

5 августа 2022 г.

ТРЕНДЫ И ПРОГНОЗЫ

В четверг индексы закрылись разнонаправленно: если S&P 500 потерял 0,1%, а Dow Jones — 0,3%, то Nasdaq прибавил 0,4%. На ход торгов повлияли новые отчеты о прибылях и убытках, а также публикация статистики, показавшей увеличение в июле числа безработных американцев.

Технологический сектор вновь возглавил рост, прибавив 0,5%; намного хуже остальных секторов смотрелся энергетический, снизившись на 3,7%.

Сегодня публикуется отчет о занятости, и экономисты считают, что в июле в экономике США появилось 258 000 рабочих мест по сравнению с июньскими 372 000. Безработица в июле прогнозируется на уровне 3,6%.

НОВОСТИ ЭКОНОМИКИ И ПОЛИТИКИ

Ставки по ипотечным кредитам упали до самого низкого с апреля уровня: средняя фиксированная ставка по 30-летней ипотеке на этой неделе составляет 4,99% по сравнению с 5,30% неделей ранее.

Министерство труда США сообщило, что **количество заявок на пособие по безработице выросло** до 260 000 в конце июля, на 6000 превысив цифры предыдущей недели. Количество новых заявок упало до 166 000 в конце марта, но выросло по мере замедления экономики.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Компания **ConocoPhillips** опубликовала слабые финансовые результаты за 2K22, показав в квартальном сопоставлении снижение чистой прибыли до \$5,1 млрд на фоне резкого роста затрат на приобретение сырьевых товаров (+38% к/к). **Отчетность оцениваем нейтрально**, поскольку позитива придало повышение плана на 2022 г. по выплатам акционерам с \$10 млрд до \$15 млрд, что обеспечит доходность в 13% [\(стр. 3\)](#).

Компании группы **Cheniere** объявили о росте чистой прибыли в 2K22 за счет замедлившегося роста убытка по дериватам. Однако показатели EBITDA обеих компаний снизилась по сравнению с 1K22, показывая, что собственный трейдинг и высокие цены на СПГ — это не главный фактор для их финансовых результатов. **Мы нейтрально оцениваем отчетность обеих компаний** [\(стр. 4\)](#).

Илон Маск обвинил **Twitter** в мошенничестве, заявив, что компания, прежде чем он согласился в апреле приобрести ее за \$44 млрд, искажала состояние своего бизнеса и ключевые показатели пользователей платформы. Заявление предпринимателя не вызывает удивления: сторонам, по нашему мнению, предстоит долгий судебный процесс, поэтому мы **не ожидаем заметного влияния на котировки компании прямо сейчас**.

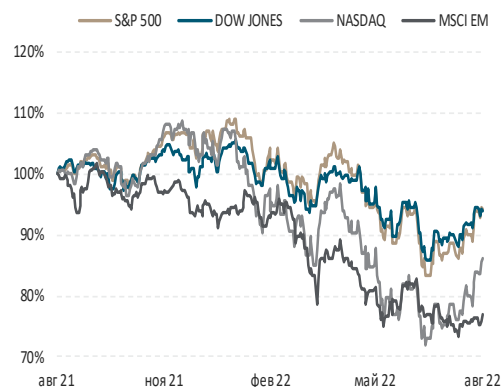
Акции **Clorox** упали в цене на 4,7% после публикации отчетности производителя чистящих средств за 4-ый квартал 2022 ф. г. По оценке руководства, в 2023 ф. г. прибыль на акцию составит \$3,85–4,22, что по середине диапазона на 23% ниже ожиданий рынка (\$5,26). **Поэтому снижение котировок компании, как мы считаем, продолжится**.

Котировки **Lucid Group** упали на 9,7% вслед за снижением прогнозов компании по производству электромобилей. Новость о пересмотре прогнозов в худшую сторону **продолжит, скорее всего, оказывать давление на котировки Lucid Group**.

