

Лидеры роста				Лидеры падения							
PIKK RX	\$9,74	▲5,46%	MMD RX	\$2,01	▲3,73%	QIWI RX	\$1,98	▼1,39%	TATN RX	\$7,72	▼0,66%
RTKM RX	\$1,06	▲4,74%	ASTR RX	\$6,93	▲3,71%	NVTK RX	\$11,91	▼1,36%	TATNP	\$7,57	▼0,62%
MTLR RX	\$2,58	▲3,92%	SGZH RX	\$0,04	▲3,57%	FXPO LN	\$0,57	▼1,26%	DSKY RX	\$0,49	▼0,39%

Все цены прив. к долл. США

### Обзор рынка

**Российские активы в целом устояли, несмотря на санкции против Мосбиржи.** По итогам торгов в четверг российский рынок ценных бумаг продемонстрировал относительную стабильность – власти были готовы к новому пакету ограничений со стороны США и Великобритании, в рамках которого, в частности, под санкции попала Московская биржа. Вчера флагманский Индекс Мосбиржи (IMOEX), который начал торги с 2%-м гэпом вниз, к концу дня практически отыграл потери и закрылся лишь чуть ниже итогового значения вторника (IMOEX -0,1%; @ 3,170). Рубль с утра также был подвержен волатильности, однако затем стабилизировался и прибавил в цене, превзойдя итоговый курс вторника (USD/RUB -0,4%; @ 88,87). Сейчас валютные торги проводятся во внебиржевом режиме, а обменный курс устанавливает Центробанк. На Уолл-стрит индексы Nasdaq и S&P 500 в четверг в четвертый раз подряд закрылись на исторических максимумах (S&P 500 +0,9%; DJ -0,1%; Nasdaq +1,3%); доходность казначейских облигаций США протестировала минимальные за последние два месяца уровни, после того как инвесторам добавили оптимизма более низкие, чем ожидалось, темпы роста индекса цен производителей (PPI). При этом курс доллара к корзине основных мировых валют вырос (DXY +0,6%; @ 105,25), после того как опубликованный в среду «точечный график» Федрезерва оказался достаточно жестким с точки зрения перспектив снижения ставок. Европейские рынки акций резко просели (StoxxEuro600 -1,3%); их тянуло вниз падение котировок автопроизводителей – инвесторов беспокоит возможная реакция Пекина на введение Евросоюзом новых пошлин на импорт электромобилей из КНР, эта мера символизирует открытие «европейского фронта» в торговой войне с Китаем.

Джон Волш: [jwalsh@alfabank.ru](mailto:jwalsh@alfabank.ru) (Стратегия)

### Главные новости

**Представитель ЦБ РФ напомнил, что ЦБ РФ будет рассматривать повышение ставки до 17-18% в июле; НЕЙТРАЛЬНО**

**Группа Самолет представила сильные показатели за 5M24 – ПОЗИТИВНО**

### Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
RTS	1119,51	-	▼6,29	▲6,19
MICEX	3171,10	-	▼8,45	▲13,25
DJIA	38747,42	▲0,09	▼2,05	▲12,61
S&P 500	5375,32	▼0,84	▲2,45	▲21,45
FTSE 100	8147,81	▼0,82	▼3,33	▲6,81
NIKKEI 225	39134,79	▲0,66	▲2,03	▲16,87
Hang Seng	18176,34	▲1,33	▼4,70	▼8,33

### Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	89,10	-	▼2,40	▲6,39
EUR/RUB	95,62	-	▼3,36	▲4,40
USD/CNY	7,25	▲0,14	▲0,22	▲1,81

### Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./барр.	81,92	▼0,82	▼0,56	▲8,26
WTI, долл./барр.	77,90	▼0,76	▼0,15	▲10,31
Никель, долл./т	18055,50	▲0,14	▼5,23	▼21,16
Медь, долл./фунт	4,52	▼0,14	▼8,08	▲15,94
Золото, долл./унц.	2315,12	▼0,23	▼1,73	▲18,26
Палладий долл./унц.	878,00	▼1,29	▼11,13	▼37,27
Газ, долл./MMBtu	3,13	▲2,76	▲33,49	▲23,53
Желез. руда, долл./т	-	-	-	-
Уголь, долл./т	133,35	▼1,55	▼5,19	▼1,91

### 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



## ОБЗОР РЫНКА

**Российские активы в целом устояли, несмотря на санкции против Мосбиржи.** По итогам торгов в четверг российский рынок ценных бумаг продемонстрировал относительную стабильность – власти были готовы к новому пакету ограничений со стороны США и Великобритании, в рамках которого, в частности, под санкции попала Московская биржа. Вчера флагманский Индекс Мосбиржи (IMOEX), который начал торги с 2%-м гэпом вниз, к концу дня практически отыграл потери и закрылся лишь чуть ниже итогового значения вторника (IMOEX -0,1%; @ 3,170). Рубль с утра также был подвержен волатильности, однако затем стабилизировался и прибавил в цене, превзойдя итоговый курс вторника (USD/RUB -0,4%; @ 88,87). Сейчас валютные торги проводятся во внебиржевом режиме, а обменный курс устанавливает Центробанк. На Уолл-стрит индексы Nasdaq и S&P 500 в четверг в четвертый раз подряд закрылись на исторических максимумах (S&P 500 +0,9%; DJ -0,1%; Nasdaq +1,3%); доходность казначейских облигаций США протестировала минимальные за последние два месяца уровни, после того как инвесторам добавили оптимизма более низкие, чем ожидалось, темпы роста индекса цен производителей (PPI). При этом курс доллара к корзине основных мировых валют вырос (DXY +0,6%; @ 105,25), после того как опубликованный в среду «точечный график» Федрезерва оказался достаточно жестким с точки зрения перспектив снижения ставок. Европейские рынки акций резко просели (StoxxEuro600 -1,3%); их тянуло вниз падение котировок автопроизводителей – инвесторов беспокоит возможная реакция Пекина на введение Евросоюзом новых пошлин на импорт электромобилей из КНР, эта мера символизирует открытие «европейского фронта» в торговой войне с Китаем.

