

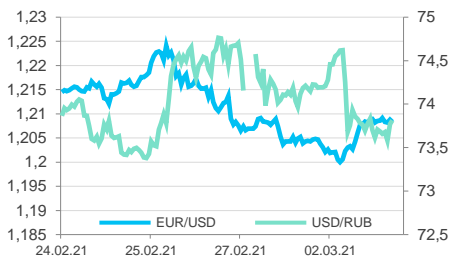
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 10:06МСК

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	74,5755	+0,72%	+0,9%
USD/RUB	73,8107	+0,14%	+0,0%
EUR/RUB	89,2154	-0,01%	-1,2%
EUR/USD	1,2083	-0,05%	-1,1%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 144,35	-0,3%	-7,1%
Ключевая ставка ЦБ	4,25%	0 б.п.	0 б.п.
UST 10Y	1,41%	-1 б.п.	+49 б.п.
Russia 2047	3,72%	+10 б.п.	+58 б.п.
ОФЗ-26230	7,01%	-4 б.п.	+54 б.п.
Brent, \$/баррель	62,95	+0,4%	+21,5%
Золото, \$/тр. унцию	1 733,56	-0,3%	-8,6%
IMOEX	3 410,10	+0,0%	+3,7%
RTS	1 452,48	+0,7%	+4,7%
S&P 500	3 870,29	-0,8%	+3,0%
STOXX Europe 600	413,23	+0,0%	+3,6%
Shanghai Composite	3 559,05	+1,4%	+2,5%

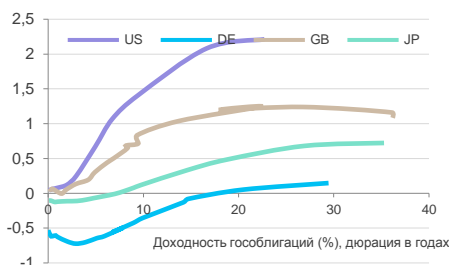
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	90,817	+0,04%	+1,0%
GBP/USD	1,3951	-0,01%	+2,0%
USD/CNY	6,4648	-0,08%	-0,9%
USD/JPY	106,86	+0,18%	+3,5%
CHF/USD	0,9149	+0,03%	+3,4%
AUD/USD	0,7817	-0,01%	+1,6%
USD/CAD	1,2632	+0,01%	-0,8%
NZD/USD	0,7284	-0,03%	+1,4%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,18%	0 б.п.	-5 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,55%	0 б.п.	+2 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,07%	0 б.п.	+4 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,09%	-1 б.п.	0 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,41%	-1 б.п.	+49 б.п.
Bund 10Y	-0,35%	-1 б.п.	+22 б.п.
Gilt 10Y	0,69%	0 б.п.	+49 б.п.
Japan GB 10Y	0,12%	-1 б.п.	+10 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	4,06%	-12 б.п.	-21 б.п.
MOSPRIME 1M	4,68%	0 б.п.	-6 б.п.
MOSPRIME 3M	4,84%	0 б.п.	-8 б.п.
MOSPRIME 6M	4,93%	0 б.п.	+2 б.п.
NDF USDRUB 3M	4,09%	0 б.п.	+39 б.п.
NDF USDRUB 6M	4,25%	0 б.п.	+45 б.п.
NDF USDRUB 12M	4,61%	0 б.п.	+58 б.п.

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в России далеко не однозначно позитивный
- FCF «АЛРОСА» в 4 кв. 2020 г. вырос до 65,2 млрд рублей
- Общий объем торгов на рынках Московской биржи в феврале 2021 года вырос на 3,9% г/г
- Чистая прибыль «РусГидро» по МСФО в 2020 г. выросла в 72,5 раза, до 46,6 млрд рублей
- Американские акции подешевели во вторник после ралли предыдущего дня
- Volvo откажется от ДВС к 2030 году
- Производственные мощности электромобилей Nio сократятся из-за дефицита чипов

Российский фондовый рынок

Внешний фон перед стартом торгов в России далеко не однозначно позитивный. Азиатские индексы преимущественно растут, но на сырьевом рынке преобладает негативная динамика. Нефть торгуется в небольшом плюсе, но растут опасения относительно слишком быстрого восстановления добычи в ОПЕК+. Австралийский и новозеландский доллары слабеют до 0,3% относительно своего американского конкурента, а индекс доллара торгуется с небольшим приростом. Вероятно, что отечественные инвесторы также проявят осторожность и рост индексов на старте дня будет незначительным. Впрочем, новости предыдущего дня о санкционных решениях в США оказались больше с плюсом, чем с минусом и это может поддержать как рынок акций, так и рубль. Из корпоративных событий отметим предстоящие отчеты по МСФО от «Аэрофлот», Polymetal и Mail.ru Group.

