риск низкого ценового потолка для российской нефти, что повышало бы риск сокращения поставок из РФ, и рисков замедления спроса со стороны Китая на фоне расширения антиковидных ограничений в стране.

Олег Сыроваткин

Правление «Газпрома» предлагает увеличить инвестпрограмму холдинга на 2023 г. на 16% г/г до рекордных 2,3 трлн руб.

GAZP, На уровне рынка, ₽241,1 | ₽168,96 (-0,11%) | Потенциал: +42,70%

Событие. Компания сообщила, что Правление одобрило проект инвестиционной программы холдинга на 2023 г., который предусматривает ее финансирование в объеме 2,3 трлн руб. (исторический максимум). Это рост на 16% по сравнению со скорректированной инвестпрограммой на 2022 г., одобренной СД в октябре 2022 г., и на 31% по сравнению с планом по инвестициям на 2022 г., принятым в декабре 2021 г. В числе приоритетных проектов, финансируемых в рамках инвестпрограммы – развитие новых центров газодобычи (Ямальского, Якутского, Иркутского), газопровода «Сила Сибири», газоперерабатывающего комплекса «Газпрома» и проекты для обеспечения пикового баланса газа. Инвестиционная программа материнской компании не включает соответствующие программы дочерних компаний, таких как «Газпром нефть» и ГЭХ.

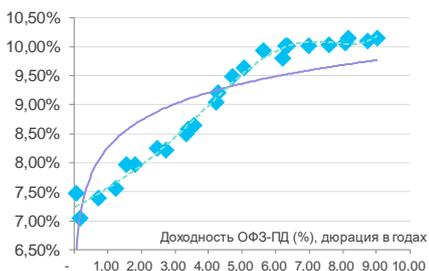


Российский денежный рынок

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|----------------|-----------|----------|------------|
| RUONIA | 6,92% | -33 б.п. | -121 б.п. |
| MOSPRIME 1M | 8,23% | +3 б.п. | -78 б.п. |
| MOSPRIME 3M | 8,39% | 0 б.п. | -111 б.п. |
| MOSPRIME 6M | 8,49% | 0 б.п. | -117 б.п. |
| NDF USDRUB 3M | 30,38% | +3 б.п. | +2189 б.п. |
| NDF USDRUB 6M | 33,97% | -6 б.п. | +2516 б.п. |
| NDF USDRUB 12M | 30,22% | +1 б.п. | +2121 б.п. |

Российский долговой рынок

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|-------------|-----------|----------|-----------|
| Russia 2022 | 5,16% | +49 б.п. | +355 б.п. |
| Russia 2030 | 5,66% | -24 б.п. | +373 б.п. |
| Russia 2047 | 5,95% | +51 б.п. | +225 б.п. |
| ОФЗ-26205 | 8,32% | +8 б.п. | -2 б.п. |
| ОФЗ-26223 | 9,25% | -3 б.п. | +82 б.п. |
| ОФЗ-26230 | 10,16% | +1 б.п. | +178 б.п. |



Рынки акций

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|--------------------|-----------|----------|----------|
| IMOEX | 2 210,95 | -0,04% | -41,6% |
| RTS | 1 146,28 | -0,10% | -28,2% |
| S&P 500 | 4 027,26 | +0,59% | -15,5% |
| STOXX Europe 600 | 440,84 | +0,46% | -9,6% |
| Shanghai Composite | 3 098,90 | +0,31% | -14,9% |
| Nikkei 225 | 28 282,20 | -0,36% | -1,8% |
| FTSE 100 | 7 466,60 | +0,02% | +0,9% |
| DAX 30 | 14 539,56 | +0,78% | -8,5% |
| Bovespa | 111 831,2 | +2,75% | +6,6% |
| BSE Sensex | 62 217,67 | -0,09% | +6,8% |
| MSCI World | 2 706,01 | +0,32% | -16,3% |
| MSCI EM | 945,57 | +1,42% | -23,2% |
| VIX | 20,42 | +0,07 пт | +3,2 пт |
| RVI | 39,50 | -1,24 пт | +6,68 пт |