Рынок акций США

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

Индексы США против развивающихся рынков



Источник: Yahoo Finance

Мировые индексы	Пред-цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
США						
DOW JONES	32,727	-0.3%	0.6%	5.2%	-3.9%	-10.1%
S&P 500	4,152	-0.1%	0.4%	8.5%	-3.4%	-13.1%
NASDAQ	12,721	0.4%	4.6%	14.3%	-1.9%	-19.2%
RUSSELL 2000	1,906	-0.1%	1.8%	10.3%	-2.2%	-15.2%
Азия						
NIKKEI	28,176	0.9%	1.3%	6.6%	5.1%	-2.1%
CSI 300	4,157	1.5%	-0.3%	-7.4%	3.7%	-15.5%
HANG SENG	20,191	0.5%	0.2%	-7.6%	-3.1%	-12.6%
BSE SENSEX	58,485	1.5%	1.9%	8.9%	3.9%	1.2%
KOSPI	2,491	0.7%	1.6%	6.4%	-7.0%	-16.4%
S&P/ASX 200	7,016	0.6%	1.0%	5.8%	-4.7%	-6.6%
Европа						
FTSE 100	7,443	0.0%	0.8%	3.3%	-2.0%	0.5%
DAX	13,670	0.6%	2.1%	6.5%	-4.2%	-13.9%
CAC 40	6,514	0.6%	1.3%	9.2%	-0.3%	-9.2%
MOEX Russia	2,223	0.0%	0.0%	0.9%	-7.7%	-41.3%
Прочие						
IBOVESPA	105,892	2.0%	3.2%	7.4%	-2.3%	1.0%
S&P/TSX Comp	19,577	0.2%	0.6%	2.9%	-7.6%	-8.1%

Облигации	Пред-цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
US 10-YR	2.68	(7.2)	(0.5)	(21.3)	(24.1)	116.5
US 30-YR	2.96	(1.6)	(7.8)	(15.5)	(4.2)	104.3

Денежный рынок	Пред-цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
EUR/USD	1.02	0.7%	0.3%	-1.4%	-3.4%	-9.6%
USD/JPY	133	-0.7%	0.3%	-2.0%	2.8%	15.9%
GBP/USD	1.22	0.2%	0.0%	0.6%	-3.0%	-9.9%
USD/CAD	1.29	0.1%	0.4%	0.0%	0.9%	1.0%
USD/CHF	0.96	-0.5%	0.4%	-0.5%	-2.1%	4.7%
AUD/USD	0.70	0.1%	-0.4%	2.2%	-3.4%	-3.9%
EUR/CHF	0.98	0.2%	0.6%	-1.8%	-5.4%	-5.4%
EUR/GBP	0.84	0.5%	0.3%	-2.0%	-0.4%	0.4%
EUR/JPY	136	0.0%	0.6%	-3.3%	-0.7%	4.7%
AUD/JPY	92.9	-0.6%	-0.1%	0.2%	-0.7%	11.4%

Сырьевые рынки	Пред-цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
Нефть WTI	89	-1.7%	-9.0%	-19.0%	-17.5%	15.7%
Нефть Brent	94	-2.2%	-13.5%	-16.7%	-14.5%	19.1%
Газ (США)	7.92	-6.2%	-5.5%	30.2%	-6.9%	122.3%
Золото	1,790	0.2%	0.6%	-0.9%	-5.4%	-1.4%
Серебро	20.2	0.7%	0.7%	1.2%	-12.4%	-12.5%
Платина	934	4.8%	5.1%	8.1%	-4.9%	-3.3%
Палладий	2,107	4.6%	1.5%	10.3%	-6.5%	7.1%
Пшеница	786	2.7%	-5.3%	-6.5%	-27.6%	0.4%
Соя	1,422	4.4%	-2.6%	1.9%	-14.2%	5.4%
Кукуруза	609	3.0%	-2.2%	0.3%	-23.5%	2.1%

Примечание: изменения доходностей облигаций даны в базисных пунктах

Источник: Yahoo Finance

Календарь инвестора

Дата	Компания	Результаты за
8/8/2022	Berkshire Hathaway	2 кв. 2022 г.
8/8/2022	Dominion Energy	2 кв. 2022 г.
8/8/2022	Pioneer Natural Resources	2 кв. 2022 г.
8/9/2022	Emerson Electric	3 кв. 2022 г.
8/10/2022	Walt Disney	3 кв. 2022 г.
8/16/2022	Walmart	2 кв. 2023 г.
8/16/2022	Home Depot	2 кв. 2023 г.
8/17/2022	Cisco Systems	4 кв. 2022 г.
8/17/2022	Lowe's	2 кв. 2023 г.
8/17/2022	Target	2 кв. 2023 г.
8/17/2022	TJXs	2 кв. 2023 г.
8/18/2022	Applied Materials	3 кв. 2022 г.
8/18/2022	Analog Devices	3 кв. 2022 г.
8/18/2022	Estee Lauders	4 кв. 2022 г.
8/19/2022	Deere	3 кв. 2022 г.
8/23/2022	Salesforce	2 кв. 2023 г.
8/23/2022	Palo Alto Networks	4 кв. 2022 г.
8/24/2022	NVIDIA	2 кв. 2023 г.
8/24/2022	Intuit	4 кв. 2022 г.
8/25/2022	VMware	2 кв. 2023 г.