**Глобальные рынки проявляют осторожность.** В Азии сегодня с утра мы видим разнонаправленные тренды на фоне роста напряженности в торговых отношениях между Китаем и ЕС (NIKKEI -0,5%; Hang Seng -0,7%; CSI 300 +0,4%; Sensex +0,1%; KOSPI +0,4%; ASX 200 +0,1%). Отметим, что японский рынок акций просел несмотря на то, что Банк Японии воздержался от изменения ключевой ставки и, вопреки ожиданиям, не стал сокращать объемы выкупа облигаций. Судя по всему, азиатские рынки акций готовятся в третий раз за последние четыре недели завершить пятидневку в минусе. Цены на нефть в ночь на пятницу немного отступили, однако удержались выше отметки \$82 за баррель. В целом, на глобальных рынках преобладает осторожный настрой. Сегодня закрывается саммит G7, участники которого, вероятно, сосредоточат внимание на Китае. На российском рынке возможны некоторые колебания в преддверии выходных – трейдеры будут адаптироваться к новой реальности. В Европе фьючерсы на фондовые индексы стабильны, а в США – ушли в небольшой минус. Значимых для рынка публикаций на сегодня не назначено.

Джон Волш: [jwalsh@alfabank.ru](mailto:jwalsh@alfabank.ru) (Стратегия)

## Экономика

**Представитель ЦБ РФ напомнил, что ЦБ РФ будет рассматривать повышение ставки до 17-18% в июле; НЕЙТРАЛЬНО**

Руководитель департамента денежно-кредитной политики ЦБ РФ Кирилл Трemasов на конференции в Мурманске указал, что ЦБ РФ будет рассматривать опцию повышения ключевой ставки до 17-18% на следующем заседании, назначенном на 26 июля. Такой комментарий подтверждает, что ЦБ РФ сохраняет жесткий настрой и что сценарий повышения ставки следует рассматривать как базовый на конец июля. Важными вводными для этого решения будет ожидаемый сегодня вечером выпуск данных по инфляции за май и за первую полную неделю июня, эти релизы должен опубликовать Росстат. При этом, следует отметить, дополнительным важной вводной для принятия решения будет также и динамика курса – несмотря на санкции на Московскую биржу, рубль остался на тех же уровнях, что и в начале недели, а его динамика в ближайшее время будет определяться динамикой трансграничных платежей.

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

Валерия Кобяк: [vkobyak@alfabank.ru](mailto:vkobyak@alfabank.ru) (Экономист)

## Недвижимость

**Группа Самолет представила сильные показатели за 5М24 – ПОЗИТИВНО**

Операционные результаты Группы Самолет за 5М24 свидетельствуют о том, что в мае объем продаж в натуральном выражении (по совокупной площади проданного жилья) вырос на 34% г/г, восстановившись после просадки в апреле (-2% г/г). При этом сумма среднего чека продолжает расти – по итогам 5М24 она прибавила на 24% г/г. В целом, группа демонстрирует существенно более позитивную динамику продаж, чем рынок в целом. Мы считаем эти результаты позитивными для котировок застройщика.

**Основные операционные показатели за 5М24:**

- Продажи в натуральном выражении за 5М24 выросли на 34% г/г, а в денежном – на 66% г/г. При этом средний чек и число контрактов выросли на 24% г/г. Доля ипотечных сделок составила 75%, уменьшившись по сравнению с 5М23 на 16 п. п.
- Представленные результаты также свидетельствуют о том, что в мае продажи в натуральном выражении выросли на 51% г/г, после сокращения на 2% г/г в апреле. Средняя цена квадратного метра у компании выросла на 24% г/г, в то время по российскому первичному рынку жилья в целом этот показатель прибавил 15% г/г (согласно статистике СберИндекса).
- Поскольку Москва и Московская область по-прежнему остаются ключевыми регионами для Группы Самолет, следует отметить, что в апреле динамика числа сделок у нее (+13% г/г за месяц) была гораздо лучше, чем по столичному рынку в целом. Для сравнения, по данным Росреестра, число ДДУ в столичном регионе суммарно по всем застройщикам упало на 23% г/г. Мы полагаем, что в мае динамика этого показателя у Группы Самолет также была существенно более позитивной, чем по региону в целом.