Наш взгляд. «Газпром» не приводит разбивку инвестпрограммы на капитальные затраты, приобретение внеоборотных активов и долгосрочные финансовые вложения. Собственно капитальные затраты в 2021 г. составили 86%, в 2022 г. – 88% от скорректированной инвестпрограммы. Вероятно, на 2023 г. капзатраты планируется на уровне около 2 трлн руб. Это больше, чем мы ожидаем, поскольку в нашей модели общие капзатраты группы на 2023 г. – 2,03 трлн руб., включая «Газпром нефть» и энергетические активы. Хотя «Газпром» не сообщал об изменении стратегии в свете падения экспорта в ЕС в течение 2022 г., можно предположить, что инвестиции направлены, в частности, на переориентацию трубопроводного экспорта. Их эффективность трудно оценить, однако высокие капзатраты 2023 г., наряду с падением экспорта и ростом НДПИ, ставят под вопрос возможность в будущем дивидендных выплат, близких к уровню 1 п/г 2022 г.

Алексей Кокин

Сбербанк прогнозирует рост своего ипотечного портфеля на 15,9% по итогам 2022 г.

SBER, НА УРОВНЕ РЫНКА, Р156 | Р136,61 (+0,01%) | Потенциал: +14,19%

Событие. Глава Сбербанка Герман Греф в рамках международной конференции AI Journey сообщил, что по итогам 2022 года банк рассчитывает выдать ипотечных кредитов на 2,45 трлн рублей, что означает прирост ипотечного портфеля на 15,9%.

Наш взгляд. Сбербанк является безусловным лидером в области ипотеки, на долю которого пришлось 54% выданных кредитов в 2021 году на сумму 2,9 трлн рублей. Суммарно ипотечный портфель в 2021 году увеличился на 28% до 6,6 трлн рублей. Хотя в 2022 году объем новых ипотечных кредитов прогнозируется ниже, этого достаточно, чтобы темп роста ипотечного портфеля составил внушительные 15,9%. В 2023 году, с учётом отмены ряда льготных программ, ожидается рост данного портфеля еще на 9,3%.

Таким образом, несмотря на непростую макроэкономическую ситуацию, один из основных операционных показателей – ипотечный портфель, который составляет примерно 57% от всех розничных кредитов банка – продолжает динамично расти. Это непременно окажет положительное влияние и на показатель чистого процентного дохода, и чистой прибыли.

Учитывая обновленные прогнозы со стороны руководства Сбербанка, сохраняем рекомендацию «На уровне рынка» с возможным повышением до «Покупать». Целевая цена на горизонте 12 месяцев сохраняется на уровне 156 рублей за обыкновенную акцию.

Алексей Корнилов

ПАО «Россети Центр и Приволжье» в III кв. 2022 г. снизило чистую прибыль по МСФО на 43% г/г

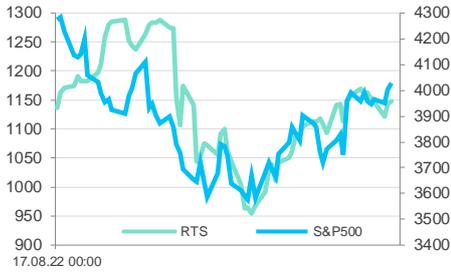
MRKP, ПОКУПАТЬ, 0,25 руб. | Р0,2 (+4,99%) | Потенциал: +25,00%

Событие. Чистая прибыль ПАО «Россети Центр и Приволжье» за 9 месяцев 2022 года упала на 17,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 8,041 млрд рублей. Выручка возросла на 5,3% до 81,133 млрд рублей. Компания получила операционную прибыль в размере 12,588 млрд рублей (-7,9% г/г). Показатель EBITDA составил 20,551 млрд рублей (-1,6% г/г).

Наш взгляд. Таким образом, ПАО «Россети Центр и Приволжье» показало слабые результаты в III квартале 2022 года и получило чистую прибыль в размере 1,472 млрд рублей, что на 43,3% меньше показателя за аналогичный период прошлого года. Выручка в третьем квартале составила 26,063 млрд рублей, это на 5,4% больше, чем годом ранее.