Источник: Yahoo Finance

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

СопосоPhillips: чистая прибыль за 1К22 на уровне прогноза рынков

Компания СопосоPhillips вчера опубликовала слабые финансовые результаты за 2К22. EBITDA (\$9,5 млрд) и чистая прибыль (\$5,1 млрд) увеличились на 3% к/к и 11% к/к на фоне роста затрат на приобретение энергоресурсов на 38% к/к (до \$9,8 млрд). При этом чистая прибыль оказалась на 3% выше ожиданий рынка. Свободный денежный поток вырос за квартал с \$1,9 млрд до \$5,9 млрд, но основная причина — значительное, сразу на \$2 млрд, увеличение оборотного капитала как раз в 1К22.

СопосоPhillips: обзор результатов за 2К22

млн долл.	2К21	1К22	2К22	г/г	к/к
Цена нефти WTI, \$/барр.	66,1	94,5	108,7	65%	15%
Цена газа на HH, \$/млн БТЕ	2,9	4,7	7,5	154%	61%
Производство УВ, мбс	1,59	1,75	1,69	7%	-3%
Выручка	10 211	19 291	21 989	115%	14%
EBITDA	4 947	9 721	9 465	91%	-3%
Рентабельность по EBITDA	48,4%	50,4%	43,0%	-5,4 п. п.	-7,3 п. п.
Чистая прибыль	2 091	5 759	5 145	146%	-11%
Рентабельность по чистой прибыли	20,5%	29,9%	23,4%	2,9 п. п.	-6,5 п. п.
EPS, \$	1,55	4,40	3,96	155%	-10%
Свободный денежный поток	2 986	1 907	5 946	99%	212%

Источник: данные компании

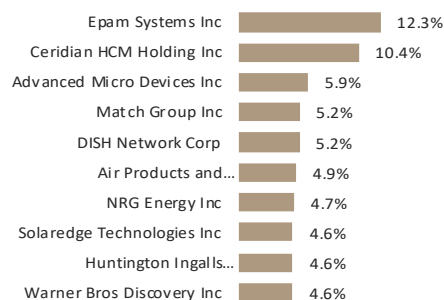
Комментарий

В целом результаты СопосоPhillips оцениваем нейтрально, учитывая в том числе позитивный фактор — увеличение планового размера выплат акционерам на 2022 г. (с учетом программы выкупа акций) с \$10 млрд до \$15 млрд (доходность 13%). В настоящее время наш рейтинг по акциям СопосоPhillips — «Держать».

Кирилл Бахтин

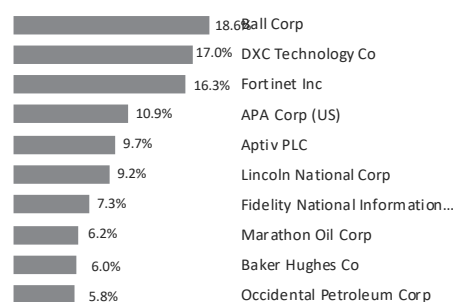
BakhtinKV@sinara-finance.ru

Топ-10 лидеров роста



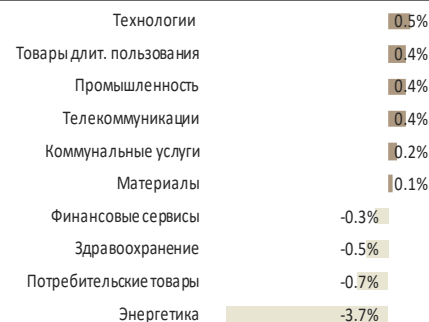
Источник: Yahoo Finance

Топ-10 лидеров снижения



Источник: Yahoo Finance

Динамика основных секторов S&P 500



Источник: Yahoo Finance

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Cheniere: 2K22 доказывает, что трейдинг и цены на СПГ — не основной драйвер

Вчера компании группы Cheniere опубликовали свои финансовые результаты за 2K22. Чистая прибыль Cheniere Energy (\$740 млн) лишь незначительно превысила ожидания рынка. Скорректированный на убытки по дериватавам показатель EBITDA сократился на 20% к/к до \$2,5 млрд у Cheniere Energy, а у Cheniere Energy Partners, LP — на 5% к/к до \$1,0 млрд. При этом компания Cheniere Energy подняла свой прогноз по EBITDA за этот год с \$8,2–8,7 млрд до \$9,8–10,3 млрд, возможный объем распределения средств акционерам — с \$5,5–6,0 млрд до \$6,9–7,4 млрд. Однако в первую очередь повышение прогноза связано с договоренностью с Chevron о завершении расчетов за возможность импорта СПГ разовым платежом в \$0,8 млрд.

Cheniere: обзор результатов за 2K22

млн долл.	2K21	1K22	2K22	г/г	к/к
Cheniere Energy (LNG US)					
Выручка	3 017	7 484	8 007	165%	7%
Скорр. EBITDA*	1 023	3 153	2 529	147%	-20%
Рентабельность EBITDA	33,9%	42,1%	31,6%	-2,3 п. п.	-10,5 п. п.
Чистая прибыль	-329	-865	741	н/з	- н/з
Рентабельность чистой прибыли	-10,9%	-11,6%	9,3%	н/з	20 н/з
Убыток по дериватавам	591	3458	740	25%	-79%
Cheniere Energy Partners, LP (CQP US)					
Выручка	1 889	3 328	4 181	121%	26%
Скорр. EBITDA*	690	1 031	977	42%	-5%
Рентабельность EBITDA	36,5%	31,0%	23,4%	-13,2 п. п.	-7,6 п. п.
Чистая прибыль	395	159	342	-13%	115%
Рентабельность чистой прибыли	20,9%	4,8%	8,2%	-12,7 п. п.	3,4 п. п.
Убыток по дериватавам	-58	516	266	н/з	-48%

*Возвращается величина убытка по дериватавам.

Источник: данные компаний

Комментарий

Мы расцениваем вышедшую отчетность как нейтральную. Динамика EBITDA и растущий убыток по дериватавам наглядно демонстрирует, по нашему мнению, что в условиях расширяющегося ценового спреда TTF-НН собственный трейдинг Cheniere занял убыточную позицию. Размер обязательств Cheniere Energy по дериватавам составляет \$8,9 млрд (24% капитализации) по сравнению с \$3,7 млрд (16% капитализации) у Cheniere Energy Partners, LP. В связи с этим мы по-прежнему отдаем предпочтение бумагам Cheniere Energy Partners, LP (рейтинг «Покупать») по сравнению с акциями Cheniere Energy (рейтинг «Продавать»).

