

Лидеры роста					Лидеры падения						
HHRU RX	\$39,80	▲6,36%	CIAN RX	\$7,97	▲2,86%	POLY LN	\$3,95	▼2,59%	YNDX RX	\$39,76	▼1,99%
PIKK RX	\$9,85	▲4,83%	VEON US	\$0,47	▲1,91%	DSKY RX	\$0,54	▼2,32%	PLZL RX	\$124,58	▼1,95%
MOEX RX	\$2,27	▲3,00%	MVID RX	\$2,23	▲1,30%	QIMI RX	\$2,72	▼2,17%	OZON RX	\$36,54	▼1,87%
Все цены прив. к долл. США											

Обзор рынка

Российский рынок акций и золото вторник были на подъеме; глобальные рынки проявили сдержанность. Российский рынок во вторник немного подрос (IMOEX +0,1%; @ 3301), вопреки более сдержанным настроениям на глобальных биржах. Повышенным спросом пользовались акции компаний, ориентированных на внутренний рынок: PIKK (+3,7%), NHRU (+3,0%), LSRG (+1,6%) и FIVE (+0,9%; ритейлеру оказала поддержку новость о его включении в список экономически значимых компаний). Интернет-компании теряли в цене в соответствии с общемировым трендом: YNDX (-2,1%), OZON (-2,2%). Рубль продолжал укрепляться (+0,8%; @ 90,52). Золото снова прибавило в цене, тестируя новые максимумы (XAU +0,6%; @ 2128). Нефтяной рынок был под давлением (Brent -0,9%; @ 82,04), его участников тревожили перспективы спроса и не особо обнадежили стимулирующие меры, анонсированные на сессии ВСНП в Китае. Уолл-стрит вчера накрыла волна продаж (S&P 500 -1,0%; DJ -1,1%; Nasdaq -1,8%) в преддверии значимых макропубликаций и выступлений этой недели, включая ежемесячную сводку по рынку труда (nonfarm payrolls) и выступление председателя ФРС Джерома Пауэлла в Конгрессе США.

Сегодня инвесторы ждут корпоративных публикаций и макростатистики. Большинство рынков ATP сегодня утром ушло в минус (NIKKEI +0,1%; Hang Seng +1,7%; CSI 300 -0,2%; Sensex -0,3%; KOSPI -0,3%; ASX 200 +0,1%). Инвесторов не вдохновили перспективы китайской экономики, а предложенные Пекином стимулирующие меры показали им недостаточными; при этом на азиатские биржи повлияла негативная динамика Уолл-Стрит, добавив им нервозности в преддверии новых сигналов, касающихся траектории ключевых ставок. Самые динамичные инструменты, которые наиболее чутко реагируют на изменение процентных ставок, включая акции высокотехнологичных компаний, понесли самые большие потери. Российский рынок акций, по нашим оценкам, сегодня может двинуться выше на фоне потока позитивной корпоративной отчетности (в среду ожидаются показатели NHRU, HYDR и POSI) и в преддверии дивидендного сезона. В Европе и США фондовые фьючерсы показывают разнонаправленную динамику; местные рынки сосредоточились на предстоящем выступлении Джерома Пауэлла в Конгрессе, в комитете по рынку финансовых услуг, а также на публикации Бежевой книги ФРС. Добавим также, что сегодня решение по ключевой ставке должен принять регулятор Канады, а в ЕС выйдут данные по розничному обороту еврозоны.

Джон Волш: jwalsh@alfabank.ru (Стратегия)

Главные новости

Минфин планирует купить валюты на сумму 93,7 млрд руб. в период с 7 марта по 4 апреля; НЕЙТРАЛЬНО

Набсовет Мосбиржи рекомендовал дивиденды в размере 17,35 руб. на акцию – ПОЗИТИВНО

МТС представила неоднозначные результаты за 4К23 – НЕЙТРАЛЬНО

Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
RTS	1147,64	▲0,89	▲2,71	▲20,63
MICEX	3300,89	▲0,13	▲2,31	▲43,79
DJIA	38585,19	▼1,04	▼0,18	▲17,44
S&P 500	5078,65	▼1,02	▲2,42	▲27,40
FTSE 100	7646,16	▲0,08	▲0,40	▼3,45
NIKKEI 225	40097,63	▼0,03	▲10,90	▲41,64
Hang Seng	16162,64	▼2,61	▲4,05	▼21,29

Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	90,52	▼0,80	▼0,58	▲19,07
EUR/RUB	98,65	▼0,53	▲0,36	▲22,41
USD/CNY	7,20	▼0,03	▲0,07	▲3,37

Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./барр.	82,04	▼0,92	▲6,09	▼1,50
WTI, долл./барр.	78,15	▼0,75	▲8,12	▲0,73
Никель, долл./т	17525,75	▼1,06	▲9,64	▼26,73
Медь, долл./фунт	3,84	▼0,21	▲0,54	▼3,57
Золото, долл./унц.	2127,55	▲0,59	▲4,36	▲17,32
Палладий долл./унц.	947,97	▼1,28	▲0,14	▼31,65
Газ, долл./MMBtu	1,96	▲2,14	▼5,87	▼27,17
Желез. руда, долл./т	116,21	▼0,62	▼9,66	▼8,73
Уголь, долл./т	137,45	▲1,07	▲18,49	▼23,64

Макроэкономические прогнозы

	2023A	2024E	2025E
Growth, real % YoY	3,5%	1,5%	0,5%
CPI - year-end, % YoY	7,4%	6,0%	4,2%
CBR key rate, %	16,0%	12,0%	8,0%
RUB/US\$, year-end	89,7	100,0	100,0
RUB/US\$, average	84,7	103,0	100,0
RUB/EUR, average	91,6	110,0	108,0
Brent average, US\$ /bbl	82,6	82,2	86,4
Copper average, US\$ /t	8559	8500	9000
Gold average, US\$ /oz	1945	2050	2100

Источники: Информация компаний, Альфа-Банк

Экономика

Минфин планирует купить валюты на сумму 93,7 млрд руб. в период с 7 марта по 4 апреля; НЕЙТРАЛЬНО

Минфин представил данные по нефтегазовым доходам бюджета за февраль, которые составили значительные 945,6 млрд руб. (+81,4% г/г); сильная цифра нефтегазовых доходов объясняется ростом цен на нефть в феврале. По ожиданиям Минфина, дополнительные нефтегазовые доходы за март составят 125,2 млрд руб., что, с учетом отклонения фактически полученных нефтегазовых доходов от ожидаемых в феврале, позволит министерству направить 93,7 млрд руб. на покупку валюты в рамках бюджетного правила в период с 7 марта по 4 апреля. Так, принимая во внимание продажу валюты ЦБ РФ в рамках отложенных в 2023 г. операций, ведомство будет продавать валюты на сумму 7,1 млрд руб. в день, что на 13% меньше, чем месяцем ранее. Таким образом, в марте объем продажи валюты снизится на 20,5 млрд руб. в сравнении с февралем и скорее всего не окажет существенного влияния на динамику обменного курса.

Наталья Орлова, Ph.D.: norlova@alfabank.ru (Главный экономист)

Валерия Кобяк: vkobyak@alfabank.ru (Экономист)

Финансы

Набсовет Мосбиржи рекомендовал дивиденды в размере 17,35 руб. на акцию – ПОЗИТИВНО

Наблюдательный совет Московской биржи (МОЕХ RX: ВЫШЕ РЫНКА; РЦ: 250 руб.) рекомендовал выплатить дивиденды за 2023 г. в размере 17,35 руб. на акцию. Совокупный объем выплат составит 39,5 млрд руб., что соответствует 65% чистой прибыли по МСФО за 2023 г. Это выше, чем минимальный коэффициент выплат, установленный дивидендной политикой (50%), и выше, чем мы ожидали (60% прибыли). Таким образом, мы расцениваем эту новость как позитивную для акций Мосбиржи. Впрочем, дивидендная доходность на уровне 8,5% – не самая высокая среди компаний финансового сектора РФ на данный момент. На наш взгляд, это соображение будет сдерживать рост котировок компании на фоне высоких процентных ставок на текущий момент.

Евгений Кипнис: ekipnis@alfabank.ru (Старший аналитик)

Телекоммуникации, Медиа и Технологии

МТС представила неоднозначные результаты за 4К23 – НЕЙТРАЛЬНО

МТС (MTSS RX: Выше рынка; РЦ: 314 руб.) опубликовала неоднозначные результаты за 4К23: в то время как выручка и чистая прибыль превысили консенсус-прогноз и наши ожидания, маржа OIBDA составила 34% – это минимальный уровень за последние три года. Рост выручки ускорился до 18% г/г благодаря высоким доходам МТС Банка и по-прежнему уверенной динамике коммуникационных сервисов и рекламных технологий. Компания продолжает испытывать существенное давление затрат (в том числе расходов на персонал), в результате чего маржа OIBDA по группе в 4К23 упала ниже 34% - самого низкого уровня за последние три года, а маржа по итогам года (38,7%) оказалась самой низкой среди четырех федеральных операторов связи. Тем не менее прибыль за 4К23 (16 млрд руб.) превзошла прогнозы рынка за счет положительной валютной переоценки. Мы считаем опубликованные результаты преимущественно нейтральными для котировок MTSS, так как с учетом хорошего результата по чистой прибыли, положительного СДП за год и стабильной долговой нагрузки не видим риска с точки зрения выплаты годовых дивидендов.