Ирина Фомкина: [ifomkina@alfabank.ru](mailto:ifomkina@alfabank.ru) (Старший аналитик)



# Оценка компаний под покрытием

Компания	Тикер	Рекомендация	Целевая цена	Текущая цена	EV/EBITDA (P/BV для банков)		P/E	
					2024	2025	2024	2025
<b>Нефть и газ</b>								
Газпром	GAZP	E/W	205,0	119,6	4,7x	4,3x	3,8x	2,8x
Газпром нефть	SIBN	U/R	U/R	738,4	3,4x	3,6x	5,0x	5,7x
Лукойл	LKOH	E/W	9 206,0	7 178,5	2,3x	1,8x	3,3x	2,7x
НОВАТЭК	NVTK	E/W	1 275,0	1 047,0	4,6x	3,8x	5,8x	5,4x
Роснефть	ROSN	O/W	689,0	555,5	3,0x	3,0x	4,3x	4,2x
Сургутнефтегаз	SNGS	O/W	49,0	29,1	-8,1x	-8,0x	1,3x	1,3x
Сургутнефтегаз преф.	SNGSP	U/W	52,5	67,6	-8,9x	-8,7x	0,7x	0,7x
Татнефть	TATN	O/W	853,0	678,0	3,1x	3,0x	4,7x	4,8x
Татнефть преф.	TATNP	O/W	841,0	665,4	0,1x	0,0x	0,3x	0,3x
<b>Сельск. хоз-во/ Потреб. сектор</b>								
Магнит	MGNT	O/W	8 900,0	6 491,0	3,9x	3,8x	7,5x	7,7x
НоваБев Групп	BELU	O/W	6 670,0	5 593,0	6,2x	5,4x	9,6x	8,1x
HENDERSON	HNFG	O/W	810,0	717,0	6,2x	5,0x	10,9x	8,2x
<b>Бумага/Лесная промышленность</b>								
Сегежа	SGZH	O/W	6,3	3,2	2,1x	1,4x	-21,4x	6,8x
<b>ИТ/Медиа</b>								
Яндекс	YNDX	O/W	4 200,0	4 048,0	9,5x	6,3x	20,6x	12,2x
VK	VKCO	O/W	610,0	549,4	5,8x	3,5x	-22,8x	15,3x
HeadHunter	HHRU	O/W	4 590,0	5 017,0	11,6x	9,2x	16,0x	12,5x
МТС	MTSS	O/W	314,0	290,9	2,1x	1,8x	9,8x	5,7x
Циан	CIAN	O/W	1 000,0	892,4	12,9x	8,7x	21,1x	12,0x
ГК Астра	ASTR	O/W	647,0	609,1	17,2x	9,9x	19,0x	10,9x
Софтлайн	SOFL	O/W	192,0	171,0	10,0x	7,0x	25,0x	12,1x
<b>Металлы и горная добыча</b>								
Алроса	ALRS	O/W	99,0	74,0	3,2x	2,6x	6,1x	5,3x
Северсталь	CHMF	O/W	2 019,0	1 837,4	4,8x	4,8x	7,6x	7,1x
НЛМК	NLMK	E/W	233,0	189,1	4,5x	4,3x	6,3x	6,0x
ММК	MAGN	E/W	66,0	55,0	2,7x	2,5x	5,0x	4,8x
Норильский Никель	GMKN	O/W	19 965,0	139,2	1,2x	1,3x	0,1x	0,1x
Полюс	PLZL	O/W	16 550,0	12 029,5	4,6x	4,7x	5,6x	6,2x
ТМК	TRMK	O/W	345,0	203,2	3,3x	3,0x	5,0x	4,6x
ЮГК	UGLD	O/W	1,6	0,9	3,2x	2,5x	4,0x	3,0x
<b>Транспорт</b>								
Globaltrans	GLTR	O/W	880,0	693,9	2,0x	1,9x	4,3x	4,1x
Аэрофлот	AFLT	E/W	65,0	59,3	4,1x	3,6x	29,5x	23,6x
Совкомфлот	FLOT	E/W	145,0	122,8	2,1x	1,8x	4,6x	4,7x
<b>Здравоохранение</b>								
MD Medical Group	MDMG	O/W	1 272,0	-				
<b>Мин. Удобрения</b>								
Фосагро	PHOR	O/W	8 400,0	5 830,0	5,1x	5,1x	7,8x	7,1x
<b>Финансы</b>								
Сбербанк	SBER	O/W	365,0	317,7	1,0x	0,9x	4,3x	4,1x
ТКС	TCSG	O/W	4 700,0	2 886,0	1,5x	1,1x	4,9x	3,5x
Банк С.-Петербург	BSPB	E/W	450,0	368,9	0,9x	0,8x	4,5x	4,0x
Московская биржа	MOEX	O/W	250,0	249,5	2,2x	2,1x	8,4x	9,1x
Совкомбанк	SVCB	O/W	22,0	18,0	1,1x	0,9x	3,9x	3,5x
ЛК Европлан	LEAS	O/W	1 260,0	985,8	2,1x	1,8x	5,9x	5,0x
<b>Недвижимость</b>								
Группа Самолет	SMLT	O/W	5 100,0	3 209,0	7,8x	5,1x	8,8x	2,0x
Группа ПИК	PIKK	O/W	1 200,0	856,1	5,7x	4,4x	5,2x	4,5x
Группа ЛСР	LSRG	E/W	900,0	783,2	4,2x	4,3x	2,9x	2,9x
Группа Эталон	ETLN	E/W	120,0	87,7	7,2x	6,1x	6,9x	3,8x