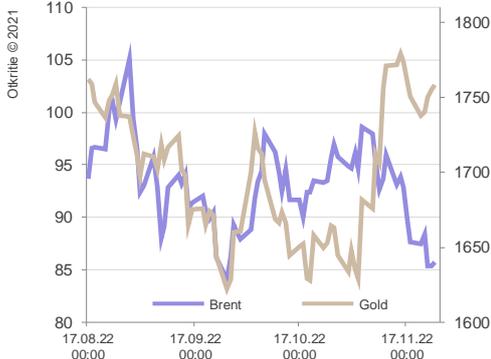
Однако существенный рост показали операционные расходы (+12%). Это в сочетании с уменьшением восстановления резерва под ожидаемые кредитные убытки более чем на 250 млн руб. привело к значительному снижению операционной и чистой прибыли. Итоговая чистая прибыль за 9 мес. по РСБУ – 8,2 млрд, по МСФО – 8 млрд. Поэтому мы рассчитываем, что компания может выплатить по итогам 9 мес. половину чистой прибыли по РСБУ, что составляет 0,027 руб. на акцию и обеспечивает акционера дивидендной доходностью около 14%. Точный размер дивидендов может быть известен на следующей неделе, и их публикация может стать драйвером роста котировок бумаг компании. Мы по-прежнему считаем акции ПАО «Россети Центр и Приволжье» интересными для покупки.

Тимур Хайруллин

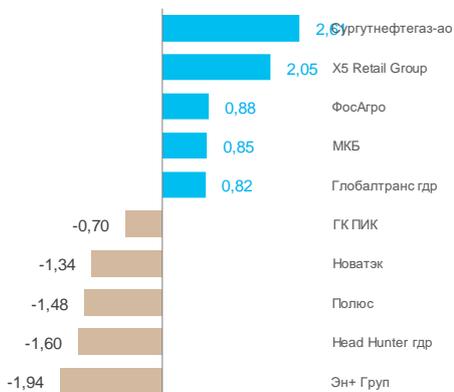


Товарные рынки

| | последнее | Δ 1 день | Δ с н.г. |
|---------------------------|-----------|----------|----------|
| Bloomberg Commodity | 116,50 | -0,01% | +17,5% |
| Brent, \$/баррель | 85,70 | +0,42% | +10,2% |
| WPI, \$/баррель | 78,52 | +0,74% | +4,4% |
| Urals, \$/баррель | 61,96 | -0,43% | -19,3% |
| Пр. газ (US), \$/10 mBTU | 7,159 | -2,04% | +91,9% |
| Золото, \$/тр. унцию | 1 758,07 | +0,16% | -3,9% |
| Серебро, \$/тр. унцию | 21,41 | -0,53% | -7,1% |
| Палладий, \$/тр. унцию | 1 888,41 | +0,07% | -4,0% |
| Платина, \$/тр. унцию | 993,66 | +0,23% | +2,9% |
| Никель, \$/тонну | 26 100,00 | -0,73% | +25,7% |
| Медь, \$/тонну | 8 067,00 | +0,32% | -17,0% |
| Алюминий, \$/тонну | 2 388,50 | +0,89% | -14,9% |
| Железная руда (КНР), \$/т | 91,37 | -1,75% | -18,8% |
| HRC1 (сталь, США), \$/т | 658,00 | -0,75% | -54,1% |
| Пшеница, центов/бушель | 793,50 | +0,25% | +3,0% |
| BTC/USD | 16 384,69 | -0,96% | -64,6% |



Акции лидеры/аутсайдеры инд. МосБиржи



Ряд МРСК опубликовали отчетности по МСФО за III кв. 2022 г.

MRKV, N/R | P0,02565 (+1,79%)
 MRKS, N/R | P0,2470 (+0,61%)
 MRKC, N/R | P0,2816 (+4,3%)
 MRKY, N/R | P0,035 (+5,9%)

Событие. «Россети Волга», «Россети Сибирь», «Россети Юг» и «Россети Центр» опубликовали отчетность за 9 месяцев 2022 года по МСФО. ПАО «Россети Волга» в III квартале 2022 года получило чистую прибыль в размере 157,853 млн рублей, что меньше, чем в III квартале 2021 года на 33,7%. Чистая прибыль ПАО «Россети Центр» составила 0,48 млрд руб., что в 1,7 раза меньше показателя аналогичного периода 2021 года. ПАО «Россети Юг» получило чистую прибыль в размере 781 млн рублей, что в 1,3 раза меньше, чем за аналогичный период прошлого года. ПАО «Россети Сибирь» получило чистую прибыль в размере 973 млн рублей, тогда как в третьем квартале прошлого компания имела убыток 378 млн руб.