По итогам торгов 2 марта индекс МосБиржи вырос на 0,71% до 3410,10 п., а RTS на 0,66% до 1452,48 п. Утро на российском рынке начиналось под влиянием падающей Азии, но в течение дня отечественные инвесторы нашли собственные поводы для оптимизма. По сути, российские торги проходили в контртренде к западным площадкам.

В Европе покупатели постепенно снижали свой натиск, а в США индексы склонялись к минусовым значениям. Главным фактором сильного закрытия торгов в России стали новости из США, где опубликовали свой вариант рестрикций. В списках 10 чиновников и 14 организаций, включая три из ФРГ и одну из Швейцарии. По мнению американской стороны эти организации вовлечены в разработку биологического и химического оружия. Хотя всемирно известным фактом является то, что США так и не уничтожили свой запас химического оружия в рамках соглашения по его запрету. Впрочем, главное в этом то, что никаких ограничений на секторы российской экономики нет, да и вся санкционная тема начинает загонять американскую политику в тупик.

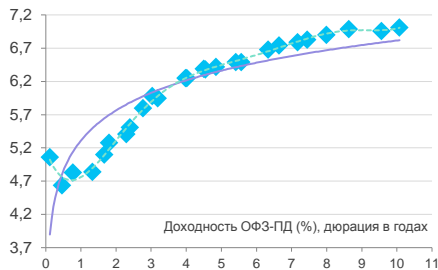
Одновременно США объявили о дальнейшем давлении на Китай, в том числе по торговым вопросам и проблемам внутренней политики. В отношении РФ тема рестрикций ещё не исчерпана, поскольку в США готовы обвинят как в подкупе боевиков в Афганистане, так и интернет-атаках на государственные ведомства и вмешательство в выборы.

На отечественном рынке самый сильный рост показал потребительский сектор (+1,26%) и вновь за счёт роста бумаг «Белуга» более чем на 10%. Финансовый, напротив, закрыл день в минусе из-за коррекции в акциях «Московской Биржи» на 2,2%. Объем сделок на основной секции Московской Биржи составил 85,39 млрд рублей по сравнению с 73 млрд рублей накануне. В лидерах индекса МосБиржи завершили день «ПИК» (+3,26%), «Сургутнефтегаз» (+2,49%), «Магнит» (+2,18%), «Русгидро» (+2,1%) и Сбербанк (+2,05%). Слабее всех были ГК «Норникель» (-2,31%), «Московская Биржа» (-2,2%), «Интер РАО» (-1,52%), НЛМК (-1,17%) и ЛСР (-1,02%).

Андрей Кочетков

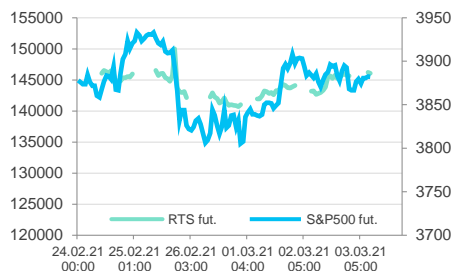
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,90%	0 б.п.	-6 б.п.
Russia 2030	1,59%	0 б.п.	-5 б.п.
Russia 2047	3,72%	+10 б.п.	+58 б.п.
ОФЗ-26205	5,06%	+55 б.п.	+149 б.п.
ОФЗ-26223	5,80%	0 б.п.	+79 б.п.
ОФЗ-26230	7,01%	-4 б.п.	+54 б.п.



Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	3 410,10	+0,0%	+3,7%
RTS	1 452,48	+0,7%	+4,7%
S&P 500	3 870,29	-0,8%	+3,0%
STOXX Europe 600	413,23	+0,0%	+3,6%
Shanghai Composite	3 559,05	+1,4%	+2,5%
Nikkei 225	29 408,17	-0,9%	+7,2%
FTSE 100	6 613,75	+0,4%	+2,4%
DAX 30	14 039,80	+0,0%	+2,3%
Bovespa	111 539,8	+1,1%	-6,3%
BSE Sensex	50 770,19	+0,9%	+6,3%
MSCI World	2 768,25	-0,6%	+2,9%
MSCI EM	1 359,65	-0,2%	+5,3%
VIX	24,10	+0,75 пт	+1,35 пт
RVI	31,63	-0,34 пт	-1,38 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	85,13	-0,2%	+9,1%
Brent, \$/баррель	62,95	+0,4%	+21,5%
WTI, \$/баррель	59,88	+0,2%	+23,4%
Urals, \$/баррель	62,68	+0,0%	+23,0%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	2,849	+0,4%	+12,2%
Золото, \$/тр. унцию	1 733,56	-0,3%	-8,6%
Серебро, \$/тр. унцию	26,65	-0,4%	+1,1%
Палладий, \$/тр. унцию	2 375,68	+0,6%	-2,9%
Платина, \$/тр. унцию	1 201,33	-0,3%	+12,7%
Никель, \$/тонну	18 672,00	-0,1%	+12,4%
Медь, \$/тонну	9 170,50	+1,4%	+18,1%
Алюминий, \$/тонну	2 211,50	+3,9%	+11,7%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	+0,8%	+11,1%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	+0,8%	+26,4%
Пшеница, центов/бушель	663,25	+0,0%	+3,6%
BTC/USD	49 183,47	+3,7%	+69,7%



FCF «АЛРОСА» в 4 кв. 2020 г. вырос до 65,2 млрд рублей

ALRS, держать

Событие: EBITDA «АЛРОСА» в IV квартале 2020 г. составила 31,8 млрд рублей, что на 24% выше уровня предыдущего квартала. Годовая EBITDA составила 87,6 млрд рублей, что на 18% ниже уровня 2019 г.