Источники: Альфа-Банк



## Промежуточные дивиденды российских акций - рекомендованные и утвержденные - Top 50 chronological order

Компания	Тикер	Период	Тип периода	Дивиденд на акцию	Цена закрытия	Див. Доходность	Закрытие реестра	Выплата До	Общий объем дивидендов, RUB
Россети Урал	MRKU	2023	год	0,0544	0,627	8,7%	14 июн 24	28 июн 24	4 756 218 656
Россети Урал	MRKU	2024	1К	0,0384	0,627	6,1%	14 июн 24	28 июн 24	3 357 330 816
Северсталь	CHMF	2023	год	191,51	1837,4	10,4%	18 июн 24	2 июл 24	160 431 757 200
Северсталь	CHMF	2024	1К	38,3	1837,4	2,1%	18 июн 24	2 июл 24	32 084 676 000
ММЦБ	GEMA	2023	год	2,2	169,2	1,3%	24 июн 24	8 июл 24	6 173 376 000
Россети Ленэнерго, префы	LSNGP	2023	год	22,8	226	10,1%	27 июн 24	11 июл 24	2 126 328 000
Россети Центр и Приволжье	MRKP	2023	год	0,0388	0,3457	11,2%	28 июн 24	12 июл 24	4 372 675 416
Московская Биржа	MOEX	2023	год	17,35	249,46	7,0%	1 июл 24	15 июл 24	39 495 540 000
Россети Центр	MRKC	2023	год	0,06621	0,571	11,6%	4 июл 24	19 июл 24	2 795 249 807
Татнефть	TATN	2023	год	25,17	678	3,7%	4 июл 24	17 июл 24	54 837 627 300
Татнефть, префы	TATNP	2023	год	25,17	665,4	3,8%	4 июл 24	17 июл 24	3 712 826 700
Россети Волга	MRKV	2023	год	0,00616	0,067	9,2%	4 июл 24	18 июл 24	1 159 977 034
Ренессанс Страхование	RENI	2023	год	2,3	101,46	2,3%	5 июл 24	18 июл 24	1 280 985 000
Соллерс	SVAV	2023	год	89	980	9,1%	5 июл 24	18 июл 24	2 802 610 000
Совкомбанк	SVCB	2024	1К	1,1	17,985	6,1%	5 июл 24	18 июл 24	22 763 345 000
Россети Московский регион	MSRS	2023	год	0,14282	1,287	11,1%	5 июл 24	19 июн 24	6 956 346 594
Совкомбанк	SVCB	2023	год	1,14	17,985	6,3%	8 июн 24	12 авг 24	23 591 103 000
Газпромнефть	SIBN	2023	4К	19,49	738,4	2,6%	8 июн 24	12 авг 24	92 407 937 000
Группа Астра	ASTR	2024	1К	7,89	609,05	1,3%	9 июл 24	13 авг 24	1 656 900 000
ЕвроТранс	EUTR	2024	1К	2,5	178	1,4%	9 июл 24	13 авг 24	397 875 000
ЕвроТранс	EUTR	2023	год	16,72	178	9,4%	9 июл 24	13 авг 24	2 660 988 000
Роснефть	ROSN	2023	2П	29,01	555,5	5,2%	9 июл 24	13 авг 24	307 453 201 800
НМТП	NMTP	2023	год	0,772	10,46	7,4%	10 июл 24	14 авг 24	14 868 581 040
Фосагро	PHOR	2023	4К	294	5830	5,0%	11 июл 24	15 авг 24	38 073 000 000
Фосагро	PHOR	2024	1К	15	5830	0,3%	11 июл 24	15 авг 24	1 942 500 000
Сбербанк России	SBER	2023	год	33,3	317,71	10,5%	11 июл 24	15 авг 24	718 845 435 000
Сбербанк России, префы	SBERP	2023	год	33,3	318,18	10,5%	11 июл 24	15 авг 24	33 300 000 000
Башнефть, префы	BANer	2023	год	249,69	2002,5	12,5%	12 июл 24	16 авг 24	7 438 265 100
Башнефть	BANE	2023	год	249,69	3251,5	7,7%	12 июл 24	16 авг 24	36 916 666 500
МТС	MTSS	2023	год	35	290,9	12,0%	16 июл 24	20 авг 24	69 943 300 000
АФК Система	AFKS	2023	год	0,52	26,233	2,0%	17 июл 24	20 авг 24	5 018 000 000
Сургутнефтегаз	SNGS	2023	год	0,85	29,06	2,9%	18 июл 24	22 авг 24	30 367 091 500
Сургутнефтегаз, префы	SNGSp	2023	год	12,29	67,605	18,2%	18 июл 24	22 авг 24	94 657 580 000
Совкомфлот	FLOT	2023	год	11,27	122,78	9,2%	20 июл 24	2 авг 24	26 766 137 300