Наш взгляд. Таким образом, все отчитавшиеся компании получили прибыль. Но у всех, кроме «Россети Сибирь», она снизилась. Поэтому третий квартал можно оценить как слабый для компаний. Мы полагаем, что инвестиционная привлекательность акций компаний зависит от их дивидендной доходности. Дивиденды платятся как половина чистой прибыли с корректировками от большей из чистой прибыли по МСФО или РСБУ. Из данных компаний только «Россети Центр» заплатят промежуточные дивиденды за 9 месяцев. Чистая прибыль «Россети Центр» по МСФО за 9 мес. оказалась выше, чем по РСБУ на 11%. Соответственно, дивиденды по акциям компании могут составить 0,3 рубля, что соответствует дивидендной доходности в 10,5%. Мы полагаем, что эти бумаги могут быть неплохим вариантом для инвестирования.

Тимур Хайруллин

Зарубежный фондовый рынок

В четверг, 24 ноября, торги на рынке акций США не проводились в связи с празднованием Дня благодарения. Европейский Stoxx Europe 600 прибавил 0,45% до 440,84 п., завершив ростом третью сессию подряд и закрывшись на самом высоком уровне с 16 августа. Индекс может закрыть ростом шестую неделю подряд.

10 из 11 основных секторов индекса закрылись в плюсе. Наилучшую динамику показали недвижимость (+2,45%), производство материалов (+0,92%) и телекомы (+0,88%). Отстали ИТ (-0,04%), энергетика (+0,10%) и производство товаров первой необходимости (+0,19%).

Рынок акций развитых стран положительно отреагировал на опубликованный в среду вечером протокол ноябрьского заседания FOMC. Из документа выяснилось, что большинство членов Комитета готово пойти на замедление темпов повышения ставок, а экономисты ФРС оценили вероятность рецессии в 50/50, что является гораздо более оптимистичной оценкой, чем та, которой придерживаются многие участники рынка.

Олег Сыроваткин

Число заболеваний ковидом в Китае растет, но есть и позитивные моменты

FXI, N/R | \$ 25,77 (+1,30%)

Событие. Количество Covid-заболеваний в Китае за сутки превысило 31 тыс. Это больше, чем во время апрельского пика.

Наш взгляд. Китайская экономика никак не может войти в нормальное русло из-за продолжающихся вспышек Covid и политики нулевой терпимости. Очередная вспышка, как правило, приводит к снижению мобильности граждан и экономической активности. Но у последней статистики была одна интересная особенность. Почти 90% Covid-случаев – бессимптомные. Другими словами, заболевание проходит в очень мягкой форме и лишь массовое тестирование позволяет выявлять эти случаи. Возможно, это позволит властям практичнее относиться к Covid и сменить политику нулевой терпимости на более мягкую. Какие-то признаки этого уже наблюдаются. Например, шанхайский Диснейленд планирует возобновить работу в эту пятницу после закрытия на карантин 31 октября. Если тенденция на послабление продолжится, то это скажется положительно на экономике и фондовом рынке. Пока темпы роста ВВП Китая отстают от целевого показателя в 5,5%. В третьем квартале ВВП страны показал прирост только на 3% г/г.