Рентабельность по EBITDA за IV квартал составила 32% против 46% годом ранее в связи с ростом доли продаж мелкокоразмерных камней. За 2020 г. рентабельность упала до 40% с 45% в 2019 г.

Консолидированная выручка за IV квартал составила 98,6 млрд рублей (рост в 2 раза к третьему кварталу), за год — 221,5 млрд рублей (снижение на 7%).

Free cash flow в IV квартале вырос до 65,2 млрд рублей, за второе полугодие — 87,8 млрд рублей.

Показатель чистый долг/EBITDA на конец 2020 г. снизился до 0,4х с 1,25х кварталом ранее.

Чистая прибыль в IV квартале увеличилась до 21,3 млрд рублей, что в 2,8 раза выше данных предыдущего квартала. Чистая прибыль за год составила 32,2 млрд рублей, что на 49% ниже уровня 2019 г.

За год компания сократила запасы алмазов до 20,7 млн карат с 30,6 млн карат на конец третьего квартала. В текущем году компания планирует увеличить добычу «до 31,5 млн карат против 30 млн карат в прошлом году. Инвестиции ожидаются в размере 25 млрд рублей против 17 млрд рублей в 2020 году. При этом объем продаж в 2021 году планируется на уровне 34–36 млн карат алмазов.

Наш взгляд: Учитывая впечатляющие продажи АК «АЛРОСА» в октябре—декабре, финансовые результаты компании за IV квартал ожидалось сильными. И тем не менее «АЛРОСА» сумела приятно удивить, превзойдя все самые смелые прогнозы на уровне FCF. При этом левиредж к концу года сократился до 0,4х, что открывает для компании возможность в соответствии с дивидендной политикой направить акционерам в форме дивидендов до 100% FCF. Напомним, кстати, что после публикации финансовых результатов III квартала менеджмент «АЛРОСА» говорил, что при сильных продажах в декабре и адекватном уровне долга компания может направить на итоговые дивиденды за 2020 год весь FCF. Собственно, рекомендации по выплатам набсовет компании даст 21 апреля. Мы же можем сказать, что дивиденд на акцию, видимо, будет в диапазоне от 7,5 руб. (70% от FCF за год) до 11,9 руб. (100% от FCF за второе полугодие). Начало текущего года также складывается для компании неплохо. Как рассказал замглавы «АЛРОСА» Алексей Филипповский, компания ожидает, что после серии повышений, произошедших последовательно в декабре, январе и феврале, к концу I квартала этого года цены на алмазы вернутся на докризисный уровень.

Алексей Павлов

Общий объем торгов на рынках Московской биржи в феврале 2021 года вырос на 3,9% г/г

MOEX, N/R

Событие: В феврале 2021 года общий объем торгов на рынках Московской биржи вырос на 3,9% г/г и составил 72,1 трлн рублей (69,4 трлн рублей в феврале 2020 года). Лучшую динамику продемонстрировали рынок акций (рост на 32,8% г/г), срочный рынок (рост на 14,8% г/г) и денежный рынок (рост на 8,6% г/г). При этом объемы торгов облигациями и объемы торгов на валютной секции снизились на 32,7% г/г и 0,7% г/г соответственно.

Наш взгляд: Напомним, что общий объем торгов за январь 2021 года вырос на 10,4%, за 2020 год — увеличился на 18,7%, а в последние месяцы прошедшего года рос темпами более 30% в годовом сопоставлении. Таким образом, февральские цифры говорят о существенном замедлении динамики операционных показателей «Московской биржи».

Алексей Павлов

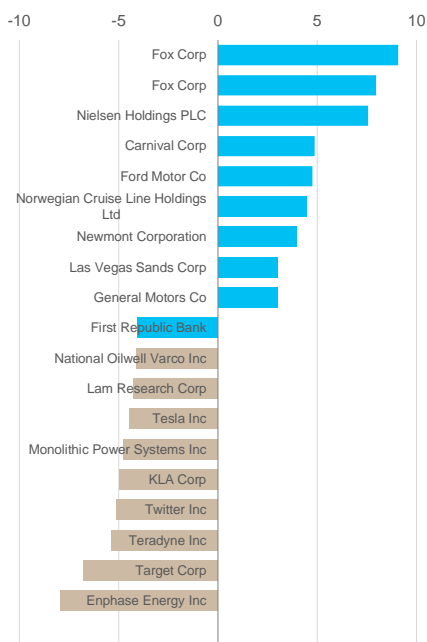
Чистая прибыль «РусГидро» по МСФО в 2020 г. выросла в 72,5 раза, до 46,6 млрд руб.