Источник: данные компании, расчеты Альфа-Банка



		Тикер	Валюта	Цена	Изменение, %			Средний объем*	Рын. кап., млн.	Акции в обращении		
					День	Месяц	Год			%	млн.\$	
Нефть и газ		Газпром	GAZP	RUB	119,63	▲1,79	▼23,39	▼30,39	-	-	-	
		Газпром нефть	SIBN	RUB	738,4	▲0,90	▼0,25	▲39,44	-	-	-	
		ЛУКОЙЛ	LKOH	RUB	7178,5	▼1,53	▼6,43	▲35,38	-	-	-	
		НОВАТЭК	NVTK	RUB	1047	▼2,88	▼14,68	▼24,60	-	-	-	
		Роснефть	ROSN	RUB	555,5	▼1,31	▼5,82	▲15,31	-	-	-	
		Сургутнефтегаз	SNGS	RUB	29,06	▼0,03	▼17,99	▲8,59	-	-	-	
		Татнефть	TATN	RUB	678	▼2,19	▼7,28	▲31,65	-	-	-	
МГД	Цветная	Алроса	ALRS	RUB	74	▼1,10	▼6,60	▲9,73	-	-	-	
		Норильский Никель	GMKN	RUB	139,18	▲0,23	▼8,72	▼8,95	-	-	-	
		Полиметалл	POLY	RUB	260,9	▲0,35	▼17,28	▼51,51	-	-	-	
		Полюс	PLZL	RUB	12029,5	▼0,19	▼13,49	▲15,11	-	-	-	
		ЮГК	UGLD	RUB	0,9028	▲0,17	▼9,10	-	-	-	-	
	Черная	Евраз	EVR	GBX	-	-	-	-	-	-	-	
		Фергехро	FXPO	GBX	44,35	▼1,44	▼7,99	▼50,91	-	-	-	
		Мечел	MTLR	RUB	227,04	▲2,32	▼8,94	▲25,15	-	-	-	
		ММК	MAGN	RUB	55,01	▲0,01	▼5,91	▲25,35	-	-	-	
		НЛМК	NLMK	RUB	189,12	▲1,03	▼24,99	▲13,78	-	-	-	
		Северсталь	CHMF	RUB	1837,4	▲0,28	▼6,60	▲70,51	-	-	-	
		ТМК	TRMK	RUB	203,16	▼1,30	▼9,67	▲52,45	-	-	-	
		Финансы	Банк С.-Петербург	BSPB	RUB	368,9	▲1,35	▲10,85	▲118,08	-	-	-
			Московская биржа	MOEX	RUB	249,46	▼0,98	▲7,27	▲100,76	-	-	-
Сбербанк	SBER		RUB	317,71	▼0,03	▼0,13	▲29,58	-	-	-		
ТКС	TCSG		RUB	2886	▼0,16	▼6,75	▼18,53	-	-	-		
ВТБ	VTBR		RUB	0,020165	▲1,74	▼12,55	▼12,52	-	-	-		
Совкомбанк	SVCB		RUB	17,985	▲0,78	▼9,17	-	-	-	-		
ЛК Европлан	LEAS		RUB	985,8	▼0,22	▼3,91	-	-	-	-		
Недвижимость	Группа Эталон	ETLN	RUB	87,74	▼0,93	▼12,56	▲5,10	-	-	-		
	Группа ЛСР	LSRG	RUB	783,2	▲0,72	▼16,95	▲0,03	-	-	-		
	Группа ПИК	PIKK	RUB	856,1	▲3,83	▲2,10	▲14,10	-	-	-		
	Группа Самолет	SMLT	RUB	3209	▲0,61	▼10,97	▲2,85	-	-	-		
Транспорт	Аэрофлот	AFLT	RUB	59,32	▲0,64	▲9,47	▲37,16	-	-	-		
	FESCO	FESH	RUB	74	▲0,20	▼12,25	▲15,90	-	-	-		
	Globaltrans	GLTR	RUB	693,9	▼1,01	▼11,73	▲39,20	-	-	-		
	Global Ports	GPH	GBX	262	▲0,00	▲27,18	▲32,66	-	-	-		
	Группа НМТП	NMTP	RUB	10,46	▲1,55	▼16,69	▲16,61	-	-	-		
	Соллерс	SVAV	RUB	980	▲0,31	▼3,87	▲39,40	-	-	-		
	Совкомфлот	FLOT	RUB	122,78	▼1,78	▼9,83	▲37,05	-	-	-		
Здравоохранение	MD Medical Group	MDMG	Нет данных	-	-	-	-	-	-	-		
Сельское хоз-во/ Потреб. сектор	Детский мир	DSKY	RUB	42,9	▼1,92	▼6,62	▼39,90	-	-	-		
	Магнит	MGNT	RUB	6491	▲0,08	▼21,70	▲43,83	-	-	-		
	РусАгро	AGRO	RUB	1400	▲0,29	▼6,60	▲50,89	-	-	-		
	X5 Retail Group	FIVE	RUB	-	-	-	-	-	-	-		
	Лента	LNTA	RUB	1157,5	▲0,48	▼2,94	▲50,32	-	-	-		
	МВидео	MVID	RUB	177	▲2,14	▼6,10	▼8,62	-	-	-		
	НоваБев Групп	BELU	RUB	5593	▲0,23	▼3,93	▲31,85	-	-	-		
	FixPrice	FIXP	RUB	274,2	▼0,22	▼9,62	▼30,12	-	-	-		
	HENDERSON	HNFG	RUB	717	▼0,69	▼8,98	-	-	-	-		
Телекомм.	МТС	MTSS	RUB	290,9	▲0,92	▼6,79	▼13,56	-	-	-		
	Veon	VEON	RUB	34,2	▲0,29	▼12,53	▼32,54	-	-	-		
	Ростелеком	RTKM	RUB	92,82	▲3,12	▼3,03	▲27,97	-	-	-		
Лесная промыш.	Сегежа	SGZH	RUB	3,156	▲1,97	▼14,89	▼42,45	-	-	-		
ИТ	VK	VKCO	RUB	549,4	▼0,83	▼8,98	▼11,93	-	-	-		
	АФК "Система"	SSA	RUB	26,233	▼0,03	▼6,31	▲56,52	-	-	-		
	Яндекс	YNDX	RUB	4048	▼1,32	▼9,84	▲55,69	-	-	-		
	Qiwi	QIWI	RUB	173,8	▼2,91	▼13,27	▼74,33	-	-	-		
	HeadHunter	HHRU	RUB	5017	▼0,83	▼3,07	▲134,77	-	-	-		
	OZON	OZON	RUB	4500	▼1,23	▼1,62	▲122,22	-	-	-		
	Циан	CIAN	RUB	892,4	▼1,04	▼10,26	▲31,47	-	-	-		
	Софтлайн	SOFL	RUB	170,98	▲0,36	▼7,87	-	-	-	-		
	Positive Technologies	POSI	RUB	3046,6	▲0,61	▼1,21	▲50,06	-	-	-		
	ГК Астра	ASTR	RUB	609,05	▲2,11	▼5,36	-	-	-	-		
Мин. Удобрения	Акрон	AKRN	RUB	15936	▲0,05	▼5,14	▼15,52	-	-	-		
	ФосАгро	PHOR	RUB	5830	▲1,85	▼10,92	▼22,20	-	-	-		
Энергетика	Энел Россия	ENRU	RUB	0,5784	▲0,21	▼7,90	▲1,30	-	-	-		
	ФСК ЕЭС	FEES	RUB	0,1031	▲0,96	▼17,24	▲2,89	-	-	-		
	Интер РАО	IRAO	RUB	3,8315	▼1,49	▼14,19	▼7,87	-	-	-		
	Ленэнерго	LSNG	RUB	19,65	▲0,26	▼15,48	▲31,79	-	-	-		
	МОЭСК	MSRS	RUB	1,287	▼0,73	▼10,66	▲13,89	-	-	-		
	РусГидро	HYDR	RUB	0,6445	▼0,19	▼12,15	▼26,35	-	-	-		
	Unipro	UPRO	RUB	1,981	▲0,15	▼9,50	▲6,16	-	-	-		
	ОГК-2	OGKB	RUB	0,4815	▼1,77	▼15,12	▼35,46	-	-	-		