Рост выручки на 18% г/г превысил ожидания. Выручка МТС за 4К23 составила 168 млрд руб., увеличившись на 18% г/г, в очередной раз продемонстрировав ускорение (с 15-16% в предыдущие два квартала). Выручка превысила консенсус-прогноз и нашу оценку на 1,2-3,5%. Более высокий результат по сравнению с нашим прогнозом был почти полностью обеспечен рекордным доходом **МТС Банка** (27,6 млрд руб., +53% г/г), который превысил наши ожидания на 15%. В 4К23 банк продолжил демонстрировать сильную динамику портфеля розничных кредитов (+33% г/г до начисления резервов), а также значительный рост комиссионного дохода (+56% г/г в 2023 году). Выручка от **коммуникационных сервисов** (115 млрд руб., +7,2% г/г) совпала с нашими ожиданиями. На протяжении 2К23-4К23 МТС демонстрировала стабильную динамику этого сегмента. Сравнение результатов четырех федеральных операторов связи по приросту сервисной выручки в 2023 году продемонстрировало продолжение отставания и потерю доли рынка Билайном, стабильные позиции МТС и Мегафона и опережающую динамику Ростелекома/Теле2. **Продажи телефонов и аксессуаров** (16,5 млрд руб., +41% г/г) продолжили демонстрировать значительный рост г/г на фоне низкой базы 2П22, но оказались немного ниже (на 3%) нашего прогноза. Сегмент **рекламных технологий** остается самым динамичным в портфеле бизнесов МТС. Выручка (11,8 млрд руб.), увеличилась на 53% г/г против 39-50% г/г в первые три квартала 2023 года. Выручка сегмента превысила наш прогноз на 2,6%. В 2023 году количество уникальных контрактов в сегменте рекламных технологий увеличилось более чем на 60%.

Рентабельность по OIBDA второй квартал подряд хуже, чем ожидает рынок. Рентабельность OIBDA в 4К23 опустилась до 33,7%, показав самый низкий результат за последние три года. Аналогично 3К23, в качестве факторов давления компания отметила инвестиции в точки роста, расходы на персонал, увеличение стоимости фондирования некоторых бизнесов, а также единовременные расходы. Значительное давление на маржу в 4К23 испытали банковский бизнес (рентабельность снизилась до 10%, с 19-27% в первые три квартала года) и медиа-сервисы (снижение до 35%, с 56-65% в первые три квартала года). OIBDA маржа МТС по итогам 2023 года составила 38,7% по сравнению с 40,0-42,5% у конкурентов.

Чистая прибыль превысила прогнозы. Она составила 16,3 млрд руб. в 4К23 (на 51% выше консенсус-прогноза) и 55,5 млрд руб. по итогам года (+66% г/г). В 4К23 компания отразила положительную валютную переоценку.

Комфортная долговая нагрузка сохраняется, расходы по обслуживанию долга продолжают расти. Чистый долг на 31 декабря составил 441 млрд руб., практически не изменившись по сравнению с 3К23. Уровень долговой нагрузки по соотношению чистого долга и OIBDA за 12 мес. остался на уровне 1,9. График выплат по долговым обязательствам предусматривает, что в 1К24 должно быть погашено 143 млрд руб., в 2К24-4К24 – 98 млрд руб., а в 2025 году – 206 млрд руб. Мы отмечаем, что расходы МТС на обслуживание долга продолжают расти. Финансовые расходы в 4К23 превысили 19 млрд руб.; для сравнения, в 3К23 они составили 15,4 млрд, а 1К23 и 2К23 – соответственно 12 млрд руб. и 13 млрд руб.

Умеренные капитальные затраты. Объем инвестиций составил 42 млрд руб. в 4К23 и 102 млрд руб. за весь 2023 год. Таким образом, инвестиционная нагрузка в 2023 году (16,8% выручки) осталась заметно ниже, чем в предыдущие два года (21% выручки).

Таблица 1: Финансовые результаты МТС за 4К23

Млн руб.	4К22	3К23	4К23	г/г	кв/кв	4К23П, Альфа	Факт/Прогноз	4К23П, Конс.	Факт/Прогноз
Выручка	142,344	159,671	167,967	18.0%	5.2%	162,243	3.5%	165,917	1.2%
OIBDA	54,547	60,817	56,687	3.9%	-6.8%	60,135	-5.7%	59,317	-4.4%
маржа	38.3%	38.1%	33.7%	-4.6 п.п.	-4.3 п.п.	37.1%	-3.3 п.п.	35.8%	-2.0 п.п.
Чистая прибыль	5,433	9,229	16,333	200.6%	77.0%	12,435	31.3%	10,803	51.2%
маржа	3.8%	5.8%	9.7%	5.9 п.п.	3.9 п.п.	7.7%	2.1 п.п.	6.5%	3.2 п.п.