HYDR, N/R

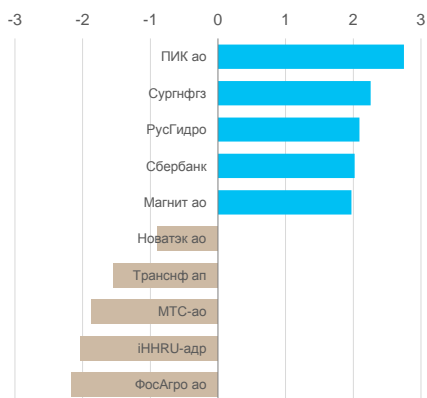
Событие: Чистая прибыль «РусГидро» по МСФО в 2020 г. выросла в 72,5 раза по сравнению с аналогичным показателем 2019 г., до 46,6 млрд руб.

EBITDA компании в 2020 году, увеличилась на 23,3%, до 120,3 млрд руб.

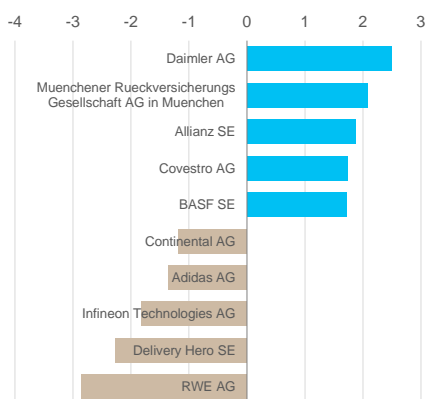
Лидеры/отстающие индекса S&P500



Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



Лидеры/отстающие индекса DAX



Выручка за период составила 382,8 млрд руб., прибавив 4,4%.

Наш взгляд: Как и обещал ранее менеджмент, в 2020 году компания существенно сократила бумажные убытки, связанные с обесценением основных средств. В результате резко выросла чистая прибыль, которая является базой для выплаты дивидендов. По словам менеджмента, «РусГидро» планирует направить на дивиденды по итогам 2020 г. 23,3 млрд руб., что в точности соответствует 50% консолидированной прибыли и составит 0,053 руб. на акцию.

Алексей Павлов

Фондовый рынок США

Американские акции подешевели во вторник после ралли в предыдущий торговый день на фоне беспокойств о том, что оптимизм инвесторов стал сильно опережать экономические фундаменталии.

- Dow Jones -0,5% до 31391,5 п. (с начала года +2,6%),
- S&P 500 -0,8% до 3870,3 п. (с начала года +3%),
- NASDAQ -1,7% до 13358,8 п. (с начала года +3,7%).

10 из 11 основных секторов индекса S&P 500 продемонстрировали негативную динамику. Аутсайдерами дня стали ИТ-сектор (-1,6%) и сектор потребительских товаров вторичной необходимости (-1,3%). Сектор материалов в гордом одиночестве вырос по итогам дня на 0,6%.

Из 505 акций индекса 303 подешевели и 198 прибавили в цене. Акции Apple внесли наибольший вклад в снижение индекса (-2,1%). Акции Enphase Energy продемонстрировали худшую динамику среди компонентов индекса (-7,9%).

Акции ритейлера Target упали на 6,8% до \$173,49. Компания растеряла весь рост в 2021 г., котировки вернулись к уровням середины декабря 2020 г. Компания опубликовала финансовые результаты 4 квартала 2020 г. Скорректированная прибыль на акцию и объем продаж превысили консенсус-прогнозы аналитиков. Однако компания не стала публиковать прогноз на 2021 г., сославшись на формируемую пандемией неопределенность. Это разочаровало инвесторов.

Акции Lyft по итогам регулярных торгов во вторник упали на 0,5% до \$57,06. В рамках расширенной сессии (постмаркет) акции компании подскочили на 3,7%, поскольку Lyft прогнозирует скорректированный убыток по итогам 1 квартала 2021 г. на уровне -\$136 млн лучше оценок аналитиков (-\$146 млн). По акциям Lyft 24 рекомендации «покупать», 13 — «держаться» и 1 — «продавать», свидетельствуют данные в терминале Bloomberg. 12-месячный таргет-прайс \$65,19, что предполагает потенциал роста 14,2% к закрытию вторника.

Михаил Шутьгин

Volvo откажется от ДВС к 2030 году

Volvo, N/R

Событие: Автопроизводитель Volvo присоединился к другим компаниям поставив задачу перехода с двигателей внутреннего сгорания к 2030 г. По новой стратегии, весь модельный ряд компании будет электрическим.