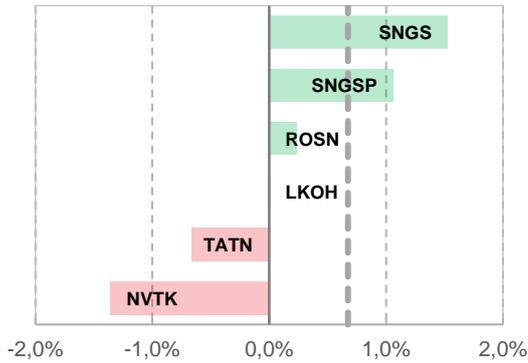


# Лидеры роста и падения

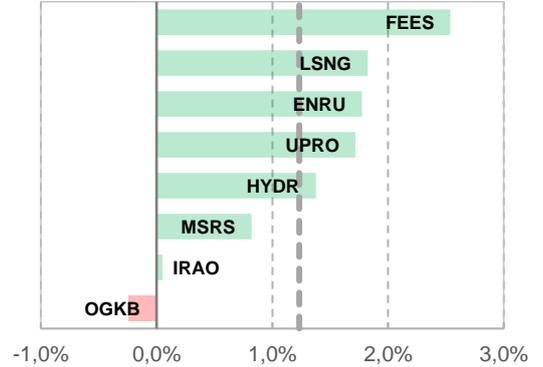
## Нефть и газ

### Динамика сектора, %

## Энергетика

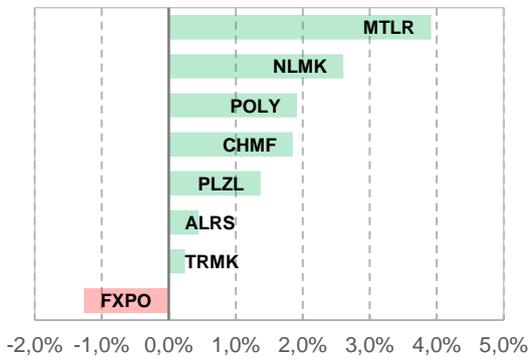


▲0,67 День ▲1,23  
▲0,14 Год ▼0,08

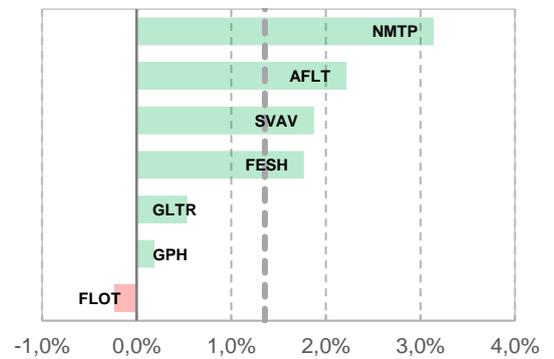


## МГД

## Транспорт

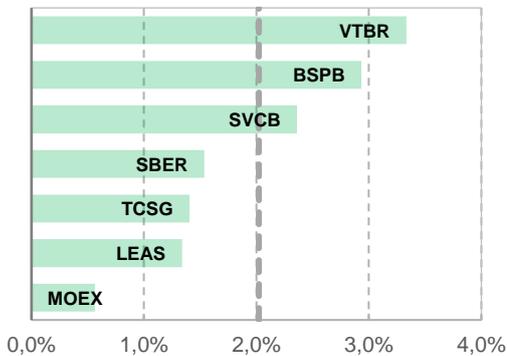


▲1,47 День ▲1,36  
▲0,03 Год ▲0,24

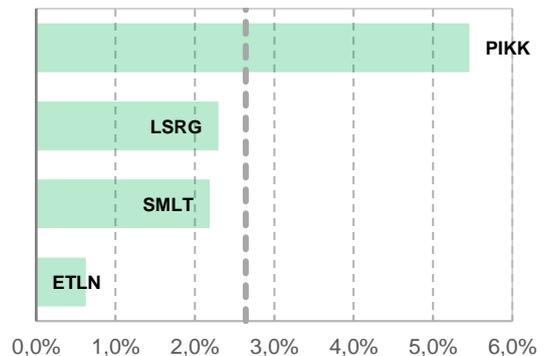


## Финансы

## Недвижимость

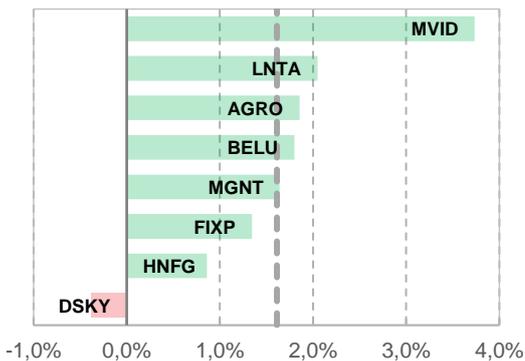


▲2,02 День ▲2,64  
▲0,34 Год ▼0,01

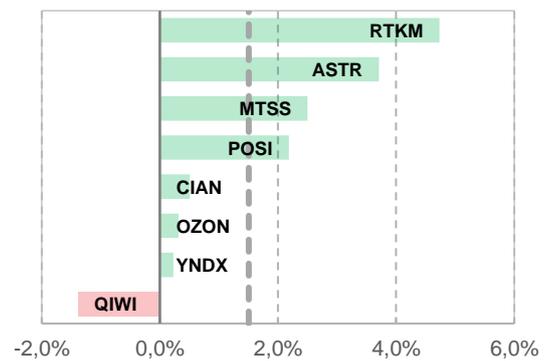


## Потребительский

## ИТ/Телекомм.



▲1,61 День ▲1,50  
▲0,07 Год ▲0,23





# Прогнозы по макроэкономическим показателям и сырью

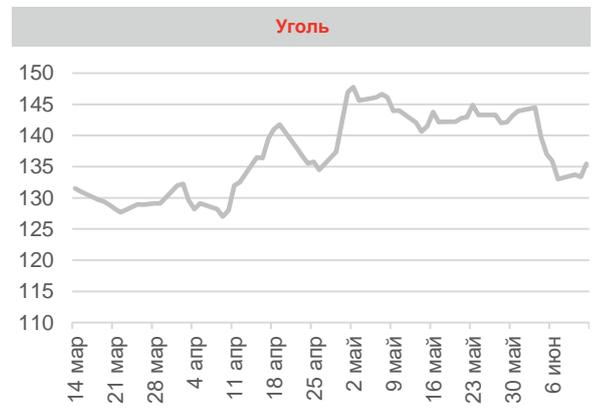
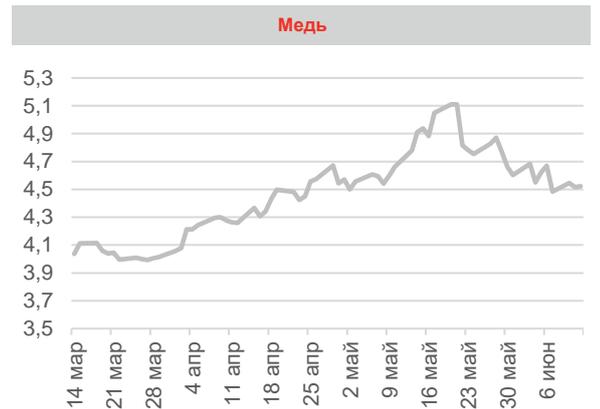
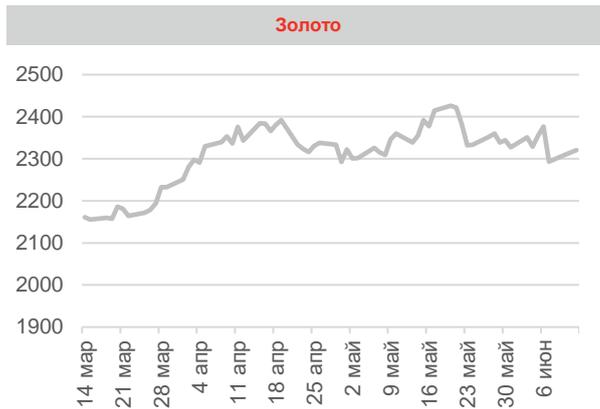
			Прогноз (среднегодовые значения)		
			2023	2024	2025
Сырье	Железная руда (62% Fe CFR China)	\$/т	146	130	130
	Окатыши (65% Fe CFR China)	\$/т	135	120	120
	Г/к прокат (FOB Black Sea)	\$/т	723	585	590
	Коксующийся уголь (Premium hard, FOB, Australia)	\$/т	262	300	280
	Энергетический уголь (FOB, Australia)	\$/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	\$/барр.	82,64	82,23	86,35
	Discount	\$/барр.	19,71	10,42	7,87
	Urals	\$/барр.	62,93	71,8	78,5
	Природный газ	\$/куб. м	464	384	421
Экономика	<b>Национальные счета</b>				
	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
	<b>Бюджет</b>				
	Баланс бюджета / ВВП	%	-1,8	-2,5	-1,8
	<b>ИПЦ</b>				
	На конец года	%	7,4	6,0	4,2
	В среднем за год	%	6,0	8,2	4,2
	<b>Социальный сектор</b>				
	Безработица на конец года	%	2,8	2,5	2,5
	<b>Платежный баланс</b>				
	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