Источник: данные компании, Интерфакс, Альфа-Банк

Анна Курбатова: akurbatova@alfabank.ru (Старший аналитик)

Олеся Воробьева: ovorobyeva@alfabank.ru (Аналитик)



Промежуточные дивиденды по Российским акциям

Название	Тикер	Период	DPS	Цена	Доходность	Закрытие реестра
Rosgosstrakh	RGSS RX	2022	0,0041 ₺	0,35 ₺	1,2%	18.03.2024
Diasoft	DIAS RX	3Q23	75,68 ₺	6 130,00 ₺	1,2%	21.03.2024
Novatek	NVTK RX	2023	44,09 ₺	1 343,20 ₺	3,3%	26.03.2024
Cherkizovo	GCHE RX	2023	205,38 ₺	4 520,00 ₺	4,5%	07.04.2024
Severstal	CHMF RX	2023	191,51 ₺	1 679,20 ₺	11,4%	18.06.2024

Source: Company data, Alfa-Bank estimates



			Валюта		Изменение, %			Средний объем*	Рын. кап., млн. долл.	Акции в обращении млн. долл.	
Тикер			Цена	День	Месяц	Год				%	долл.
Нефть и газ	Газпром	GAZP	RUB	160,98	▼0,16	▼2,36	▼0,98	-	-	-	-
	Газпром нефть	SIBN	RUB	831,05	▲0,58	▼0,48	▲89,93	-	-	-	-
	ЛУКОЙЛ	LKOH	RUB	7499,5	▼0,16	▲5,07	▲81,81	-	-	-	-
	НОВАТЭК	NVTK	RUB	1343,2	▼0,76	▼10,09	▲25,02	-	-	-	-
	Роснефть	ROSN	RUB	585,55	▲0,87	▼1,09	▲60,73	-	-	-	-
	Сургутнефтегаз	SNGS	RUB	29,74	▲1,33	▼1,52	▲31,48	-	-	-	-
	Татнефть	TATN	RUB	730,4	▲2,12	▲3,02	▲117,38	-	-	-	-
МГД	Цветная	Алроса	ALRS	RUB	73,62	▲1,84	▲4,04	▲19,51	-	-	-
		Норильский Никель	GMKN	RUB	14946	▲2,78	▼6,29	▲1,84	-	-	-
		Полиметалл	POLY	RUB	360,4	▲4,17	▼22,56	▼28,89	-	-	-
		Полюс	PLZL	RUB	11365,5	▲5,33	▲0,40	▲27,42	-	-	-
		ЮГК	UGLD	RUB	0,791	▼0,75	▲17,62	-	-	-	-
	Черная	Евраз	EVR	GBX	-	-	-	-	-	-	-
		Fergexpro	FXPO	GBX	72,25	▼1,03	▼18,22	▼48,32	-	-	-
		Мечел	MTLR	RUB	284,27	▲2,52	▼13,54	▲114,07	-	-	-
		ММК	MAGN	RUB	55,21	▲0,77	▼6,03	▲35,77	-	-	-
		НЛМК	NLMK	RUB	205	▼0,67	▲2,13	▲62,21	-	-	-
		Северсталь	CHMF	RUB	1679,2	▼0,02	▲3,58	▲59,05	-	-	-
		ТМК	TRMK	RUB	215,42	▼0,18	▼2,74	▲137,77	-	-	-
	Финансы	Банк С.-Петербург	BSPB	RUB	295,77	▼0,43	▼0,75	▲135,86	-	-	-
		Московская биржа	MOEX	RUB	206,99	▲0,83	▲3,24	▲67,97	-	-	-
		Сбербанк	SBER	RUB	298,4	▲1,28	▲7,40	▲71,48	-	-	-
		ТКС	TCSG	лет данные	-	-	-	-	-	-	-
		ВТБ	VTBR	RUB	0,02351	▲0,53	▼3,88	▲40,20	-	-	-
		Совкомбанк	SVCB	RUB	19,28	▲0,57	▲25,15	-	-	-	-
Недвижимость	Группа Эталон	ETLN	RUB	96,98	▼0,02	▲12,25	▲82,22	-	-	-	-
	Группа ЛСР	LSRG	RUB	1000	▲0,77	▲32,91	▲108,25	-	-	-	-
	Группа ПИК	PIKK	RUB	898,9	▼1,29	▲20,66	▲44,05	-	-	-	-
