

Лидеры роста

TRMK RX	\$1.27	▲16.14%	MTL US	\$1.93	▲4.32%	EVR LN	\$771.03	▼3.35%	DSKY RX	\$1.86	▼1.96%
GLTR LI	\$7.05	▲4.91%	YNDX US	\$69.53	▲2.55%	FXPO LN	\$481.86	▼2.50%	SNGS RX	\$0.49	▼1.38%
RASP RX	\$2.58	▲4.35%	MGNT LI	\$15.09	▲2.31%	PIKK RX	\$9.85	▼2.15%	VEON US	\$1.86	▼1.06%

Все цены приведены к долл. США

Лидеры падения

Источник: Bloomberg

Главные новости

Российский рынок акций открыл неделю на позитивной ноте: Вчера мировые рынки акций шли вверх, так как инвесторы сосредоточились на потенциале восстановления глобальной экономики и акциях тех секторов и компаний, которые должны особенно сильно выиграть от восстановления – акции авиаперевозчиков и гостиничного сектора оказались в лидерах роста. С другой стороны, доходности КО США превышали 1,6%, что сдерживало рост европейских рынков (индекс StoxxEuro600 не изменился по итогам дня). Российский рынок акций снова был в лидерах роста благодаря тем активам, которые должны выиграть от экономического цикла – по итогам дня индекс RTS повысился на 1,6% до 1 543 пунктов, а индекс Московской биржи прибавил 1,3% до 3 584 пунктов. Курс рубля почти не изменился, укрепившись на 0,3% до 72,90 руб./долл., несмотря на сильный доллар. Цена на нефть немного отскочила со своих недавних максимумов (Brent подешевела на 0,5% до 68,88 долл./барр., однако сохранялась высокой).

Мы ожидаем, что ралли на российском рынке акций сегодня продолжится, так как доходность КО США снижается в преддверии заседания ФРС: Мы ожидаем, что рост на российском рынке акций сегодня продолжится, так как доходность КО США отскочила от своих недавних максимумов (10-летние КО США торгуются на уровне 1.5899 сегодня утром). Рынки настроены оптимистично – Белый дом готов предоставить пакет бюджетных стимулов, главным событием этой недели станут заседания центральных банков многих стран. Внимание инвесторов приковано к двухдневному заседанию ФРС, работа которого завершится завтра. В числе прочих вопросов инвесторов интересуют и сроки начала программы скупки активов объемом \$120 млрд в месяц. Комментарии ФРС могут спровоцировать рост рынков, независимо от риторики регулятора, однако курс на продолжение мягкой монетарной политики может вызвать рост доходностей, что окажет давление на акции роста.

Джон Волш: jwalsh@alfabank.ru (Стратегия)

Отчет Bloomberg указывает на то, что подход ЦБ к монетарной политике может оказаться жестче, чем предполагалось изначально в этом году; НЕОДНОЗНАЧНО

РусАгро: хорошие финансовые результаты за 4К20 по МСФО, дивиденд за 2020 г. в размере \$1,04/ГДР; НЕЙТРАЛЬНО или ПОЗИТИВНО

Ближайшие события

16 мар	Enel Russia, 4Q20 IFRS
16 мар	Industrial Production YoY, %, Russia
16 мар	Industrial Production MoM, %, US
16 мар	Foreign Direct Investment YoY, CNY, China
17 мар	PPI MoM, %, Russia
17 мар	PPI YoY, %, Russia
17 мар	CPI Weekly YTD, %, Russia
17 мар	Housing Starts, US
17 мар	Crude Oil Inventories, US
17 мар	FOMC Rate Decision, %, US
18 мар	Lenta, Strategy day

Рынок акций



Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
RTS	1543.99	▲1.61	▲3.31	▲11.28
MICEX	3584.49	▲1.27	▲2.55	▲8.98
MSCI Russia	736.63	▲1.72	▲3.74	▲10.15
MSCI GEM	1340.25	▼0.59	▼7.07	▲3.79
DJIA	32953.46	▲0.53	▲4.54	▲7.67
S&P 500	3968.94	▲0.65	▲0.92	▲5.67
Shanghai Comp	3419.95	▼0.96	▼6.21	▼1.30
FTSE 100	6749.70	▼0.17	▲0.01	▲4.48
NIKKEI 225	29766.97	▲0.17	▼1.63	▲9.21
Hang Seng	28833.76	▲0.33	▼5.65	▲6.53

Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	72.81	▼0.70	▼0.71	▼2.15
EUR/RUB	86.88	▼0.73	▼2.37	▼4.05
USD/CNY	6.50	▼0.17	▲0.61	▼0.45

Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./барр.	68.88	▼0.49	▲7.81	▲31.85
WTI, долл./барр.	65.39	▼0.34	▲7.99	▲33.66
Никель, долл./т	16168.75	▼0.13	▼12.97	▼2.32
Медь, долл./т	9164.25	▲1.05	▲8.81	▲18.26
Золото, долл./унция	1731.67	▲0.26	▼3.38	▼8.67
Палладий долл./унция	2391.25	▲0.66	▼0.14	▼2.44
Газ, LNG, долл./MMBtu	5.76		▲5.63	▼31.88
Желез. руда, долл./т	168.26	▼1.76	▲5.39	▲7.97
Кокс. уголь, Юань/т	1528.00	▼2.77	▼8.24	▲3.97

Источники: Bloomberg, Информация компаний, Альфа-Банк

ОБЗОР РЫНКА

ЭКОНОМИКА

НОВОСТИ КОМПАНИЙ



Экономика

Отчет Bloomberg указывает на то, что подход ЦБ к монетарной политике может оказаться жестче, чем предполагалось изначально в этом году; НЕОДНОЗНАЧНО

Согласно вчерашней публикации агентства Bloomberg, ЦБ может занять более жесткую позицию в отношении монетарной политики в этом году, чем предполагалось изначально, и повысить ключевую процентную ставку до 5,5%, то есть до середины диапазона нейтральной ставки, уже к концу этого года. Эта же статья указывает на то, что к ужесточению монетарной политики ЦБ может приступить уже в эту пятницу, повысив ставку на 25 б. п. Мы разделяем мнение о том, что ускорение инфляции в последние месяцы вызывает серьезные опасения у ЦБ, однако мы все еще видим ряд факторов, которые говорят в пользу повышения ставки на заседании в апреле, а не на этой неделе. Во-первых, инфляция составила 0,2% с начала месяца на 9 марта, что создает ожидания того, что годовая инфляция в марте, вероятно, сохранится на уровне 5,7-5,8% г/г, выйдя на пик годового роста цен; глава ЦБ в своем последнем интервью российским СМИ указала на то, что подобное развитие событий соответствует ожиданиям ЦБ. Во-вторых, сильную поддержку курсу рубля оказывают высокие цены на нефть, что обеспечит благоприятный вклад за счет эффекта переноса. В-третьих, экономический рост в России будет находиться в зоне положительных значений с апреля, и апрель будет наиболее подходящим временем для начала цикла повышения ставки. В целом мы считаем, что важным фактором будет и коммуникация ФРС в эту среду; при условии, что риторика Джерома Пауэлла сохранится мягкой, мы подтверждаем мнение о том, что ужесточение ЦБ в ответ на продовольственную инфляцию произойдет в 2К21. В то же время мы также согласны и с тем, что инфляционный тренд развивается по худшему сценарию, и продовольственная инфляция все еще не находится под контролем правительства; это может стать аргументом для ЦБ действовать ранее. Что касается сценария повышения ставки до 5,5% к концу этого года, в данный момент мы считаем этот сценарий слишком жестким и не ожидаем, что ставка пойдет выше 5,0% до 4К21.

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

Анна Киюцевская: AKiyutsevskaia@alfabank.ru (Старший аналитик)

Сельское хозяйство

РусАгро: хорошие финансовые результаты за 4К20 по МСФО, дивиденд за 2020 г. в размере \$1,04/ГДР; НЕЙТРАЛЬНО или ПОЗИТИВНО

РусАгро (AGRO LI: ВЫШЕ РЫНКА, PЦ \$16,9) вчера представила хорошие финансовые результаты за 4К20 по МСФО – выручка и EBITDA превысили консенсус-прогноз Bloomberg на 11-6%. Скорректированная рентабельность EBITDA оказалась на 4,6 п. п. выше г/г на фоне сильного улучшения рентабельности сельскохозяйственного сегмента благодаря росту рыночных цен. В результате EBITDA за 2020 г. в размере 32 млрд руб. оказалась на уровне текущего консенсус-прогноза Bloomberg и ниже нашего более оптимистичного прогноза. Совет директоров компании рекомендовал выплатить дивиденды за 2020 в размере \$1,04/ГДР, что соответствует \$0,85/ГДР в рамках дивидендного транша за 2П20 при доходности 7,0%. В целом мы считаем, что результаты поддержат динамику акций компании и подтверждаем рекомендацию **ВЫШЕ РЫНКА**.