Алексей Корнилов

Центральные ожидания рынков

| Дата | Событие | Ожидания | Важность |
|-----------|---|-----------|-------------|
| 25 ноября | Производство автомобилей Великобритании, октябрь | -2,2% г/г | \$ \$ |
| | Индекс уверенности потребителей Германии, декабрь | -39,6п. | \$ \$ \$ \$ |

Предстоящие корпоративные события

| Дата | Событие | Ожидания | Важность |
|-----------|--|----------|----------|
| 25 ноября | Энел Россия (ENRU), Внеочередное общее собрание акционеров | | \$ |

Источники: эмитенты, Cbonds

Ликвидные российские акции

| Акция | Тикер | Цена, RUB | Капитализация, млрд RUB | Рекомендация | Ожидаемая дивидендная доходность | Цель, RUB | Upside | Изменение | | P/E | | EV/EBITDA* | |
|-------------------------|-------|-----------|-------------------------|--------------|----------------------------------|-----------|--------|-----------|--------|-------|------|------------|------|
| | | | | | | | | 1D | 1Y | 21E | 22E | 21E | 22E |
| Сбербанк АО | SBER | 136,82 | 2 954 | По рынку | 0,0% | 156,00 | 14,0% | -0,04 | -56,87 | 2,36 | 2,23 | 0,46 | 0,42 |
| Газпром | GAZP | 169,29 | 4 008 | По рынку | 39,0% | 241,10 | 42,4% | 0,17 | -49,91 | 1,91 | 1,99 | 2,17 | 2,71 |
| ЛУКОЙЛ | LKOH | 4667 | 3 234 | Покупать | 21,4% | 5 367 | 15,0% | -0,15 | -30,12 | 4,18 | --- | --- | --- |
| Яндекс | YNDX | 2133 | --- | Покупать | 0,0% | 3 132 | 46,8% | -0,09 | -61,71 | --- | --- | --- | --- |
| ГМК Норильский никель | GMKN | 14770 | 2 258 | ► | 9,5% | 13 000 | -12,0% | 0,09 | -33,32 | 5,01 | --- | 3,79 | 4,31 |
| НОВАТЭК | NVTK | 1076,4 | 3 268 | Покупать | 8,8% | 1 308,10 | 21,5% | -1,34 | -34,37 | 7,55 | 5,85 | 6,15 | 6,02 |
| Polymetal International | POLY | 344 | 163 | ▼ | 0,0% | 200 | -41,9% | 0,44 | -74,72 | 16,39 | 3,12 | 3,64 | 2,27 |
| Полюс | PLZL | 7013 | 954 | ► | 2,9% | 7 500 | 6,9% | -1,48 | -51,23 | 5,72 | 6,41 | 4,23 | 4,00 |
| Роснефть | ROSN | 336,05 | 3 562 | ► | 12,0% | 350,0 | 4,2% | -0,53 | -43,11 | 4,03 | 2,05 | 2,69 | 2,63 |
| Магнит | MGNT | 4905 | 500 | ► | 12,2% | 5 600 | 14,2% | 0,62 | -18,59 | 9,06 | --- | --- | --- |
| Татнефть АО | TATN | 368,6 | 855 | ▲ | 15,7% | 475,0 | 28,9% | -0,08 | -24,84 | 4,31 | --- | --- | --- |