Транспорт	Аэрофлот	AFLT	RUB	39,78	▲1,84	▼0,33	▲39,82	-	-	-	-
	FESCO	FESH	RUB	87,31	▲1,55	▲1,12	▲151,47	-	-	-	-
	Globaltrans	GLTR	RUB	668,75	▼1,22	▲0,22	▲83,77	-	-	-	-
	Global Ports	GPH	GBX	223	▲0,00	▲0,45	▲37,23	-	-	-	-
	Группа НМТП	NCSP	USD	-	-	-	-	-	-	-	-
	Соллерс	SVAV	RUB	875	▲2,63	▼3,42	▲280,43	-	-	-	-
	Совкомфлот	FLOT	RUB	135,45	▲0,77	▼4,58	▲150,69	-	-	-	-
Здравоохранение	MD Medical Group	MDMG	RUB	997,2	▲1,18	▲7,01	▲110,25	-	-	-	-
Сельское хозяйство/ Потреб. сектор	Детский мир	DSKY	RUB	48,9	▼2,00	▼18,50	▼29,82	-	-	-	-
	Магнит	MGNT	RUB	7610	▲0,84	▲7,75	▲67,14	-	-	-	-
	РусАгро	AGRO	RUB	1392	▼1,59	▼0,24	▲95,45	-	-	-	-
	X5 Retail Group	FIVE	RUB	2673	▲3,43	▲13,65	▲77,31	-	-	-	-
	Лента	LNTA	RUB	756,5	▼0,72	▼0,46	▲5,44	-	-	-	-
	МВидео	MVID	RUB	203	▼0,79	▼0,05	▲10,33	-	-	-	-
	НоваБев Групп	BELU	RUB	5825	▲3,49	▲2,34	▲81,18	-	-	-	-
	FixPrice	FIXP	RUB	307,1	▼0,71	▼4,06	▼12,28	-	-	-	-
	HENDERSON	HNFG	RUB	651,3	▲0,42	▲7,62	-	-	-	-	-
Телекомм.	МТС	MTSS	RUB	290,15	▲0,29	▲3,70	▲12,61	-	-	-	-
	Veon	VEON	RUB	42,7	▲1,58	▼1,39	▲10,62	-	-	-	-
	Ростелеком	RTKM	RUB	91,39	▼1,46	▲21,13	▲53,86	-	-	-	-
Лесная промыш.	Сегежа	SGZH	RUB	3,94	▲0,63	▼5,01	▼24,29	-	-	-	-
ИТ	VK	VKCO	RUB	658,4	▲0,40	▼2,29	▲35,25	-	-	-	-
	АФК "Система"	SSA	RUB	18,531	▲0,82	▲6,35	▲37,94	-	-	-	-
	Яндекс	YNDX	RUB	3627	▲4,55	▲19,04	▲84,88	-	-	-	-
	Qiwi	QIWI	RUB	248,5	▲19,53	▼47,41	▼47,01	-	-	-	-
	HeadHunter	HHRU	RUB	3631	▲0,98	▲0,89	▲173,01	-	-	-	-
	OZON	OZON	RUB	3334	▲3,90	▲15,48	▲97,57	-	-	-	-
	Циан	CIAN	RUB	727	▲1,00	▲2,89	▲76,89	-	-	-	-
	Софтлайн	SOFL	RUB	159,66	▼0,21	▼3,34	-	-	-	-	-
	Positive Technologies	POSI	RUB	2357,8	▲0,26	▲7,08	▲41,02	-	-	-	-
Мин. Удобрения	ГК Астра	ASTR	RUB	570,15	▼1,27	▲2,07	-	-	-	-	-
	Акрон	AKRN	RUB	18244	▲0,65	▲0,50	▼2,77	-	-	-	-
Энергетика	ФосАгро	PHOR	RUB	6811	▼0,52	▲0,55	▼4,50	-	-	-	-
	Энел Россия	ENRU	RUB	0,6636	▲0,75	▼8,19	▲23,03	-	-	-	-
	ФСК ЕЭС	FEES	RUB	0,12232	▼1,28	▼3,88	▲36,30	-	-	-	-
	Интер РАО	IRAO	RUB	4,069	▲0,20	▼1,19	▲19,13	-	-	-	-
	Ленэнерго	LSNG	RUB	23,78	▼1,33	▼0,63	▲112,51	-	-	-	-
	МОЭСК	MSRS	RUB	1,276	▲0,59	▼6,79	▲27,35	-	-	-	-
	РусГидро	HYDR	RUB	0,7667	▲1,42	▼1,57	▼2,69	-	-	-	-
	Unipro	UPRO	RUB	2,166	▼0,68	▲1,31	▲29,24	-	-	-	-
	ОГК-2	OGKB	RUB	0,5684	▼0,04	▼4,79	▼8,03	-	-	-	-