## Изменение, %

	Цена	1Д	1М	3М	6М	Год
Brent, долл./барр.	82,8	▲0,2	▲0,4	▼3,0	▲8,1	▲9,4
WTI, долл./барр.	78,6	▲0,2	▲0,8	▼3,0	▲10,1	▲11,3
Газ, долл./MMBtu	3,0	▼2,8	▲26,2	▲78,8	▲18,8	▲16,8
Золото, долл./унция	2302,3	▼0,8	▼2,3	▲6,8	▲14,1	▲17,6
Платина, долл./унция	953,3	▼0,5	▼9,5	▲2,1	▲1,4	▼3,3
Серебро, долл./унция	28,9	▼2,1	▲1,1	▲14,9	▲21,3	▲21,2
Никель, долл./т	17766,0	▼1,5	▼6,7	▼0,7	▲5,0	▼22,4
Медь, долл./фунт	4,5	▼1,0	▼8,8	▲8,9	▲15,3	▲15,0
Палладий долл./т	878,5	▼1,2	▼11,1	▼18,5	▼25,1	▼37,2
Алюминий, долл./т	2545,0	▼0,8	▼0,4	▲11,9	▲13,5	▲13,1
Желез. руда, долл./т	т данных	-	-	-	-	-
Уголь, долл./т	136,4	▲0,7	▼3,0	▲4,1	▼6,1	▲0,3





## Корпоративный

Дата	Компания	Событие
14 Июнь	Sistema	1Q24 IFRS
18 Июнь	Lenenergo	AGM
21 Июнь	Sberbank	AGM

Источники: Альфа-Банк, Информация компаний



## Альфа-Банк Рынок акций

Ул. Каланчевская, 27  
+7 (495)

Москва, Россия 107078  
795-3712

**Начальник управления Акции**  
+7 (495) 783 5101

Вячеслав Савицкий  
[vsavitskiy@alfabank.ru](mailto:vsavitskiy@alfabank.ru)

## Управление аналитики

### Начальник управления

Борис Красноженов

[bkrasnozhenov@alfabank.ru](mailto:bkrasnozhenov@alfabank.ru)  
+7 (495) 795-3612

### Макроэкономика

Наталья Орлова, Ph.D.

[norlova@alfabank.ru](mailto:norlova@alfabank.ru)  
+ 7 (495) 795-3677

Валерия Кобяк

[vkobyak@alfabank.ru](mailto:vkobyak@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 3071)

Полина Яковлева

[poyakovleva@alfabank.ru](mailto:poyakovleva@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 6336)

## Рынок акций

### Стратегия

Джон Волш

[jwalsh@alfabank.ru](mailto:jwalsh@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 8238)

### TMT, Сельское и Лесное хоз-во

Анна Курбатова

[akurbatova@alfabank.ru](mailto:akurbatova@alfabank.ru)  
+7 (495) 795-3740

### Металлы и горная добыча

Борис Красноженов

[bkrasnozhenov@alfabank.ru](mailto:bkrasnozhenov@alfabank.ru)  
+7 (495) 795-3612

Олеся Воробьева

[oovorobyeva@alfabank.ru](mailto:oovorobyeva@alfabank.ru)  
+7 (499) 681-3075

Елизавета Дегтярева

[edegtyareva@alfabank.ru](mailto:edegtyareva@alfabank.ru)  
+7 (495) 010-4889

### Финансы

Евгений Кипнис

[ekipnis@alfabank.ru](mailto:ekipnis@alfabank.ru)  
+7 (495) 795-3713

### Нефть и Газ

Никита Блохин

[nblokhin2@alfabank.ru](mailto:nblokhin2@alfabank.ru)  
+7 (499) 923 6697 (доб. 8037)

### Электроэнергетика

Анастасия Егазарян

[aegazaryan@alfabank.ru](mailto:aegazaryan@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 2852)

### Потребительский

Евгений Кипнис

[ekipnis@alfabank.ru](mailto:ekipnis@alfabank.ru)  
+7 (495) 795-3713

### Редактор

Максим Сухманский

[msukhmanskiy@alfabank.ru](mailto:msukhmanskiy@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105222)

Олеся Воробьева

[oovorobyeva@alfabank.ru](mailto:oovorobyeva@alfabank.ru)  
+7 (499) 681-3075

### Спец. по данным/Аналитик

Денис Дорофеев

[didorofeev@alfabank.ru](mailto:didorofeev@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 8086)

### Транспорт, Машиностроение, Здравоохранение

Анастасия Егазарян

[aegazaryan@alfabank.ru](mailto:aegazaryan@alfabank.ru)  
+7 (499) 923 6697 (доб. 2852)

Полина Орехова

[porekhova@alfabank.ru](mailto:porekhova@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 8903)

### Недвижимость

Ирина Фомкина

[ifomkina@alfabank.ru](mailto:ifomkina@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 0101174)

## Стратегия по валютному рынку и процентным ставкам

### Долговой рынок

Мария Радченко

[mgradchenko@alfabank.ru](mailto:mgradchenko@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105074)

Никита Еуров

[neurov@alfabank.ru](mailto:neurov@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 5204)

## Торговые операции и продажи (Москва)

### Продажи

Александр Зоров

[azorov@alfabank.ru](mailto:azorov@alfabank.ru)  
+7 (495) 783-5115

### РЕПО

Олег Морозов

[omorozov@alfabank.ru](mailto:omorozov@alfabank.ru)  
+7 (499) 923 6697 (доб. 6972)

Анастасия Полтавская

[apoltavskaya@alfabank.ru](mailto:apoltavskaya@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 4290)

### Альфа Директ

+7 (495) 786-4886

### Торговые операции

Артем Белобров

[abelobrov@alfabank.ru](mailto:abelobrov@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 4618)

Иван Макаров

[makaroviv@alfabank.ru](mailto:makaroviv@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105373)

## © 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 входить 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.