Кирилл Бахтин

BakhtinKV@sinara-finance.ru

Сравнение компаний по мультипликаторам

Тикер	Компания	Рын. кап., \$ млн	EV, \$ млн	Цена, \$	Рейтинг	EV/EBITDA		P/E		Див. доходность		Чист. прир. CAGR 22-24
						2022	2023	2022	2023	2022	2023	
AAPL	Apple	2,683,665	2,610,916	166	Покупать	19.9	19.4	26.8	25.9	0.5%	0.6%	3%
MSFT	Microsoft	2,117,164	2,073,677	284	Держать	21.0	19.0	29.4	27.3	0.9%	1.0%	12%
AMZN	Amazon.com	1,450,566	1,513,631	143	Покупать	21.4	16.6	71.2	36.1	0.0%	0.0%	69%
GOOGL	Alphabet	1,417,334	1,321,065	118	Покупать	11.2	10.1	17.7	15.3	0.0%	0.0%	15%
TSLA	Tesla	967,093	956,125	926	Держать	47.7	32.9	67.9	47.9	0.0%	0.0%	31%
UNH	UnitedHealth Group	500,749	529,098	534		17.2	15.5	24.5	21.7	1.2%	1.3%	13%
NVDA	NVIDIA	480,375	471,883	192		37.7	30.9	43.6	35.5	0.1%	0.2%	19%
JNJ	Johnson & Johnson	452,049	454,809	172		13.4	12.5	16.8	16.1	2.6%	2.7%	4%
BRK-B	Berkshire Hathaway	376,609	-31,116	293		n/a	-4.1	13.6	12.2	0.0%	0.0%	6%
XOM	Exxon Mobil	367,292	411,066	87	Покупать	4.3	5.0	7.5	9.3	4.1%	4.3%	-18%
V	Visa	349,450	354,239	213	Покупать	17.4	15.4	22.4	19.9	0.7%	0.8%	14%
PG	Procter & Gamble	347,058	373,315	145		17.8	17.3	23.4	22.9	2.4%	2.5%	5%
WMT	Walmart	344,206	408,170	126		11.0	11.7	19.1	21.1	1.8%	1.9%	0%
MA	Mastercard	343,579	350,993	356	Покупать	26.3	21.9	33.6	28.6	0.5%	0.6%	18%
JPM	JPMorgan Chase	330,007	330,007	112	Покупать	n/a	n/a	10.0	8.9	3.6%	3.7%	8%
HD	Home Depot	315,696	360,881	307		14.1	13.5	19.2	18.7	2.5%	2.6%	3%
CVX	Chevron	296,962	315,472	151	Покупать	4.8	5.2	8.9	10.2	3.8%	3.9%	-14%
LLY	Eli Lilly	290,549	304,621	306		29.7	26.4	38.3	33.9	1.3%	1.4%	19%
PFE	Pfizer	279,759	292,424	50		6.2	7.9	7.2	9.5	3.2%	3.4%	-20%
KO	Coca-Cola	275,349	307,429	64	Покупать	22.6	21.3	25.6	24.4	2.8%	2.8%	6%
BAC	Bank of America	269,100	269,100	33	Покупать	n/a	n/a	10.3	8.9	2.6%	2.8%	10%
ABBV	AbbVie	245,487	311,420	139		9.6	11.0	9.9	11.9	4.1%	4.3%	-8%
PEP	PepsiCo	242,716	276,424	176		18.6	17.1	26.3	24.4	2.6%	2.7%	8%
COST	Costco Wholesale	240,653	238,403	543		24.2	21.7	41.4	37.6	0.6%	0.7%	12%
TMO	Thermo Fisher Scientific	230,963	261,641	590		22.1	20.9	25.8	24.4	0.2%	0.2%	9%
AVGO	Broadcom	223,230	257,428	553		12.5	11.8	13.7	13.0	2.9%	3.3%	6%
MRK	Merck	219,551	242,487	87	Держать	10.0	9.9	11.7	11.8	3.3%	3.5%	6%
DHR	Danaher	210,195	229,048	289		21.7	20.8	27.0	26.2	0.4%	0.4%	6%
ORCL	Oracle	206,265	264,340	77		12.1	10.9	15.6	14.5	1.7%	1.7%	9%
ADBE	Adobe	201,516	200,875	431		23.0	20.4	31.6	27.4	0.0%	0.0%	15%
DIS	Walt Disney	196,939	249,067	108	Покупать	17.2	14.2	30.6	20.8	0.3%	1.3%	32%
MCD	McDonald's	192,756	237,972	261		20.2	18.4	28.1	24.9	2.1%	2.3%	9%
ABT	Abbott Laboratories	192,113	201,215	110		16.6	17.9	21.4	23.4	1.6%	1.8%	0%
CRM	salesforce.com	190,314	191,186	191		23.4	20.1	41.6	39.4	0.0%	0.0%	16%
CSCO	Cisco Systems	187,917	178,300	45		9.3	9.0	13.4	12.8	3.3%	3.4%	5%
VZ	Verizon Communications	186,606	361,656	44	Покупать	7.5	7.3	8.8	8.4	5.8%	5.9%	3%
TMUS	T-Mobile US	180,314	289,239	144	Держать	10.6	9.8	51.2	22.5	0.0%	0.0%	76%
CMCSA	Comcast	174,039	266,703	39		7.2	6.9	10.9	10.2	2.8%	3.0%	8%
NEE	NextEra Energy	172,861	241,751	88		20.5	17.8	30.6	27.9	1.9%	2.1%	10%
QCOM	Qualcomm	169,584	173,718	151		9.5	9.8	12.0	11.6	1.9%	2.0%	2%
TXN	Texas Instruments	168,954	167,811	185		14.7	13.6	19.0	20.6	2.5%	2.7%	-4%
AMD	Advanced Micro Devices	168,387	164,012	104	Держать	19.8	17.1	25.2	21.7	0.0%	0.0%	12%
WFC	Wells Fargo	162,113	162,113	43		n/a	n/a	10.3	8.4	2.5%	3.2%	15%
BMY	Bristol-Myers Squibb	153,995	183,870	72		7.9	8.0	9.6	9.1	3.0%	3.2%	3%
PM	Philip Morris International	151,911	176,711	98		13.4	12.8	17.7	16.7	5.2%	5.3%	8%
MS	Morgan Stanley	149,319	195,717	85		n/a	n/a	12.8	11.7	3.5%	3.7%	8%
INTC	Intel	145,814	138,329	36	Покупать	4.8	4.8	10.5	10.0	4.1%	4.2%	9%
NKE	NIKE	144,663	144,293	114		18.9	18.4	24.4	24.6	1.1%	1.2%	9%
UPS	United Parcel Service	142,863	154,913	195		9.1	9.0	12.7	12.7	3.1%	3.2%	-2%
UNP	Union Pacific	141,975	174,757	227	Держать	13.7	13.0	19.5	18.6	2.2%	2.4%	5%