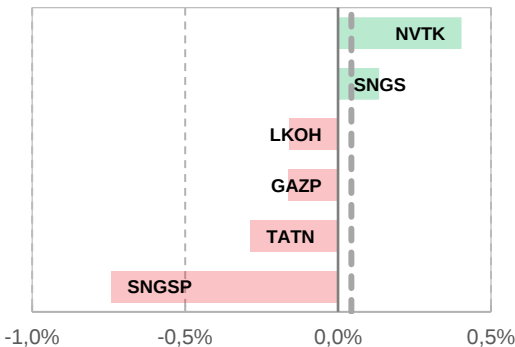


Лидеры роста и падения

Нефть и газ

Динамика сектора, %

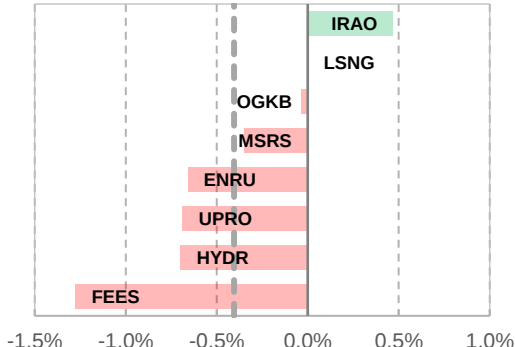
Энергетика



▲ 0,04
▲ 0,42

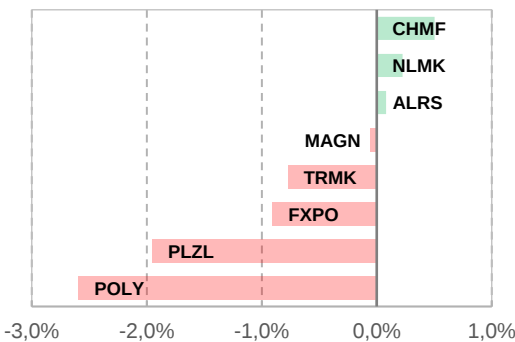
День
Год

▼ 0,40
▲ 0,08



МГД

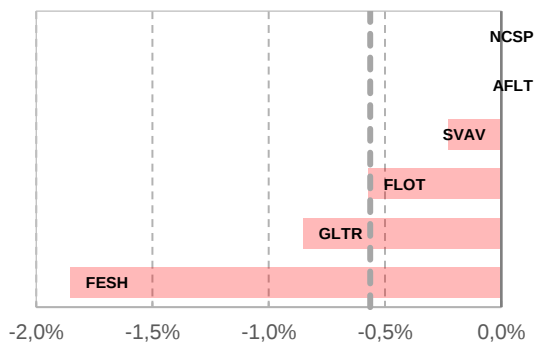
Транспорт



▼ 0,66
▲ 0,16

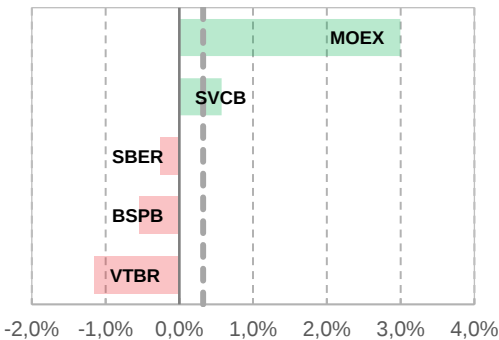
День
Год

▼ 0,56
▲ 0,92



Финансы

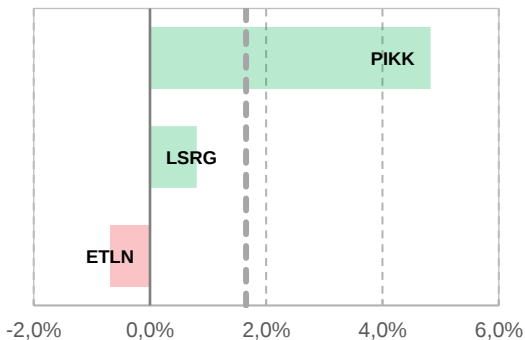
Недвижимость



▲ 0,32
▲ 0,49

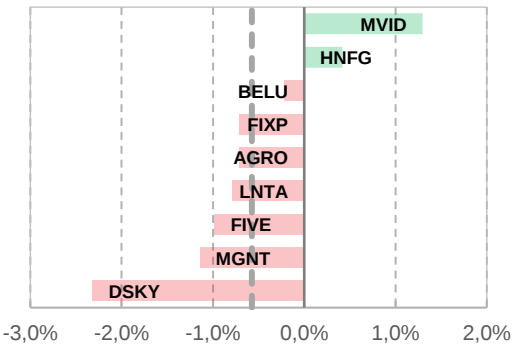
День
Год

▲ 1,65
▲ 0,48



Потребительский

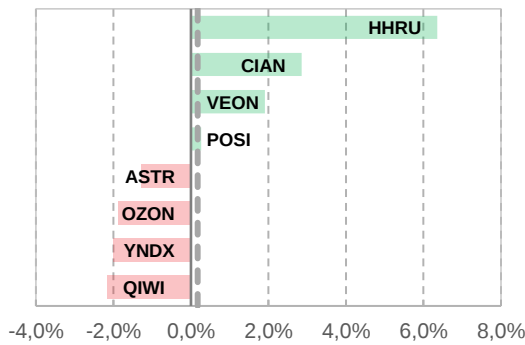
ИТ/Телекомм.