Наш взгляд: Чтобы оставаться успешными, автопроизводителю нужен прибыльный рост. Поэтому вместо того, чтобы инвестировать в сокращающийся бизнес, Volvo предпочитает инвестировать в будущее — в электромобили и автопилоты. Компания нацелена на то, чтобы стать лидером в быстрорастущем электро- сегменте премиум-класса.

В прошлом году компания выпустила свой первый электромобиль XC40 Recharge, а скоро представит свой второй полностью электрический автомобиль, новую модель 40-й серии. К 2025 году автопроизводитель планирует, что 50% мировых продаж будет приходиться на полностью электрические автомобили, а остальные — на гибриды. И в очередной раз новый конкурент Tesla выходит на рынок, однако ультрамягкая политика центробанков и раздача фискальных стимулов заставляют инвесторов игнорировать риски конкуренции.

Иван Авсейко

Производственные мощности электромобилей Nio сократятся из-за дефицита чипов

NIO, N/R

Событие: Из-за глобальной нехватки полупроводников и аккумуляторов

производственные мощности производителя электромобилей Nio во втором квартале сократятся до 7,5 тыс. машин в месяц по сравнению с прежним объемом 10 тыс. единиц.

Наш взгляд: Ранее крупные автопроизводители сообщали, что дефицит произошел на фоне перераспределения производственных мощностей из-за пандемии — резкий спад производства автомобилей переориентировал производителей микросхем на смартфоны и ПК. Теперь по мере получения стимулов и восстановления спроса автопроизводители столкнулись с резким дефицитом.

Вероятно, дефицит чипов скажется на темпах роста выручки NIO. Хотя за последний отчетный период компания заработало около \$1 млрд, что на 133% больше уровня выручки за аналогичный период прошлого года, инвесторов не впечатлил такой результат — после публикации отчёта стоимость акций NIO сократилась на 5%. Тем не менее по ожиданиям аналитиков NIO выйдет на безубыточность уже к концу 2022 года, хотя год назад была на грани дефолта. Если ожидания сбудутся — NIO превзойдет Tesla по темпам роста и скорости выхода в безубыток.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие
1 марта	Запуск в России Единой автоматизированной системы техосмотра автомобилей
1 марта	Мосбиржа запустит утреннюю торговую сессию для валютной и срочной секций рынка
1 марта	Мосбиржа расширит число доступных для торговли акций зарубежных компаний на 33 акции
1 марта	Санкт-Петербургская биржа запустит утреннюю сессию
1 марта	Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в крупнейших экономиках в сфере производства (февраль)
1-12 марта	Пик сезона отчётов российских компаний по МСФО за 4Q2020
1 марта	19:00 Индекс делового доверия в России (февраль)
1 марта	19:10 Выступление главы ЕЦБ Кристин Лагард
2 марта	06:30 Решение по процентной ставке Резервного банка Австралии
2 марта	13:00 Инфляция в еврозоне (февраль)
3 марта	00:30 Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)
3 марта	Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в крупнейших экономиках в сфере услуг (февраль)
3 марта	12:00 Минфин объявит объём ежедневных интервенций на валютном рынке в марте
3 марта	16:15 Изменение числа занятых в несельскохозяйственном секторе от ADP (февраль)
3 марта	Недельные аукционы размещения ОФЗ
3 марта	18:30 Недельное изменение запасов нефти в США
3 марта	Данные по недельной инфляции в России
3 марта	22:00 Публикация «Бежевой книги» ФРС
4 марта	12:00 Ежемесячный отчет ЕЦБ
4 марта	13:00 Розничные продажи и уровень безработицы в еврозоне (январь)
4 марта	14-я встреча министров энергетики ОПЕК и ОПЕК+
4 марта	16:30 недельное число первичных заявок на получение пособий по безработице в США
4 марта	18:00 Объём заказов на товары длительного пользования в США (январь)
5 марта	16:30 Средняя почасовая заработная плата в США (февраль)
5 марта	16:30 Уровень безработицы и число занятых вне с/х сектора США (февраль)
5 марта	16:30 Торговый баланс США (январь)
5 марта	19:00 Инфляция в России (февраль)
5 марта	21:00 Число активных буровых установок в США от Baker Hughes
8-28 марта	Финляндия введёт жесткий карантин из-за COVID-19
10 марта	IPO FixPrice на LSE и листинг на Мосбирже
11 марта	Заседание ЕЦБ
12 марта	Торговый баланс России (январь)
15 марта	Промышленное производство в России (февраль)
16 марта	Россия может возобновить авиасообщение с Великобританией
17 марта	Заседание ФРС США
18 марта	Заседание Банка Англии
18 марта	Экспирация квартального фьючерса на индекс РТС
19 марта	Заседание Банка Японии
19 марта	Розничные продажи, уровень безработицы и реальные зарплаты в России (февраль)
19 марта	Заседание Банка России