| Сургутнефтегаз АО | SNGS | 22,055 | 788 | ► | 3,6% | 25,00 | 13,4% | 2,61 | -45,54 | 1,72 | 1,59 | --- | --- |
| X5 Retail Group | FIVE | 1565 | 425 | ► | 0,0% | 1 600 | 2,2% | 2,05 | -28,13 | 8,32 | --- | --- | --- |
| МТС | MTSS | 234 | 468 | Покупать | 12,8% | 281,8 | 20,4% | 0,17 | -23,64 | 11,47 | --- | --- | --- |
| VK | VKCO | 502,4 | 120 | ► | 0,0% | 500 | -0,5% | -0,36 | -60,86 | --- | --- | --- | --- |
| Сургутнефтегаз АП | SNOSP | 25,095 | --- | ► | 0,0% | 25,00 | -0,4% | 0,78 | -34,31 | --- | --- | --- | --- |
| TCS Group | TCSG | 2718 | 542 | ► | 0,0% | 2 500 | -8,0% | -0,49 | -62,28 | 8,53 | 5,61 | 2,10 | 1,58 |
| Мосбиржа | MOEX | 87,87 | 200 | ▲ | 19,1% | 107,0 | 21,8% | 0,13 | -43,73 | 7,12 | --- | --- | --- |
| НЛМК | NLMK | 106,6 | 639 | ▼ | 0,0% | 90,0 | -15,6% | -0,37 | -52,36 | --- | 4,09 | 2,42 | 3,24 |
| Сбербанк АП | SBERP | 131,31 | --- | По рынку | 0,0% | 148,0 | 12,7% | -0,14 | -55,79 | --- | --- | --- | --- |
| Интер РАО ЕЭС | IRAO | 3,233 | 338 | Покупать | 7,4% | 3,910 | 20,9% | 0,40 | -28,69 | 3,53 | 2,69 | 0,38 | 0,07 |
| АЛРОСА | ALRS | 65,92 | 485 | ► | 0,0% | 65,00 | -1,4% | 0,50 | -47,33 | 5,34 | 4,86 | 3,96 | 3,67 |
| Северсталь | CHMF | 795 | 666 | ▼ | 0,0% | 600 | -24,5% | -0,23 | -52,07 | 2,70 | 5,08 | 2,82 | 3,46 |
| ВТБ | VTBR | 0,01709 | 221 | Пересмотр | 0,0% | 0,0200 | 17,0% | 0,09 | -65,05 | 0,68 | 0,85 | 0,19 | 0,17 |
| Ростелеком АО | RTKM | 56,8 | 199 | ▲ | 7,9% | 75,00 | 32,0% | -0,19 | -34,92 | 6,95 | 4,95 | 3,03 | 2,83 |
| Фосагро | PHOR | 6428 | 832 | ▲ | 19,9% | 8 500 | 32,2% | 0,88 | 10,73 | --- | --- | --- | --- |
| Ozon Holdings | OZON | 1439 | 311 | Покупать | 0,0% | 2 500 | 73,7% | -0,42 | -53,54 | --- | --- | --- | --- |
| Детский мир | DSKY | 71,2 | 53 | Пересмотр | 0,0% | 92,00 | 29,2% | 0,14 | -47,97 | 4,83 | --- | 4,28 | --- |
| Транснефть АП | TRNFP | 89550 | --- | ▲ | 11,2% | 110 000 | 22,8% | 0,06 | -38,75 | --- | --- | --- | --- |
| РУСАЛ | RUAL | 38,19 | 580 | Пересмотр | 6,3% | 38,00 | -0,5% | -0,66 | -47,77 | 3,32 | 3,94 | 3,85 | 4,08 |
| АФК Система | AFKS | 12,768 | 123 | Покупать | 0,0% | 20,00 | 56,6% | -0,25 | -51,54 | 40,88 | --- | --- | --- |
| Аэрофлот | AFLT | 25,18 | 100 | ▼ | 0,0% | 19,00 | -24,5% | 0,32 | -59,54 | --- | 4,48 | 4,27 | 4,04 |