▼ 0,57
▲ 0,14

День
Год

▲ 0,17
▲ 0,27





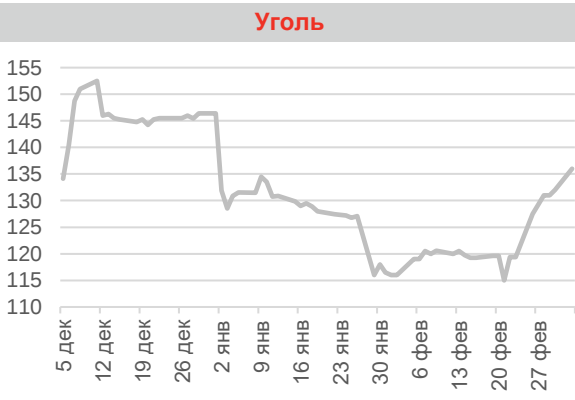
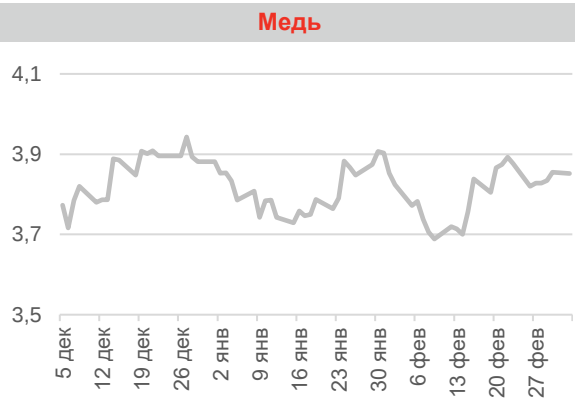
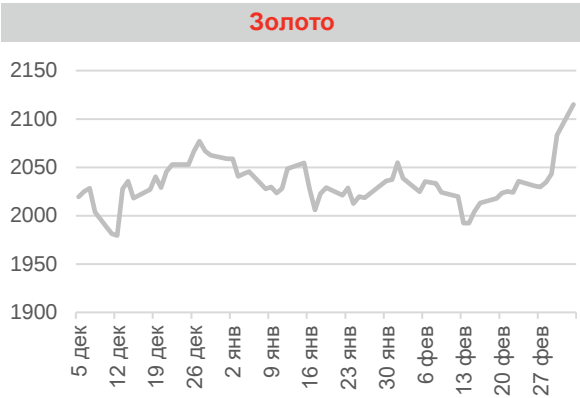
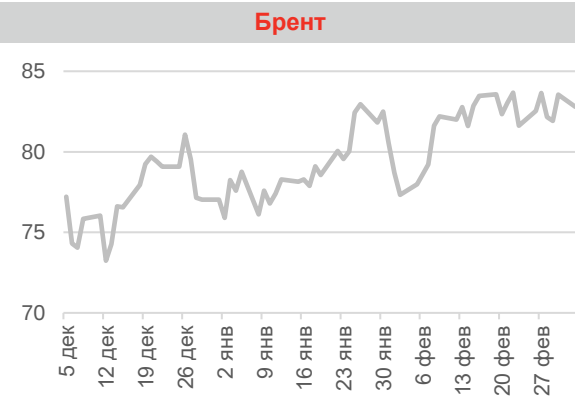
Прогнозы по макроэкономическим показателям и сырью

			Прогноз (среднегодовые значения)		
			2023	2024	2025
Сырье	Железная руда (62% Fe CFR China)	\$/т	146	130	130
	Окатыши (65% Fe CFR China)	\$/т	135	120	120
	Г/к прокат (FOB Black Sea)	\$/т	723	585	590
	Коксующийся уголь (Premium hard, FOB, Australia)	\$/т	262	300	280
	Энергетический уголь (FOB, Australia)	\$/т	150	125	125
	Медь	\$/т	8 559	8 500	9 000
	Никель	\$/т	21 687	18 000	19 000
	Алюминий	\$/т	2 288	2 270	2 350
	Палладий	\$/унц.	1 341	1 200	1 350
	Золото	\$/унц.	1 945	2 050	2 100
	Серебро	\$/унц.	23	25	28
Нефть	Brent	\$/бapp.	82,64	82,23	86,35
	Discount	\$/бapp.	19,71	10,42	7,87
	Urals	\$/бapp.	62,93	71,8	78,5
	Природный газ	\$/куб. м	464	384	421
Экономика	Национальные счета				
	Номинальный ВВП	\$ млрд.	2 019	1 840	1 927
	Реальный ВВП	%	3,6	1,5	0,5
	Реальный объем пром. пр-ва	%	3,5	1,8	0,5
	Бюджет				
	Баланс бюджета / ВВП	%	-1,8	-2,5	-1,8
	ИПЦ				
	На конец года	%	7,4	6,0	4,2
	В среднем за год	%	6,0	8,2	4,2
	Социальный сектор				
	Безработица на конец года	%	2,8	2,5	2,5
	Платежный баланс				
	Объем экспорта	\$ млрд.	463	465	450
	Объем импорта	\$ млрд.	379	400	410
	Торговый баланс	\$ млрд.	85	65	40
	Баланс счета текущих операций	\$ млрд.	50	50	20