Компания представила хорошие финансовые результаты. Выручка за 4К20 по МСФО (после межгрупповых элиминаций) на уровне 50,2 млрд руб. предусматривает рост на 28% г/г, что ожидаемо ниже роста валовой выручки на 36% г/г, о котором компания сообщила в своих операционных результатах в феврале. Скорректированная EBITDA за 4К20 составила 11,8 млрд руб. (что на 60% выше г/г) при рентабельности на уровне 23,5% (+4,6 п. п. г/г). Чистая прибыль за 4К20 составила 5,8 млрд руб. (+41% г/г). Валовый долг РусАгро составил 114,9 млрд руб. на 31 декабря (+19% к/к). Чистый долг составил 68,9 млрд руб. на 31 декабря (+29% к/к) – коэффициент “чистый долг/LTM EBITDA” нормализовался до 2,12x (против 1,9x на 3К20). Компания израсходовала только 14,2 млрд руб. на капиталовложения в течение 2020 г. (из которых 5,3 млрд руб. в 3К20), что ниже ноябрьского прогноза на уровне 18-19 млрд руб. – поскольку компания не смогла вовремя завершить свои проекты, оставшая часть будет инвестирована в 2021г.

Рентабельность масложирового сегмента нормализовалась, рентабельность сахарного и мясного сегментов в целом не изменилась, тогда как рентабельность сельскохозяйственного сегмента выросла на фоне повышения цен.

- Рентабельность EBITDA масложирового сегмента нормализовалась до уровня 8% (-9 п. п. к/к и -3 п. п. г/г), так как при изготовлении большей части реализованной в 4К20 продукции использовался подсолнечник, закупленный по более дорогим ценам этого сезона, что привело к росту себестоимости.
- EBITDA сахарного сегмента на уровне 1,3 млрд руб. снизилась на 11% г/г, тогда как рентабельность на уровне 19% не изменилась г/г.
- Рентабельность EBITDA мясного сегмента за 4К29 снизилась на 1 п. п. г/г до 16%, отражая рост расходов на персонал в связи с запуском 3-й очереди Тамбовского бекона и увеличения расходов на маркетинг.
- EBITDA сельскохозяйственного сегмента подскочила в 5,3 раз г/г при улучшении рентабельности на 34 п. п. г/г до 52%, что отражает рост цен реализации на 2-140% по всем видам сельскохозяйственных культур.



Высокие дивиденды за 2020 г. Русагро рекомендовала направить на дивиденды за 2020 г. 12,2 млрд руб., что предполагает дивиденд на уровне примерно \$1,04/ГДР (в том числе \$0,85/ГДР в качестве второго транша за 2П20 при доходности 7,0%), что немного выше наших ожиданий на уровне \$1,02/ГДР. Таким образом, совокупная доходность за 2020 г. составит примерно 8,5%. Экс-дивидендная дата назначена на 15 апреля 2021 г., выплаты будут происходить 27 мая или раньше.

Итоги телефонной конференции:

- Капиталовложения за 2021 г. планируются на уровне примерно 18 млрд руб., из которых 8 млрд руб. относятся к мясному сегменту, 4 млрд руб. – к масложировому и оставшаяся часть – к остальным сегментам, но главным образом, к сельскохозяйственному (на расширение земельного банка).
- 2021 EBITDA, вероятно, будет ниже, чем в 2020 г. (32 млрд руб.), однако все еще будет вторым по величине показателем EBITDA в истории компании.
- Тренды с начала года:
 - Цены на сахар, семена подсолнечника и свинину растут. Поддержку ценам на свинину оказывают высокие цены на мясо птицы, и менеджмент ожидает, что цены сохранятся устойчивыми до осени.
 - Цены на пшеницу снижаются.
 - Компания прогнозирует долг на уровне 1,5-2,0х к концу 2021 г., но будет зависеть от динамики EBITDA