| Татнефть АП | TATNP | 353,2 | --- | Покупать | 16,3% | 434,9 | 23,1% | -0,23 | -21,82 | --- | --- | --- | --- |
| ММК | MAGN | 30,925 | 346 | ▼ | 0,0% | 25,00 | -19,2% | -0,61 | -50,86 | 1,83 | 2,43 | 1,51 | 1,58 |
| ПИК | PIKK | 623,3 | 412 | Пересмотр | 8,8% | 850,0 | 36,4% | -0,70 | -44,19 | 4,00 | --- | --- | --- |
| РусГидро | HYDR | 0,7619 | 335 | Покупать | 7,2% | 1,110 | 45,7% | 0,37 | -4,09 | 10,50 | --- | --- | --- |
| Globaltrans | GLTR | 284,2 | 51 | ▲ | 0,0% | 575,0 | 102,3% | 0,82 | -50,38 | 2,36 | --- | --- | --- |
| ФСК ЕЭС | FEES | 0,08698 | 111 | По рынку | 11,5% | 0,11 | 26,5% | 0,79 | -50,00 | 1,99 | 2,29 | 2,65 | 3,02 |
| HeadHunter | HHRU | 1353 | 69 | ▼ | 0,0% | 1 100 | -18,7% | -1,60 | -67,82 | 12,71 | --- | --- | --- |
| QIWI | QIWI | 412 | 26 | ▼ | 0,0% | 350,0 | -15,0% | 0,49 | -35,78 | 1,94 | --- | --- | --- |
| ЛСР | LSRG | 478 | 49 | ► | 0,0% | 500,0 | 4,6% | -0,13 | -36,15 | 2,90 | --- | --- | --- |
| Совкомфлот | FLOT | 40,34 | 96 | ▼ | --- | 30,00 | -25,6% | 0,47 | -51,10 | 36,08 | --- | --- | --- |
| МКБ | CBOM | 6,323 | 211 | ▼ | 0,0% | 5,000 | -20,9% | 0,85 | -5,63 | 5,60 | 5,72 | 0,83 | 0,74 |
| Юнипро | UPRO | 1,391 | 88 | Пересмотр | 0,0% | 1,500 | 7,8% | 0,00 | -49,75 | --- | --- | --- | --- |
| MD Medical Group | MDMG | 462,9 | 35 | Пересмотр | --- | 549,0 | 18,6% | 2,68 | -44,07 | 7,88 | --- | --- | --- |
| Etalon Group | ETLN | 50,88 | 20 | Покупать | 0,0% | 84,00 | 65,1% | -0,31 | -51,36 | 1,46 | --- | --- | --- |
| М.Видео | MVID | 171,4 | 31 | ► | 0,0% | 180,0 | 5,0% | 1,42 | -69,50 | --- | --- | --- | --- |
| Лента | LENT | 737,5 | 72 | ▼ | 0,0% | 600,00 | -18,6% | -0,27 | --- | 5,77 | --- | --- | --- |
| Русагро | AGRO | 770 | 104 | ▲ | 0,0% | 1 290 | 67,5% | 2,01 | -32,56 | 13,67 | --- | --- | --- |
| Энел Россия | ENRU | 0,5 | 18 | ▼ | 0,0% | 0,400 | -20,0% | 1,54 | -41,75 | --- | 0,08 | 4,46 | 4,38 |
| Самолет | SMLT | 2468 | 152 | Покупать | --- | 4 118 | 66,9% | -1,00 | -47,54 | 19,96 | --- | --- | --- |
| ОГК-2 | OGKB | 0,5481 | 61 | Покупать | 16,4% | 0,730 | 33,2% | 0,02 | -14,96 | 13,41 | 3,05 | 1,50 | 1,23 |
| БСП | BSPB | 97,2 | 46 | ▼ | 0,0% | 70,00 | -28,0% | 0,36 | 8,41 | 2,56 | 2,79 | 0,40 | 0,36 |