Ожидания размещений

Книга	Торги	Размещение	Объем, млн	Ориентир
25.02	03.03	Росагролизинг, 001P-02	₽ 7 000	7.90 (182)
25.02	03.03	Аэрофьюэлз, 001P-01	≤ ₽ 1 000	9.25 (91)
26.02	02.03	ЛСР, 001P-06	₽ 5 000	8.00 (91)
26.02	05.03	ТМК, 001P-03	₽ 10 000	7.35 (91)
01.03	03.03	АБЗ-1, 001P-01 (вторич.)	≤ ₽ 1 000	100.25-100.5%
04.03	11.03	Ритейл Бел Финанс, 001P-02	₽ 3 500	10.25-10.45 (91)
04.03	XX.03	МФК Займер, 01	₽ 300	12.75 (30)
05.03	XX.03	Русская Аквакультура, 001P-01	≤ ₽ 3 000	9.00-9.50 (182)
10.03	12.03	Кировский завод, 02	₽ 2 000	8.75-9.00 (91)
XX.03	XX.03	ВИС Финанс, БО-П02	₽ 2 000	9.00 (91)
XX.03	XX.03	Талан-Финанс, 001P-02	₽ 500	10.50-11.00 (91)
XX.03	XX.03	Элемент Лизинг, 001P-03	≥ ₽ 4 000	--- (91)
XX.03	XX.03	МСБ-Лизинг, 04	₽ 100	11.25-11.75 (31)
XX.03	XX.03	НК Продкорпорация 01	≥ ₽ 5 000	--- (182)

Ожидания российского долгового рынка

Облигация	Объем в обращении, млн руб.	Дата погашения	Дата oferty
ЛК Европлан, БО-05	3 000		01.03.21
ДОМ.РФ, 001P-05R	10 000		03.03.21
МТС, БО-02	10 000		03.03.21
Левенгук, БО-01	100		04.03.21
Трансфин-М, 001P-02	5 000		04.03.21
Жилкапинвест, БО-01	171	05.03.21	
Диджитал Инвест, БО-03	10 000	08.03.21	
ТП Кировский, 001P-01R	1 200		09.03.21
Металлинвестбанк, БО-03	2 700		11.03.21
НПО Курганприбор, 01	108		15.03.21
Россельхозбанк, БО-005K-P	10 000	15.03.21	
ВБРР, 001P-03	5 000		17.03.21
Запсибкомбанк, БО-П01	918		17.03.21
Онлайн Микрофинанс, БО-02	500		17.03.21
ВЭБ, 09	15 000	18.03.21	
КБ Солидарность, БО-02	1 500		19.03.21
МСП Банк, 01	5 000		22.03.21
Солид-Лизинг, БО-001-04	150		22.03.21
ДОМ.РФ, БО-05	5 000		23.03.21
ЕвразХолдинг Финанс, 001P-01R	15 000	23.03.21	
Трейдберри, БО-П01	40	23.03.21	
Транснефть, БО-001P-06	20 000	24.03.21	
ДиректЛизинг, 001P-02	100	25.03.21	
МТС, 001P-02	10 000	25.03.21	
СамараТрансНефть-Терминал, БО-01	3 380		25.03.21
АВТОБАН-Финанс, БО-П02	3 000		26.03.21
Банк ФК Открытие, БО-08 (бывш. БИНБАНК)	3 000	26.03.21	
Банк ФК Открытие, БО-09 (бывш. БИНБАНК)	3 000	26.03.21	
СИБУР Холдинг, 10	10 000		26.03.21
СамараТрансНефть-Терминал, БО-02	3 000		26.03.21
Сбербанк России, 001P-78R	60 000	26.03.21	
ХК Металлоинвест, БО-02	10 000		26.03.21
ХК Металлоинвест, БО-08	5 000		26.03.21
Элемент Лизинг, 001P-01	435	26.03.21	
Промсвязьбанк, БО-08	5 000	28.03.21	
ПКТ, 03	5 000		29.03.21
ING Wholesale Banking Russia, БО-01	5 000	30.03.21	
Газпромбанк, БО-10	10 000		30.03.21
УАХМ-ФИНАНС, 001P-03	1 500	30.03.21	
Элемент Лизинг, БО-04	2 000	30.03.21	
Брайт Финанс, БО-П01	220		01.04.21
Почта России, БО-04	5 000		01.04.21
Авангард АКБ, БО-001P-02	3 000		02.04.21
ВЭБ-лизинг, 03	5 000	02.04.21	
ВЭБ-лизинг, 04	5 000	02.04.21	
ВЭБ-лизинг, 05	5 000	02.04.21	
РЖД, 28	20 000		02.04.21

Календарь корпоративных событий

Дата	Эмитент	Ожидание
1 марта	Интер РАО	МСФО 4Q2020
1 марта	Мосэнерго	РСБУ 4Q2020
1 марта	ТГК-1	РСБУ 4Q2020
1 марта	Детский мир	МСФО 4Q2020
1-5 марта	Ростелеком	МСФО 4Q2020
2 марта	Мосбиржа	Операционные результаты 2M2021
2 марта	Алроса	МСФО 4Q2020
2 марта	РусГидро	МСФО 4Q2020
3 марта	Polymetal International	МСФО 4Q2020
3 марта	Аэрофлот	МСФО 4Q2020
4 марта	Сбербанк	МСФО 4Q2020
4 марта	Юнипро	МСФО 4Q2020
4 марта	Mail.ru Group	МСФО 4Q2020
4 марта	М.Видео	МСФО 4Q2020
4 марта	МТС	МСФО 4Q2020
5 марта	Сбербанк	РСБУ 2M2021
5 марта	ТМК	МСФО 4Q2020
5 марта	Мосэнерго	МСФО 4Q2020
5 марта	Мосбиржа	МСФО 4Q2020
9 марта	Ростелеком	МСФО 4Q2020
10 марта	Лукойл	МСФО 4Q2020
10 марта	БСП	МСФО 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	274	6 156	Покупать	5,7%	306	11,9%	1,3%	19,9%	7,9	6,2	1,2	n/a
Газпром	GAZP	221,47	5 243	Покупать	5,4%	247	11,5%	1,8%	11,4%	n/a	6,0	8,5	5,9
ЛУКОЙЛ	LKOH	5634	3 904	▲	3,5%	6000	6,5%	1,0%	1,5%	36,3	10,7	5,4	4,6
Яндекс	YNDX	5004,6	1 771	▶	0,0%	4700	-6,1%	4,0%	83,9%	70,7	38,2	44,3	22,3
ГМК Норильский никель	GMKN	24268	3 840	▶	8,7%	27000	11,3%	3,3%	20,4%	15,7	6,7	6,0	5,3
НОВАТЭК	NVTK	1298,6	3 943	▶	2,1%	1300	0,1%	1,8%	30,2%	57,4	15,2	25,5	13,5
Polymetal International	POLY	1497,1	703	▲	6,0%	1700	13,6%	-0,4%	43,8%	13,5	7,7	8,6	6,0
Полюс	PLZL	14260	1 940	▲	4,1%	16000	12,2%	1,7%	67,0%	16,2	9,0	8,1	6,7
Роснефть	ROSN	524,1	5 555	▶	1,9%	480	-8,4%	0,1%	32,9%	30,8	8,5	8,7	5,4
Магнит	MGNT	4970,5	507	▶	9,0%	5000	0,6%	0,8%	55,3%	25,1	12,2	6,7	6,4
Татнефть АО	TATN	528,3	1 224	▶	4,0%	550	4,1%	1,1%	-20,9%	12,1	8,0	5,7	n/a
Сургутнефтегаз АО	SNGS	32,59	1 470	▶	2,0%	35	7,4%	0,3%	-16,0%	2,1	5,0	0,5	0,5
X5 Retail Group	FIVE	2439	655	▲	6,8%	2800	14,8%	-0,6%	18,3%	25,5	11,9	6,0	8,5
МТС	MTSS	316,7	633	Покупать	9,8%	353	11,5%	1,2%	-3,2%	11,0	8,8	4,9	4,9
Mail.Ru Group	MAIL	2013	481	▲	0,0%	2200	9,3%	0,1%	n/a	n/a	27,7	23,6	13,3
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	39,69	---	Покупать	16,9%	44	10,9%	1,0%	21,4%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	3888	774	▼	2,3%	3200	-17,7%	0,8%	170,5%	19,9	14,9	6,5	6,0
Мосбиржа	MOEX	177,65	404	▼	4,9%	150	-15,6%	2,5%	78,1%	16,6	16,8	3,0	2,9
НЛМК	NLMK	224,2	1 344	▶	8,6%	230	2,6%	0,9%	83,5%	14,7	6,4	7,8	5,9
Сбербанк АП	SBERP	250,1	---	Покупать	6,2%	270	8,0%	0,3%	15,3%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	5,102	533	▲	3,5%	5,9	15,6%	-0,4%	-6,0%	5,0	4,8	3,3	2,8
АЛРОСА	ALRS	101,1	745	Держать	5,4%	93	-8,0%	1,6%	41,3%	33,6	7,5	9,2	5,6
Северсталь	CHMF	1366,8	1 145	▶	7,8%	1360	-0,5%	1,7%	68,6%	15,2	11,7	7,5	8,0
ВТБ	VTBR	0,037385	485	▲	2,0%	0,042	12,3%	0,8%	-13,1%	7,4	3,9	0,3	n/a
Ростелеком АО	RTKM	109,67	380	▶	5,0%	100	-8,8%	0,8%	26,2%	13,4	10,1	5,2	4,2
Фосагро	PHOR	4034	522	▶	8,3%	3750	-7,0%	-0,3%	78,7%	30,9	9,8	7,9	7,0