Источники: Alfa Bank Research



	Цена	Изменение, %				
		1Д	1М	3М	6М	Год
Brent, долл./барр.	82,0	▼0,9	▲6,1	▲10,8	▼8,8	▼1,5
WTI, долл./барр.	78,2	▼0,7	▲8,1	▲12,7	▼10,0	▲0,7
Газ, долл./MMBtu	2,0	▲2,1	▼5,9	▼24,3	▼24,1	▼27,2
Золото, долл./унция	2127,5	▲0,6	▲4,4	▲4,9	▲10,9	▲17,3
Платина, долл./унция	880,6	▼1,9	▼1,1	▼2,9	▼2,5	▼5,3
Серебро, долл./унция	23,7	▼0,8	▲4,4	▼0,4	▲3,2	▲18,1
Никель, долл./т	17525,8	▼1,1	▲9,6	▲7,5	▼13,5	▼26,7
Медь, долл./фунт	3,8	▼0,2	▲0,5	▲1,6	▲3,2	▼3,6
Палладий долл./т	948,0	▼1,3	▲0,1	▼2,2	▼21,8	▼31,6
Алюминий, долл./т	2228,0	▼0,4	▼0,2	▲4,2	▲1,4	▼5,3
Желез. руда, долл./т	116,2	▼0,6	▼9,7	▼13,5	▼1,0	▼8,7
Уголь, долл./т	137,5	▲1,1	▲18,5	▼7,6	▼12,8	▼23,6





Корпоративный

Дата	Компания	Событие
6 Март	RusHydro	FY23 IFRS
7 Март	Polymetal	EGM
12 Март	MVideo	FY23 IFRS
12 Март	Sberbank	2M24 RAS
15 Март	Sovcombank	FY23 IFRS

Источники: Альфа-Банк, Информация компаний



Альфа-Банк Рынок акций	
Ул. Каланчевская, 27 Москва, Россия 107078 +7 (495) 795-3712	
Начальник управления Акции Вячеслав Савицкий +7 (495) 783 5101 vsavitskiy@alfabank.ru	
Управление аналитики	
Начальник управления	
Борис Красноженов	bkrasnozenov@alfabank.ru +7 (495) 795-3612
Макроэкономика	
Наталия Орлова, Ph.D.	norlova@alfabank.ru + 7 (495) 795-3677
Рынок акций	
Стратегия	
Джон Волш	jwalsh@alfabank.ru +7 (499) 923-6697 (доб. 8238)
Металлы и горная добыча	
Борис Красноженов	bkrasnozenov@alfabank.ru +7 (495) 795-3612
Елизавета Дегтярева	edegtyareva@alfabank.ru +7 (499) 923-6697 (ext. 0104889)
Нефть и Газ	
Никита Блохин	nblokhin2@alfabank.ru +7 (499) 923 6697 (доб. 8037)
Потребительский	
Евгений Кипнис	ekipnis@alfabank.ru +7 (495) 795-3713
Олеся Воробьева	oovorobyeva@alfabank.ru +7 (499) 681-3075
Транспорт, Машиностроение, Здравоохранение	
Анастасия Егазарян	aegazaryan@alfabank.ru +7 (499) 923 6697 (доб. 2852)
Недвижимость	
Ирина Фомкина	ifomkina@alfabank.ru +7 (499) 923-6697 (доб. 0101174)
Долговой рынок	
Мария Радченко	mgradchenko@alfabank.ru +7 (499) 923-6697 (доб. 0105074)
Торговые операции и продажи (Москва)	
Продажи	
Александр Зоров	azorov@alfabank.ru +7 (495) 783-5115
Торговые операции	
Артем Белобров	abelobrov@alfabank.ru +7 (499) 923-6697 (доб. 4618)
Иван Макаров	makaroiviv@alfabank.ru +7 (499) 923-6697 (доб. 0105373)
РЕПО	
Олег Морозов	omorozov@alfabank.ru +7 (499) 923 6697 (доб. 6972)
Альфа Директ	+7 (495) 786-4886

© Альфа-Банк, 2024 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 16 01 2015 г.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен АО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из публичных источников, которые по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого, или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входят в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране.