

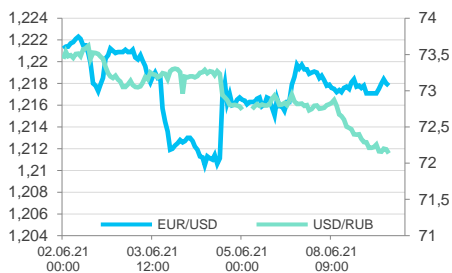
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 09:38МСК 09.06.2021

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	72,8256	-0,14%	-1,4%
USD/RUB	72,135	-0,10%	-2,2%
EUR/RUB	87,863	-0,13%	-2,7%
EUR/USD	1,2178	+0,06%	-0,3%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 430,04	+0,4%	-0,7%
Ключевая ставка ЦБ	5,00%	0 б.п.	+75 б.п.
UST 10Y	1,53%	0 б.п.	+62 б.п.
Russia 2047	3,76%	-3 б.п.	+62 б.п.
ОФЗ-26230	7,39%	0 б.п.	+92 б.п.
Brent, \$/баррель	72,59	+0,5%	+40,1%
Золото, \$/тр. унцию	1 893,80	+0,1%	-0,1%
IMOEX	3 807,43	+0,0%	+15,8%
RTS	1 656,46	+0,2%	+19,4%
S&P 500	4 227,26	+0,0%	+12,5%
STOXX Europe 600	454,01	+0,0%	+13,8%
Shanghai Composite	3 594,53	+0,4%	+3,5%

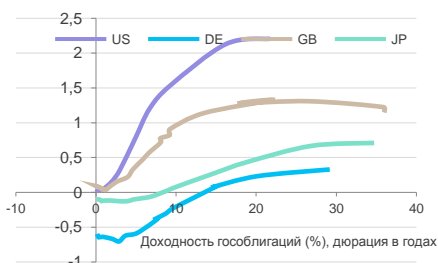
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	90,087	+0,01%	+0,2%
GBP/USD	1,4153	-0,01%	+3,5%
USD/CNY	6,3945	-0,09%	-2,0%
USD/JPY	109,47	-0,02%	+6,0%
CHF/USD	0,8963	-0,03%	+1,3%
AUD/USD	0,774	+0,00%	+0,6%
USD/CAD	1,2106	-0,03%	-4,9%
NZD/USD	0,7201	+0,04%	+0,2%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,12%	-1 б.п.	-12 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,55%	0 б.п.	+2 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,08%	0 б.п.	+5 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,10%	0 б.п.	-1 б.п.
U.S. Treasury 10Y	1,53%	0 б.п.	+62 б.п.
Bund 10Y	-0,22%	0 б.п.	+35 б.п.
Gilt 10Y	0,78%	+1 б.п.	+58 б.п.
Japan GB 10Y	0,07%	-1 б.п.	+5 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	4,38%	-37 б.п.	+11 б.п.
MOSPRIME 1M	5,48%	+6 б.п.	+74 б.п.
MOSPRIME 3M	6,01%	+4 б.п.	+109 б.п.
MOSPRIME 6M	6,17%	+4 б.п.	+126 б.п.
NDF USDRUB 3M	5,41%	0 б.п.	+171 б.п.
NDF USDRUB 6M	5,64%	0 б.п.	+184 б.п.
NDF USDRUB 12M	5,97%	0 б.п.	+194 б.п.

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов в России считаем нейтральным. Российский рынок в начале дня попытается расти, а рубль продолжит укрепляться
- Индекс МосБиржи обновил рекордный пик, но по итогам дня снизился. Акции пытались дорожать вместе с нефтью, но из-за нее и завершили торги в минусе
- Группа «Черкизово» в мае увеличила продажи курятины на 8% г/г, цены выросли на 33% г/г. Продолжается запланированный рост объемов производства продукции из курицы и индейки
- «АЛРОСА» в мае снизила продажи на 9% кв/кв до \$365 млн. Несмотря на некоторое снижение, продажи оказались выше средних исторических значений
- Торги в США завершились новым рекордом индекса S&P 500. На рынке сформировалось убеждение, что текущее повышение цен является временным из-за низкой базы прошлого года
- Правительство провинции Альберта официально закрыло проект трубопровода Keystone XL. Попытки США сократить выбросы углерода могут принести пользу ОПЕК+
- Уровень инфляции в США вырос до 5% в мае, что стало самым высоким показателем с августа 2008 года

Российский фондовый рынок

Внешний фон перед стартом торгов в России можно назвать нейтральным. Азиатские индексы торгуются разнонаправленно, как и сырьевые контракты. Однако волатильность значений весьма незначительная. Индекс доллара терял около 0,1% и торговался ниже 90,00 пунктов, но валюты риска AUD и NZD демонстрировали нейтральную динамику. Российский рынок в начале дня попытается расти, а рубль продолжит укрепляться. В России главным событием дня станет заседание ЦБ РФ, на котором ставка может быть повышена на 25+ базисных пунктов. Решение станет известно в 13:30 мск. Также выйдут данные по торговому балансу РФ. Бумаги «Роснефти» торгуются последний день с дивидендами 6,94 рубля на акцию.

По итогам торгов 10 июня индекс МосБиржи — 3827,71 п. (-0,41%), а РТС — 1677,36 п. (+0,16%). Как и в предыдущий день, индекс МосБиржи пытался расти вместе с нефтью, но благодаря ей закрыл день в минусе. Давление на рублёвый индекс также оказывала национальная валюта, которая продолжала укрепляться. Во второй половине дня индекс МосБиржи обновил исторический максимум, достигнув отметки 3847,89 п. Укрепление рубля на ожиданиях повышения ставки ЦБ РФ продолжает формировать тенденции рынка.

6 отраслевых индексов снизилось и 4 выросли. Самым слабым был сектор строительных компаний. Повышение ставки ЦБ РФ будет означать удорожание ипотечных кредитов. Если же учитывать то, что в период льготной ипотеки был выбран опережающий спрос, то впереди отрасль ждёт уже не столь успешный период. Индекс «Химии и нефтехимии» (+0,6%) оказался самым сильным. Впрочем, индекс «Металлов и добычи» также повысился на 0,6% благодаря сильной динамике акций «Алроса».

Андрей Кочетков

Группа «Черкизово» в мае увеличила продажи курятины на 8% г/г, цены выросли на 33% г/г. Продолжается запланированный рост объемов производства продукции из курицы и индейки

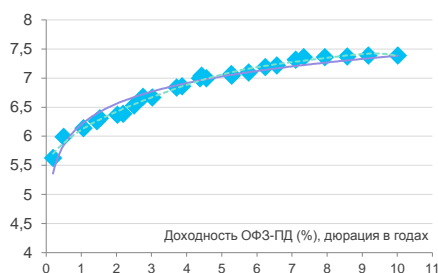
GCHE, N/R

**Событие:** Группа «Черкизово» в мае 2021 г. по сравнению с маем прошлого года увеличила продажи курятины на 8% до 65 тыс. тонн. Цена реализации этого мяса выросла на 33% г/г до 135,14 рубля за 1 кг. К апрелю цена выросла на 3%.

Производство свинины снизилось в мае на 25% до 19,25 тыс. тонн, продажи продукции мясопереработки выросли на 30% до 11,79 тыс. тонн, что отчасти

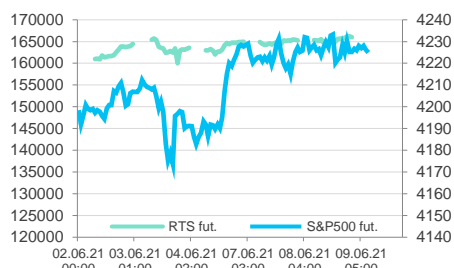
## Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	0,81%	0 б.п.	-16 б.п.
Russia 2030	1,79%	0 б.п.	+14 б.п.
Russia 2047	3,76%	-3 б.п.	+62 б.п.
ОФЗ-26205	6,39%	0 б.п.	+154 б.п.
ОФЗ-26223	6,53%	+6 б.п.	+152 б.п.
ОФЗ-26230	7,39%	0 б.п.	+92 б.п.



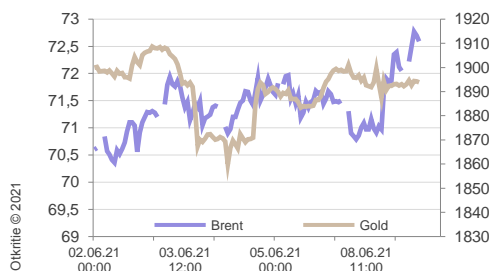
## Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	3 807,43	+0,00%	+15,8%
RTS	1 656,46	+0,21%	+19,4%
S&P 500	4 227,26	+0,02%	+12,5%
STOXX Europe 600	454,01	+0,00%	+13,8%
Shanghai Composite	3 594,53	+0,40%	+3,5%
Nikkei 225	28 963,56	-0,19%	+5,5%
FTSE 100	7 095,09	+0,25%	+9,8%
DAX 30	15 640,60	+0,00%	+14,0%
Bovespa	129 787,1	-0,76%	+9,0%
BSE Sensex	52 435,45	+0,31%	+9,8%
MSCI World	3 001,83	+0,03%	+11,6%
MSCI EM	1 377,43	-0,23%	+6,7%
VIX	17,07	+0,65 пт	-5,68 пт
RVI	22,94	-0,26 пт	-10,07 пт



## Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	94,91	+0,14%	+21,6%
Brent, \$/баррель	72,59	+0,51%	+40,1%
WTI, \$/баррель	70,44	+0,56%	+45,2%
Urals, \$/баррель	68,89	+0,00%	+35,2%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	3,135	+0,22%	+23,5%
Золото, \$/гр. унцию	1 893,80	+0,05%	-0,1%
Серебро, \$/гр. унцию	27,64	+0,01%	+4,9%
Палладий, \$/гр. унцию	2 802,06	-0,18%	+14,5%
Платина, \$/гр. унцию	1 162,15	+0,07%	+9,0%
Никель, \$/тонну	17 942,00	+0,28%	+8,0%
Медь, \$/тонну	9 964,00	+0,64%	+28,3%
Алюминий, \$/тонну	2 452,50	+1,09%	+23,9%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	+2,68%	+33,4%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	+0,12%	+64,2%
Пшеница, центов/бушель	683,50	-0,22%	+6,7%
BTC/USD	32 826,63	-2,36%	+13,2%



обусловлено включением с мая 2021 г. результатов приобретенной компании «Пит-продукт» (данные за май 2020 г. группа представляет без учета ее результатов).

Реализация мяса индейки в мае составила 4,04 тыс. тонн, что на 26% больше, чем годом ранее. Продажи свиных полутуш снизились на 41% до 5,14 тыс. тонн. Цена реализации выросла на 35% г/г до 166,83 рубля за кг. К апрелю рост составил 2%.

Реализация отрубов выросла на 60% до 3,26 тыс. тонн. Цена выросла на 20% г/г и на 7% кв/кв до 248,78 рубля за кг. Средняя цена продукции мясопереработки в мае выросла на 14% г/г и на 6% м/м до 211,85 рубля за кг. Мясо индейки в мае продавалось по 202,14 рубля за кг. Это на 11% больше в базисе год к году и на 2% — в базисе квартал к кварталу.

**Наш взгляд:** Как и планировалось, в 2021 году «Черкизово» продолжает наращивать объемы производства в отношении продукции из курицы и индейки. Рост цен на мясо в годовом сопоставлении выглядит очень существенным, однако увеличение себестоимости производства из-за удорожания зерновых и масличных нивелирует влияние роста цен готовой продукции на финансовый результат.

*Алексей Павлов*

**«АЛРОСА» в мае снизила продажи на 9% кв/кв до \$365 млн. Несмотря на некоторое снижение, продажи оказались выше средних исторических значений**

*ALRS, N/R*

**Событие:** «АЛРОСА» в мае реализовала алмазно-бриллиантовую продукцию на общую сумму \$365 млн. По сравнению с апрелем (\$401 млн) продажи снизились на 9%. Годом ранее продажи были незначительными — \$40 млн — из-за обвала спроса на фоне пандемии. Продажи алмазного сырья в мае составили \$346 млн, бриллиантов — \$19 млн. Продажи алмазно-бриллиантовой продукции «АЛРОСА» за 5 месяцев выросли в 2 раза, до \$1,926 млрд против \$959,9 млн годом ранее. В том числе продажи алмазного сырья составили \$1,855 млрд, бриллиантов — \$71 млн.

**Наш взгляд:** Несмотря на некоторое снижение по отношению к апрелю, продажи «АЛРОСА» в мае оказались выше средних исторических значений в данном месяце. О сохранении высокого спроса на алмазы сигнализировало и недавнее повышение цен со стороны De Beers. Заместитель генерального директора «АЛРОСА» Евгений Агуреев также отметил, что, несмотря на неблагоприятную эпидемиологическую обстановку в Индии, местные границы адаптировались к ситуации и демонстрируют высокий спрос на алмазы.

*Алексей Павлов*

## Зарубежный фондовый рынок

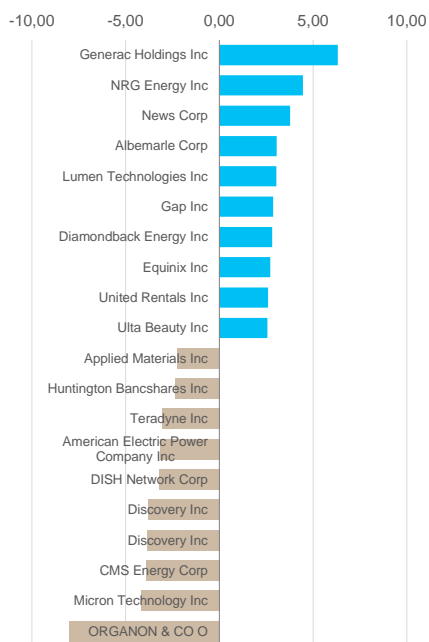
Торги в США завершились новым рекордом индекса S&P 500. По итогам дня:

- DJIA — 34466,24 п. (+0,06%),
- S&P 500 — 4239,18 п. (+0,47%),
- NASDAQ — 14020,33 п. (+0,78%).

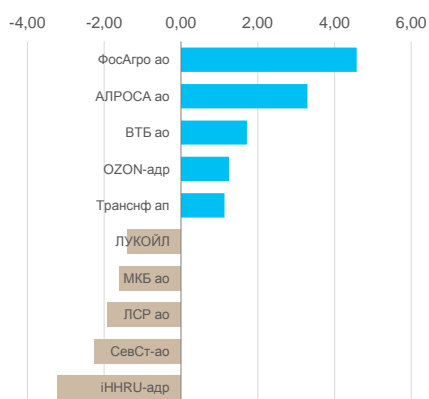
Инвесторы решили проигнорировать данные по инфляции, которая разожалась до максимума за 13 лет. В мае потребительские цены выросли на 5,0% в годовом выражении, а Core CPI поднялся до 3,8%, что является максимальным значением с 1992 года. В месячном выражении рост составил 0,7% и 0,6% соответственно. Самое удивительное в том, что сначала доходность по 10-летним обязательствам США подскочила до 1,53%, но затем упала до 1,44%. На рынке сформировалось убеждение, что текущее повышение цен является временным явлением из-за низкой базы прошлого года, когда экономика находилась в состоянии тотального карантина. В какой-то мере такой подход является справедливым, поскольку повышенная инфляция на текущий момент частично формируется выначением федеральных выплат как всем американцам, так и дополнительных перечислений безработным. В июне и июле завершатся программы финансовой поддержки, связанные с пандемией и потребительская активность может резко снизиться. Число первичных обращений за пособием по безработице упало на 9 тыс. за прошлую неделю до 376 тыс., что вполне соответствует цифрам обычного функционирования экономики.

Межпартийная группа сенаторов из 10 человек согласовала инфраструктурный план, который не требует введения дополнительных налогов. План предусматривает расходы до \$1,25 трлн, но пока переговорщики не смогли

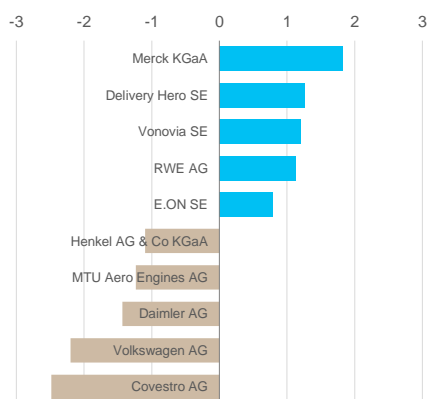
### Лидеры/отстающие индекса S&P500



### Лидеры/отстающие индекса Мосбиржи



### Лидеры/отстающие индекса DAX



раскрыть детали финансирования. Однако предполагается, что это будут не налоги, а повышение различных платежей вроде стоимости за использование мостов и скоростных магистралей. Меж тем в палате представителей продолжают продвигать законопроект транспортного финансирования на \$547 млрд.

**7 секторов выросли и 4 упали.** Самый сильный рост был в здравоохранении (+1,69%), а самое большое снижение в финансах (-1,12%).

*Андрей Кочетков*

### Правительство провинции Альберта официально закрыло проект трубопровода Keystone XL. Попытки США сократить выбросы углерода могут принести пользу ОПЕК+

*TRP, N/R; ENB, N/R*

**Событие:** Компания TC Energy и правительство провинции Альберта в Канаде официально закрыли проект трубопровода Keystone XL стоимостью \$9 млрд, что было решено сразу после того, как президент Байден отозвал разрешение в первый день своего пребывания в должности.

**Наш взгляд:** На прошлой неделе президент Байден приостановил аренду нефтяных месторождений в Арктическом национальном заповеднике дикой природы Аляски, а губернатор Мичигана попыталась отозвать разрешение, которое позволяет компании Enbridge (ENB) транспортировать нефть по дну Великих озер. Цель данных инициатив состоит в том, чтобы снизить зависимость экономики США от ископаемого топлива до того момента, как наступят необратимые климатические изменения на планете, или, по крайней мере, до диверсификации структуры энергоснабжения страны. При этом многие эксперты считают, что производство ископаемого топлива в США необходимо ускорить, чтобы удовлетворить постоянно растущий спрос, и если не будет успехов в данном направлении, США рискуют снова стать зависимыми от ОПЕК+.

*Иван Авсейко*

### Уровень инфляции в США вырос до 5% в мае, что стало самым высоким показателем с августа 2008 года

*SPY, N/R; TLT, N/R*

**Событие:** Индекс потребительских цен за май составил + 0,6% против консенсуса + 0,4% и + 0,8% месяцем ранее. За последние 12 месяцев индекс вырос до уровня 5,0% до сезонной корректировки, что является самым большим ростом с показателя 5,4% в августе 2008 года.

**Наш взгляд:** При этом базовый индекс, который исключает продукты питания и энергоносители, вырос на 3,8% г/г, что является самым большим ростом за 12 месяцев с периода, закончившегося в июне 1992 года. Индекс подержанных легковых и грузовых автомобилей продолжил стремительный рост, поднявшись в мае на 7,3% и составив примерно треть от сезонно скорректированного увеличения по всем позициям в индексе. Помимо значительного роста продаж подержанных легковых и грузовых автомобилей, также отмечен рост в категории товаров для дома, новых транспортных средств, тарифов на авиабилеты и одежды. Стоит отметить, что, несмотря на числа выше ожиданий, фондовый рынок, и что более важно, рынок облигаций проигнорировали вышедшие данные. Можно полагать, что инвесторы пока в целом верят утверждениям ФРС о том, что текущая инфляция является временным явлением — среди торгового дня наилучшую динамику показывают акции категории Large Cap Growth, наихудшую Small Cap Value — картина, типичная для ожиданий дефляционного сценария. Хотя, возможно, представления рынка изменятся после следующего заседания FOMC, где могут быть представлены обновленные прогнозы по ключевым показателям экономики.

*Иван Авсейко*

## Центральные ожидания рынков

Дата	Событие	Ожидания	Важность
7 июня	Инфляция в России, май	5,8% г/г	\$\$\$
	Торговый баланс Китая, май		\$\$
	Промышленное производство в Испании, апрель		\$
8 июня	Торговый баланс США, апрель	-\$68,5 млрд	\$\$\$
	Промышленное производство в Германии, апрель		\$
9 июня	Инфляция в Китае, май		\$\$\$
	Денежная масса в Китае, май		\$
	Торговый баланс Германии, апрель		\$
	Заявки на ипотеку в США, 4 июня		\$\$
	Статистика Департамента энергетики (DOE)		\$\$
	Оптовые запасы в США, апрель		\$\$
10 июня	Заседание ЕЦБ		\$\$\$
	Промышленное производство в Италии, апрель		\$
	Промышленное производство во Франции, апрель		\$
	Индексы потребительских цен в США, май	0,4% м/м; 0,4% м/м	\$\$\$
11 июня	Заседание Банка России	5,25%	\$\$\$
	Торговый баланс России, апрель	\$11,4 млрд	\$\$
	Инфляция в Испании, май		\$
	Индексы экономической активности и ожиданий Мичиганского университета в США, июнь		\$\$\$
14 июня	Промышленное производство в Еврозоне, апрель		\$\$
15 июня	ВВП России, 1К21	-1% г/г	\$
	Индексы потребительских цен в Германии и Франции, май		\$\$
	Индексы цен производителей в США, май	0,5% м/м	\$\$\$
	Индекс промышленной активности Empire (США), май	22	\$\$
	Промышленное производство в США, май	0,7% м/м	\$\$\$
	Розничные продажи в США, май	-0,4%	\$\$\$
16 июня	Розничные продажи в Китае, май	14% г/г	\$\$\$
	Промышленное производство в Китае, май	9,2% г/г	\$\$\$
	Инвестиции в Китае, май		\$\$
	Промышленное производство в РФ, май	10,4% г/г	\$\$
	Статистика жилищного строительства в США, май	1651K / 1739K	\$\$
	Заседание ФРС США	0-0,25%	\$\$\$\$
17 июня	Стоимость недвижимости в Китае, май		\$\$
	Индексы цен производителей в РФ, май	1,9% м/м	\$
	Индексы потребительских цен в зоне евро, май		\$\$
	Строительство в зоне евро, апрель		\$
	Индекс опережающих экономических индикаторов в США, май	-1,3%	\$\$\$

## Предстоящие корпоративные события

Дата	Событие	Ожидания	Важность
7 июня	Сбербанк, результаты за май		\$\$\$
	UnitedHealth Group, ГСА		\$\$
8 июня	ТМК, квартальный отчёт		\$
	Freemont-McMoRan, ГСА		\$
	MercadoLibre, ГСА		\$
9 июня		EPS 0,122 евро	
	Inditex, квартальный отчёт		\$\$
	Caterpillar, ГСА		\$
	UPS, день инвестора		\$
	American Airlines, ГСА		\$
	Expedia, ГСА		\$
	MercadoLibre, ГСА		\$
Яндекс, ESG-презентация для инвесторов		\$	
10 июня	Алроса, продажи за май		\$\$
	Черкизово, продажи за май		\$
	Taiwan Semiconductors, продажи за май		\$
	Salesforce, ГСА		\$\$
	Discovery, ГСА		\$
	Snowflake, день инвестора		\$
	BlackRock, день инвестора		\$\$
11 июня	Mail.ru, ГСА		\$
14 июня	Teva, ГСА		\$
	Activision Blizzard, ГСА		\$
	General Motors, ГСА		\$
15 июня	АФК "Система", квартальный отчёт		\$\$
	Square, ГСА		\$
	EBay, ГСА		\$
	Oracle, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$1,308	\$\$\$
16 июня	Lennar, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$2,364	\$\$
17 июня	Adobe, квартальный отчёт (после закр. рынка)	EPS \$2,816	\$\$
	Zoom, ГСА		\$
	Lyft, ГСА		\$
	DXC, день инвестора		\$

## 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	314,83	7 072	На уровне рынка	5,9%	309,50	-1,7%	-0,2%	44,9%	7,4	7,1	1,3	n/a
Газпром	GAZP	275,36	6 491	Держать	4,6%	247,00	-10,3%	-0,5%	34,4%	9,3	7,4	6,3	6,2
ЛУКОЙЛ	LKOH	6 505	4 492	▶	4,0%	6 500	-0,1%	-1,4%	19,9%	20,5	12,3	5,4	5,1
Яндекс	YNDX	4 890	1 738	▶	0,0%	4 700	-3,9%	-0,6%	68,5%	116,3	38,2	51,3	20,6
ГМК Норильский никель	GMKN	26 072	4 121	▶	6,3%	29 000	11,2%	-0,7%	28,8%	16,8	7,2	6,4	5,6
НОВАТЭК	NVTK	1 583	4 805	▶	2,2%	1 400	-11,6%	0,7%	46,9%	29,0	18,5	22,3	16,6
Polymetal International	POLY	1 712	808	▶	5,6%	1 650	-3,6%	-0,6%	33,1%	10,4	9,7	7,4	6,9
Полюс	PLZL	15 197	2 069	▶	4,1%	15 800	4,0%	0,6%	45,2%	11,3	9,6	8,0	7,0
Роснефть	ROSN	550,25	5 799	▶	1,3%	550,00	0,0%	-0,7%	36,9%	11,5	8,9	8,2	5,6
Магнит	MGNT	5 396	547	▶	9,1%	5 500	1,9%	-0,7%	37,3%	15,9	13,2	5,9	6,3
Татнефть АО	TATN	515,3	1 193	▲	4,3%	600,0	16,4%	-0,4%	-12,1%	9,5	7,8	5,7	---
Сургутнефтегаз АО	SNGS	36,41	1 651	▶	1,9%	35,00	-3,9%	-0,9%	-10,6%	1,9	5,5	0,9	0,7
X5 Retail Group	FIVE	2 261	611	▲	8,1%	2 700	19,4%	-0,5%	9,2%	19,2	13,0	5,6	5,6
МТС	MTSS	343,00	682	Покупать	10,3%	353,00	2,9%	0,1%	4,2%	9,9	9,5	5,0	5,3
Mail.Ru Group	MAIL	1 663	397	▲	0,0%	2 200	32,3%	0,0%	---	---	19,5	21,5	10,4
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	46,56	---	▶	14,4%	42,00	-9,8%	0,0%	35,7%	---	---	---	---
TCS Group	TCSG	5 160	1 023	▼	1,7%	4 200	-18,6%	-1,3%	325,0%	23,1	16,1	8,0	5,9
Мосбиржа	MOEX	175,75	401	▶	5,4%	165,00	-6,1%	0,3%	52,8%	15,3	15,7	2,8	2,7
НЛМК	NLMK	261,90	1 560	▶	8,3%	265,00	1,2%	-1,3%	91,2%	12,6	7,7	7,4	6,8
Сбербанк АП	SBERP	293,99	---	На уровне рынка	6,4%	290,00	-1,4%	-0,3%	48,1%	---	---	---	---
Интер РАО ЕЭС	IRAO	4,997	521	▲	3,6%	5,700	14,1%	-0,4%	-0,9%	4,9	---	2,5	---
АЛРОСА	ALRS	128,59	942	▶	7,4%	110,00	-14,5%	3,3%	97,0%	17,5	9,4	9,9	6,0
Северсталь	CHMF	1 659	1 380	▶	7,0%	1 800	8,5%	-2,3%	75,0%	11,4	14,5	7,0	9,4
ВТБ	VTBR	0,0500	645	▲	2,8%	0,0590	18,0%	1,7%	32,6%	6,1	5,2	0,3	n/a
Ростелеком АО	RTKM	102,90	356	▶	4,9%	100,00	-2,8%	-0,7%	21,2%	9,0	9,2	4,4	4,0
Фосагро	PHOR	4 962	642	▶	6,0%	4 200	-15,4%	4,6%	77,2%	12,6	9,9	7,8	7,1
Ozon Holdings	OZON	4 153	853	▲	0,0%	4 800	15,6%	1,3%	---	---	---	---	---
Детский мир	DSKY	152,22	112	▶	7,3%	150,00	-1,5%	-0,7%	54,5%	13,3	n/a	6,7	n/a
Petrobravlovsk	POGR	26,83	104	Активно покупать	0,0%	39,00	45,4%	-0,4%	n/a	n/a	9,5	6,0	5,0
Транснефть АП	TRNFP	151 850	---	▶	6,1%	140 000	-7,8%	1,1%	10,0%	---	---	---	---
РУСАЛ	RUAL	57,70	879	Активно покупать	0,0%	68,70	19,1%	0,9%	107,5%	16,0	4,0	20,2	7,6
АФК Система	AFKS	32,80	315	Покупать	0,9%	46,20	40,9%	0,7%	93,6%	44,7	9,0	4,4	4,6
Аэрофлот	AFLT	71,38	174	▶	0,0%	65,00	-8,9%	-0,2%	-22,7%	---	41,4	39,4	5,4
Татнефть АП	TATNP	496,20	---	▲	4,5%	570,00	14,9%	-0,5%	-13,7%	---	---	---	---
ММК	MAGN	64,56	719	▶	6,1%	69,00	6,9%	-0,8%	51,4%	10,5	8,6	5,6	4,8
ПИК	PIKK	1120,0	740	▶	4,1%	1 090	-2,7%	0,4%	183,5%	8,6	8,3	9,7	7,4
РусГидро	HYDR	0,843	369	▶	6,3%	0,880	4,3%	-0,2%	8,1%	8,6	5,4	3,9	4,0
Globaltrans	GLTR	503,20	90	Активно покупать	14,8%	600,00	19,2%	0,1%	n/a	8,5	10,8	4,7	5,4
ФСК ЕЭС	FEES	0,2236	284	▶	7,2%	0,2100	-6,1%	-0,2%	22,9%	4,7	3,6	3,8	3,7
HeadHunter	HHRU	2 679	134	▶	0,7%	2 800	4,5%	-0,3%	---	60,6	28,8	30,9	19,6
QIWI	QIWI	804,5	50	▶	9,1%	850,0	5,7%	-0,3%	-22,8%	4,8	7,7	1,9	2,7
ЛСР	LSRG	789,8	81	▲	7,5%	920,0	16,5%	-0,3%	20,8%	6,6	6,8	4,6	4,1
Совкомфлот	FLOT	93,72	223	▲	7,1%	110,00	17,4%	-0,3%	n/a	10,0	13,3	6,1	6,6
МКБ	CBOM	6,585	220	▶	1,7%	6,100	-7,4%	-0,3%	19,6%	5,9	n/a	0,8	0,9
Россети	RSTI	1,398	282	▶	1,8%	1,600	14,4%	-0,3%	-9,8%	6,3	2,9	4,4	3,2
Юнипро	UPRO	2,935	185	Активно покупать	8,1%	3,500	19,3%	-0,3%	4,4%	13,5	9,2	7,3	5,3
MD Medical Group	MDMG	709,0	52	Покупать	2,8%	843,0	18,9%	-0,3%	---	12,4	10,0	9,6	7,4
Etalon Group	ETLN	123,98	36	▲	9,7%	140,00	12,9%	-0,3%	35,5%	---	6,1	9,2	3,8
М.Видео	MVID	670,0	120	▶	10,1%	700,0	4,5%	-0,3%	59,9%	18,2	---	5,1	---
Лента	LNTA	243,10	119	▶	0,0%	250,00	2,8%	-0,3%	40,2%	7,2	9,0	4,8	5,0
Русагро	AGRO	980,0	131	Покупать	9,1%	1 148	17,1%	-0,3%	51,1%	4,8	7,3	6,1	6,8
Энел Россия	ENRU	0,8400	30	▶	0,0%	0,8000	-4,8%	-0,3%	-15,7%	7,9	19,5	5,7	6,4
ТГК-1	TGKA	0,01282	49	▶	8,4%	0,01150	-10,3%	-0,3%	-1,4%	6,1	25,6	3,3	3,8
ОГК-2	OGKB	0,8281	91	Активно покупать	7,2%	0,9900	19,6%	-0,3%	17,9%	7,3	---	4,1	---
БСП	BSPB	70,7	34	▶	5,0%	70,00	-1,0%	-0,3%	61,7%	2,9	5,0	0,4	0,5

\* 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](mailto: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](mailto: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 Руденок

Ведущий аналитик, стратегия на рынке акций

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