Источник: Yahoo Finance

Сравнение компаний по мультипликаторам (продолжение)

Тикер	Компания	Рын. кап., \$ млн	EV, \$ млн	Цена, \$	Рейтинг	EV/EBITDA		P/E		Див. доходность		Чист. прир. CAGR 22-24
						2022	2023	2022	2023	2022	2023	
RTX	Raytheon Technologies	136,991	166,817	93		14.4	12.3	19.5	16.8	2.3%	2.5%	15%
CVS	CVS Health	133,583	198,466	102		10.1	9.5	12.0	11.1	2.1%	2.2%	7%
AMGN	Amgen	131,937	162,247	247		10.7	10.6	14.0	13.2	3.1%	3.4%	6%
INTU	Intuit	131,533	134,974	466		28.5	23.8	39.4	33.0	0.6%	0.6%	19%
HON	Honeywell International	131,000	142,337	192		16.0	14.6	22.0	20.0	2.1%	2.2%	9%
T	AT&T	130,192	299,060	18		7.2	7.0	7.1	7.3	7.0%	6.4%	0%
SPGI	S&P Global	128,448	139,769	378		23.3	20.6	31.2	27.3	0.8%	1.0%	13%
AMT	American Tower	126,285	180,454	271		27.4	25.9	60.9	55.5	2.1%	2.4%	12%
LOW	Lowe's	126,011	155,826	197		11.5	10.8	15.0	14.5	1.8%	2.0%	3%
SCHW	Charles Schwab	125,377	83,277	69		8.0	6.4	17.1	13.8	1.1%	1.3%	17%
IBM	IBM	118,895	164,779	132		10.6	9.9	14.0	13.1	5.0%	5.2%	6%
AXP	American Express	117,613	133,815	157		13.4	12.2	15.9	14.3	1.3%	1.4%	10%
COP	ConocoPhillips	116,255	127,857	90	Держать	3.4	3.8	5.9	7.1	2.1%	2.4%	-18%
GS	Goldman Sachs	113,980	180,683	332		10.0	8.5	9.1	8.3	2.7%	3.1%	8%
ELV	Elevance Health	113,976	104,744	475		10.4	9.2	16.4	14.7	1.1%	1.1%	11%
LMT	Lockheed Martin	113,520	123,389	428		12.6	12.1	19.0	15.6	2.6%	2.9%	10%
PYPL	PayPal	112,307	113,370	97		18.1	14.9	25.2	20.9	0.0%	0.0%	21%
BLK	BlackRock	105,448	108,828	696		15.5	13.9	20.5	18.7	2.8%	3.0%	11%
DE	Deere	104,644	111,692	342		11.5	10.6	14.6	13.4	1.2%	1.3%	5%
NFLX	Netflix	102,242	113,332	230		17.5	15.6	21.8	20.0	0.0%	0.0%	14%
ADP	Automatic Data Processing	101,524	103,582	244		24.1	21.6	34.5	30.8	1.7%	1.9%	11%
SBUX	Starbucks	99,643	120,572	87		19.7	17.1	30.2	25.4	2.3%	2.4%	16%
C	Citigroup	99,291	246,412	51		12.7	13.4	7.1	7.4	4.0%	4.1%	0%
BA	Boeing	98,870	144,719	167		31.7	16.1	n/a	29.4	0.0%	1.5%	n/a
NOW	ServiceNow	98,827	97,137	493		42.2	32.9	66.6	51.3	0.0%	0.0%	30%
CAT	Caterpillar	97,949	101,984	184		9.9	8.9	14.9	13.5	2.5%	2.7%	9%
PLD	Prologis	96,722	118,623	131		25.7	22.6	30.0	31.2	2.4%	2.6%	-2%
AMAT	Applied Materials	96,616	98,544	111		12.1	11.4	14.6	13.4	0.9%	1.0%	3%
ISRG	Intuitive Surgical	86,585	82,207	242		34.1	29.5	50.7	43.3	0.0%	0.0%	17%
SYK	Stryker	81,048	93,295	214		18.8	17.2	22.5	20.4	1.3%	1.3%	10%
GE	General Electric	80,783	71,660	74		8.3	6.3	26.5	15.4	0.5%	0.5%	49%
MO	Altria Group	80,117	102,686	44		8.3	8.1	9.2	8.8	8.4%	8.8%	4%
BKNG	Booking Holdings	79,104	76,472	1,947		14.7	11.7	20.5	16.0	0.0%	0.0%	23%
TGT	Target	77,233	93,443	167		8.3	11.2	11.8	19.3	2.3%	2.6%	-9%
CHTR	Charter Communications	73,846	166,637	459		7.6	7.3	13.6	12.9	0.0%	0.0%	10%
BX	Blackstone Group	72,654	85,566	103		11.1	10.0	11.2	10.1	4.3%	4.8%	13%
EL	Estee Lauder	63,355	68,213	273		16.2	14.7	24.3	21.9	0.9%	0.9%	11%
UBER	Uber Technologies	62,543	70,424	32	Покупать	53.0	22.9	n/a	121.1	0.0%	0.0%	n/a
BSX	Boston Scientific	58,941	68,299	41	Покупать	18.6	16.9	23.1	20.7	0.0%	0.0%	13%
EOG	EOG Resources	58,466	59,779	100	Держать	3.7	3.7	6.2	6.2	6.0%	5.8%	-8%
GM	General Motors	52,825	56,129	36	Покупать	3.3	3.4	5.3	5.5	0.5%	1.3%	-2%
PXD	Pioneer Natural Resources	51,503	54,503	213	Держать	3.9	4.5	6.0	6.9	1.5%	3.6%	-15%
PANW	Palo Alto Networks	49,987	50,064	502	Продавать	38.1	33.1	63.0	48.8	0.0%	0.0%	27%
ABNB	Airbnb	45,572	38,656	119		15.9	13.1	32.5	25.5	0.0%	0.0%	27%
IQV	IQVIA	43,706	55,240	234	Покупать	16.6	15.0	22.6	20.2	0.0%	0.0%	13%
LNG	Cheniere Energy	36,629	67,571	144	Продавать	7.6	9.0	14.1	9.6	0.9%	1.3%	11%
K	Kellogg Company	24,942	33,083	74	Продавать	14.6	14.0	18.0	17.3	3.2%	3.3%	3%
CQP	Cheniere Energy Partners	22,502	38,625	46	Покупать	9.6	9.8	9.7	9.9	9.0%	8.8%	-3%
CLX	Clorox	16,956	20,134	138	Продавать	20.6	17.6	34.0	26.2	3.4%	3.5%	24%
SNAP	Snap	14,296	13,628	10	Пересмотр	64.7	27.7	n/a	n/a	0.0%	0.0%	n/a