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

Последние актуальные обзоры и рекомендации

| Название | Актив | Формат | Новый/ update | Дата | Рекомендация |
|--|-------|---------------------------|---------------|------------|------------------|
| FI Weekly. Итоги недели на рынке облигаций 14 - 20 ноября 2022 | | Рынок облигаций | update | 21.11.2022 | |
| Монитор рынка облигаций: Российские облигации/евроблигации/(xls) | | Российские облигации | update | 21.11.2022 | |
| Ozon Holdings PLC - Онлайн-покупки в непростое время | OZON | инвестиция | update | 18.11.2022 | ПОКУПАТЬ |
| Обзор рынков товарных фьючерсов Московской биржи (11 - 17 ноября 2022 г.) | | Сырьевые рынки | update | 18.11.2022 | |
| ТОП-5 облигаций с максимальным рейтингом для неквалифицированных инвесторов | | Рынок облигаций | Новое | 18.11.2022 | |
| Прогноз макроэкономических показателей от 18.11.2022 г. - ДОЛГОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ XLSX | | Цены и прогнозы | update | 18.11.2022 | |
| Прогноз макроэкономических показателей от 18.11.2022 г. - МАКРОИНДИКАТОРЫ XLSX | | Цены и прогнозы | update | 18.11.2022 | |
| Прогноз макроэкономических показателей от 18.11.2022 г. - ПРЕЗЕНТАЦИЯ pdf | | Цены и прогнозы | update | 18.11.2022 | |
| Биржевой фонд «Открытие – Акции РФ» | | Аналитический комментарий | Новое | 16.11.2022 | |
| Технический взгляд на отраслевые индексы: Обзор от 16.11.2022 | | Обзоры | update | 16.11.2022 | |
| Драгметаллы weekly (VIP): Обзор рынков драгоценных металлов (08 - 14 ноября 2022 года) | | Драгметаллы | update | 15.11.2022 | |
| Weekly: Еженедельный обзор финансовых рынков | | Обзоры | update | 15.11.2022 | |
| Облигации в юанях. Деньги должны работать | | Обзоры | update | 15.11.2022 | |
| Модельные портфели МП "Старт": 14.11.2022г | | Модельные портфели | update | 14.11.2022 | |
| «Сургутнефтегаз» АП и АО: дивидендные сценарии | | Аналитический комментарий | Новое | 09.11.2022 | |
| Топ-5 Высокодоходных облигаций | | Российские облигации | Новый | 09.11.2022 | |
| Монитор локализации российских еврооблигаций | | Облигации | update | 09.11.2022 | |
| Модельные портфели Отчеты по МП "Доходный": Портфель Доходный (октябрь, 2022) | | Российские акции | update | 08.11.2022 | |
| ТОП-10 корпоративных облигаций | | Рынок облигаций | update | 08.11.2022 | |
| Positive Technologies - кибербезопасные инвестиции | POSI | инвестиция | update | 01.11.2022 | АКТИВНО ПОКУПАТЬ |
| Россети Центр и Приволжье. Дивидендная щедрость | MRKP | инвестиция | Новое | 31.10.2022 | ПОКУПАТЬ |
| ФосАгро - плодородные инвестиции | PHOR | инвестиция | Новое | 31.10.2022 | ПОКУПАТЬ |
| Яндекс - Наш технологический лидер | YNDX | инвестиция | Новое | 28.10.2022 | ПОКУПАТЬ |
| Сельское хозяйство и АПК: Рынок мяса птицы и свинины | | Отраслевые отчеты | Новое | 25.10.2022 | |
| ФСК, Россети - консолидация | | Аналитический комментарий | Новое | 24.10.2022 | |
| Татнефть АП - дивидендный потенциал | TATNP | инвестиция | update | 21.10.2022 | ПОКУПАТЬ |
| ЛУКОЙЛ - восстановление добычи и рост дивидендов | LKOH | инвестиция | update | 14.10.2022 | ПОКУПАТЬ |
| Etalon Group – недвижимость даром | ETLN | инвестиция | Новое | 13.10.2022 | ПОКУПАТЬ |
| МП «Глобальные акции - рост по разумной цене»: 3 квартал 2022 | | Модельные портфели | Новое | 12.10.2022 | |
| МП Дивидендный (11.10.2022) | | Рынок облигаций | Новое | 11.10.2022 | |
| Квартальный обзор экономики России, 3 квартал 2022 года | | Экономика России | update | 11.10.2022 | |
| Русagro – Продуктовая диверсификация | AGRO | инвестиция | Новое | 10.10.2022 | ПОКУПАТЬ |
| Сельское хозяйство и АПК: Краткий обзор рынка растительных масел | | Отраслевые отчеты | Новое | 07.10.2022 | |
| Аналитические комментарии по акциям и облигациям: Энергосбыты - дивиденды | | Обзоры | Новое | 05.10.2022 | |
| Товарные рынки за квартал: Итоги 3 квартала 2022 года | | Обзоры | update | 04.10.2022 | |
| Блок дивидендных идей ИТП: Дивидендная Америка | | Рынок США | update | 03.10.2022 | |
| Блок дивидендных идей ИТП: Дивидендная Германия | | Рынок Европы | update | 03.10.2022 | |
| Блок дивидендных идей Россия: Дивиденды 2022 – первая оценка | | Российские акции | update | 03.10.2022 | |
| Квартальный обзор рынка стали (сентябрь 2022 г.) | | Обзоры | update | 30.09.2022 | |

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 «Компание»).

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

Алексей Павлов, PhD
Начальник управления

Алексей Кокин
Главный аналитик, нефтегазовый сектор

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, российские акции

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, электроэнергетика

Алексей Корнилов, CFA
Главный аналитик, рынок акций

Антон Руденок
Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

Марат Беришев
Технический аналитик

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Александр Шураков, PhD
Ведущий аналитик, облигации

Осман Алистанов
Младший аналитик, 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