Ozon Holdings	OZON	4703,5	976	▶	0,0%	3800	-19,2%	5,0%	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Детский мир	DSKY	143,42	106	▶	7,4%	135	-5,9%	1,1%	27,5%	21,6	n/a	6,6	n/a
Петроравlovsk	POGR	27,93	107	Активно покупать	0,0%	39	39,6%	-2,5%	n/a	n/a	6,8	4,8	4,1
Транснефть АП	TRNFP	143700	---	▶	7,0%	140000	-2,6%	0,6%	-3,6%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	39,39	462	Активно покупать	0,0%	68,7	74,4%	1,2%	29,6%	38,2	2,9	17,2	6,6
АФК Система	AFKS	35,314	341	Активно покупать	3,3%	38,6	9,3%	0,8%	113,4%	n/a	9,7	4,5	4,6
Аэрофлот	AFLT	69,92	171	▼	0,0%	60	-14,2%	0,4%	-25,0%	n/a	40,7	15,6	5,8
Татнефть АП	TATNP	494,7	---	▶	4,2%	500	1,1%	0,6%	-25,2%	---	---	---	---
ММК	MAGN	55,1	616	▲	7,2%	60	8,9%	1,7%	41,1%	13,8	7,2	5,4	3,9
ПИК	PIKK	757,3	500	▶	3,0%	700	-7,6%	-1,8%	90,1%	9,0	9,5	8,6	7,1
РусГидро	HYDR	0,7894	347	▶	7,2%	0,8	1,3%	1,0%	19,6%	11,8	5,1	3,8	3,9
Globaltrans	GLTR	509,4	91	Активно покупать	14,6%	600	17,8%	2,3%	n/a	5,7	11,1	3,7	5,6
ФСК ЕЭС	FEES	0,21428	273	▶	8,4%	0,21	-2,0%	-0,2%	4,5%	3,6	3,8	3,3	3,4
HeadHunter	HHRU	2578,4	128	▶	0,8%	2400	-6,9%	-0,3%	n/a	80,5	36,2	35,2	23,6
QIWI	QIWI	816	51	▶	8,9%	850	4,2%	-0,3%	-30,6%	4,6	6,6	1,5	1,4
ЛСР	LSRG	859,6	89	▶	9,1%	950	10,5%	-0,3%	1,7%	10,5	6,9	6,1	5,3
Совкомфлот	FLOT	90,92	216	▲	7,7%	110	21,0%	-0,3%	n/a	10,9	n/a	7,2	n/a
МКБ	CBOM	6,775	226	▶	1,6%	5,9	-12,9%	-0,3%	20,3%	11,8	7,2	0,9	1,1
Россети	RSTI	1,703	343	▶	2,3%	1,6	-6,0%	-0,3%	16,6%	5,5	3,6	4,6	3,2
Юнипро	UPRO	2,819	178	Активно покупать	9,6%	3,5	24,2%	-0,3%	-3,5%	12,0	8,8	6,8	5,1
MD Medical Group	MDMG	507	40	Покупать	3,9%	560	10,5%	-0,3%	n/a	15,1	11,7	9,4	7,9
Etalon Group	ETLN	124	37	Активно покупать	9,7%	180	45,2%	-0,3%	0,4%	n/a	6,4	9,3	4,2
М.Видео	MVID	848	152	▶	5,9%	700	-17,5%	-0,3%	71,5%	18,7	n/a	5,6	n/a
Лента	LNTA	261,5	128	▶	0,0%	250	-4,4%	-0,3%	60,1%	7,6	9,8	5,0	5,4
Русагро	AGRO	898,6	120	Покупать	6,5%	1148	27,8%	-0,3%	50,8%	5,5	7,4	7,4	7,7
Энел Россия	ENRU	0,827	29	▶	10,3%	0,8	-3,3%	-0,3%	-14,6%	7,2	19,2	4,3	5,7
ТГК-1	TGKA	0,01112	43	▶	7,2%	0,01	-10,1%	-0,3%	-26,1%	10,4	22,2	2,9	3,3
ОГК-2	OGKB	0,8024	89	Активно покупать	6,8%	0,99	23,4%	-0,3%	21,9%	7,5	5,5	4,2	3,6
БСП	BSPB	56,33	27	▶	6,2%	60	6,5%	-0,3%	7,3%	2,9	4,0	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

Алексей Корнилов, CFA
Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко
Ведущий аналитик, глобальные акции и облигации

Илья Мартыненко
Технический аналитик

Тимур Хайруллин, CFA
Главный аналитик, структурные продукты

Владимир Малиновский
Начальник отдела анализа долгового рынка

Николай Власов
Ведущий аналитик, долговой рынок

Михаил Шульгин
Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева
Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD
Ведущий аналитик, глобальные исследования