Источник: Yahoo Finance

Аналитический департамент

Sinara_Research@sinara-finance.ru

Директор департамента

Кирилл Таченников
TachennikovKV@sinara-finance.ru

Макроэкономика

Сергей Коньгин
KonyninSS@sinara-finance.ru

Рынок облигаций

Александр Афонин
AfoninAK@sinara-finance.ru

Александр Гайда
GaidaAS@sinara-finance.ru

Рынок акций США

Сергей Вахрамеев
VahrameevSS@sinara-finance.ru

Ирина Фомкина
FomkinaIA@sinara-finance.ru

Российский рынок акций

Нефть и газ

Кирилл Таченников
TachennikovKV@sinara-finance.ru

Кирилл Бахтин
BakhtinKV@sinara-finance.ru

Василий Мордовцев
MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Металлургия

Дмитрий Смолин
SmolinDV@sinara-finance.ru

Стратегия

Кирилл Таченников
TachennikovKV@sinara-finance.ru

Василий Мордовцев
MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Девелопмент

Ирина Фомкина
FomkinaIA@sinara-finance.ru

Финансовый сектор

Ольга Найдёнова
NaidenovaOA@sinara-finance.ru

Технологии, телекоммуникации, ритейл

Константин Белов
BelovKA@sinara-finance.ru

Группа выпуска

Василий Мордовцев
MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Станислав Захаров
ZakharovSV@sinara-finance.ru

Инна Драч
DrachIG@sinara-finance.ru

Трой МакГраф
McGrathTD@sinara-finance.ru

© 2022, ПАО Банк Синара. Настоящий материал является собственностью ПАО Банк Синара (Банк) и не может быть использован в каких-либо целях (в т. ч. посредством цитирования или ссылки в средствах массовой информации) без письменного согласия Банка. Использование информации из настоящего материала полностью или частично, в т. ч. копирование, заимствование, компиляция, цитирование в коммерческих целях, возможно только на договорной основе с Банком. Любые ссылки на настоящий материал или его часть, а также упоминание факта проведения Банком того или иного аналитического исследования запрещены без согласия Банка.

Настоящий материал подготовлен ПАО Банк Синара исключительно в информационных целях и только для его получателя. Передача третьим лицам без письменного согласия ПАО Банк Синара запрещена.

Информация, содержащаяся в настоящем материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в нем, могут не соответствовать инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям) получателя материала. Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей получателя настоящего материала. ПАО Банк Синара не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения либо невозможности совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем материале, и не рекомендует использовать настоящий материал в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Суждения о ценных бумагах и производных финансовых инструментах, содержащиеся в настоящем материале, носят предположительный характер и не могут рассматриваться или быть использованы в качестве предложения или побуждения сделать заявку на покупку или продажу либо вложение в ценные бумаги или другие финансовые инструменты, выражены с учетом рыночной ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событий на дату выхода материала без обязательства их последующего обновления. Иностранные финансовые инструменты, упомянутые в настоящем материале, могут быть не квалифицированы в качестве ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ. Информация об иностранных финансовых инструментах, содержащаяся в настоящем материале, не может использоваться получателями, не соответствующими критериям для признания квалифицированным инвестором в соответствии с законодательством РФ. ПАО Банк Синара не несет ответственности за достоверность, точность и полноту содержащейся в настоящем материале информации, полученной из публичных источников.

Операции с финансовыми инструментами связаны с риском. Результат инвестирования в прошлом не определяет дохода в будущем. Настоящий материал не является офертой, предложением делать оферты. Не является рекламой ценных бумаг, иных товаров и (или) услуг.

Настоящий материал подлежит распространению исключительно на территории РФ. Распространение и копирование материалов разрешено при условии указания ссылки на источник. Изменение материала и (или) его части не допускается без получения предварительного письменного согласия ПАО Банк Синара. Дополнительная информация предоставляется на основании адресного запроса. Распространение без согласия ПАО Банк Синара в любой форме является нарушением условий получения материала и влечет ответственность, предусмотренную законодательством РФ.

До выхода настоящего материала его содержание не раскрывалось эмитентам ценных бумаг, упомянутым в материале. При оценке финансовых инструментов и эмитентов ценных бумаг в настоящем материале были использованы следующие методы и предположения для оценки: метод дисконтированных денежных потоков, сравнительно-сопоставительный анализ и (или) дисконтированная дивидендная либо купонная модель. В случае использования в настоящем материале рейтинговых оценок такие оценки предполагают следующее возможное отклонение прогнозной цены ценной бумаги от цены, использованной при оценке, на горизонте 12 месяцев: «Покупать» > 5% + расчетная стоимость собственного капитала эмитента, 5% + расчетная стоимость собственного капитала эмитента > «Держать» > расчетная стоимость собственного капитала эмитента, «Продавать» < расчетная стоимость собственного капитала эмитента.

Инвестиционный Банк Синара (ИБ Синара) — зарегистрированный товарный знак, под которым ПАО Банк Синара оказывает инвестиционные услуги на фондовом и денежном рынках.

ПАО Банк Синара

Генеральная лицензия ЦБ РФ №705 от 28 февраля 2022 года на осуществление банковских операций.

Лицензия ЦБ РФ №705 от 28 февраля 2022 года на осуществление операций с драгоценными металлами.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №065-08840-100000 от 12.01.2006. Выдана ФСФР России. Без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности №065-08844-010000 от 12.01.2006. Выдана ФСФР России. Без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №065-14099-000100 от 19 августа 2021 г. Выдана Банком России. Без ограничения срока действия.