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

Олеся Воробьева: ovorobyeva@alfabank.ru (Аналитик)



Оценка компаний под покрытием

Компания	Тикер	Рекомендация	Целевая цена	Текущая цена	EV/EBITDA (P/BV для банков)		P/E		Див. доходность	
					2020	2021	2020	2021	2020	2021
Нефть и газ										
Новатэк ГДР	NVTK LI	O/W	175	211.8	9.3x	7.3x	21.4x	13.5x	3.1%	3.7%
Новатэк	NVTK RX	O/W	1315.0	1,554.4	9.3x	7.3x	21.4x	13.5x	3.1%	3.7%
Сельск. хоз-во/ Потреб. сектор										
Магнит ГДР	MGNT LI	O/W	19	15.1	5.9x	5.3x	11.5x	9.5x	8.9%	8.9%
Магнит	MGNT RX	O/W	6,670	5,203	5.5x	5.0x	10.8x	9.0x	9.5%	9.5%
Группа Х5	FIVE LI	O/W	44.9	33.9	5.8x	5.3x	12.9x	10.2x	8.6%	10.3%
Группа Х5	FIVE RX	O/W	3,364.0	2,479.0	5.8x	5.3x	12.9x	10.2x	8.6%	10.3%
Группа Лента	LNTA LI	O/W	3.2	3.5	4.1x	3.6x	7.5x	6.8x	0.0%	0.0%
Детский мир	DSKY RX	E/W	145	136.3	7.0x	5.6x	13.2x	7.6x	8.2%	13.2%
РусАгро	AGRO LI	O/W	16.9	12.1	4.9x	6.0x	5.2x	7.3x	8.4%	6.6%
РусАгро	AGRO RX	O/W	1,264.0	899.0	4.9x	6.0x	5.2x	7.3x	8.4%	6.6%
ИТ/Медиа										
Яндекс	YNDX US	O/W	79.5	69.5	27.8x	23.8x	71.3x	46.9x	-	-
Яндекс	YNDX RX	O/W	5961	4,994.6	27.8x	23.8x	71.3x	46.9x	-	-
Mail.ru	MAIL LI	O/W	35.9	24.8	16.2x	12.3x	34.3x	27.5x	-	-
QIWI	QIWI US	U/R	U/R	11.3	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R
HeadHunter	HHR US	E/W	29.0	35.8	29.4x	21.9x	46.0x	28.9x	1.6%	1.8%
HeadHunter	HHRU RX	E/W	2180	2,586.2	29.4x	21.9x	46.0x	28.9x	1.6%	1.8%
МТС АДР	MBT US	E/W	8.74	8.7	4.1x	4.3x	10.9x	11.3x	8.8%	8.6%
МТС	MTSS RX	E/W	330	320.9	4.1x	4.3x	11.0x	11.4x	8.8%	8.6%
Металлы и Горная добыча										
Алроса	ALRS RX	O/W	118.8	108.3	7.2x	5.1x	14.5x	7.4x	7.0%	15.0%
Северсталь	SVST LI	E/W	17.3	19.5	5.6x	5.8x	12.6x	7.8x	10.0%	11.0%
НЛМК	NLMK LI	E/W	27.1	29.5	6.1x	7.4x	11.6x	12.5x	11.1%	8.4%
ММК	MMK LI	E/W	9.3	9.8	4.4x	4.0x	12.0x	6.6x	9.0%	10.0%
Евраз	EVR LN	E/W	520	554.6	4.5x	4.9x	6.7x	7.3x	12.0%	8.0%
Норильский Никель	MNOD LI	O/W	39.6	32.9	6.3x	5.3x	11.0x	7.5x	10.0%	12.0%
Полюс Золото	PLZL LI	O/W	115.6	96.8	7.0x	7.8x	15.4x	10.7x	4.5%	4.2%
Полиметалл	POLY LN	O/W	2090	1,500.0	6.3x	6.6x	8.5x	8.9x	5.9%	5.6%
Мин. Удобрения										
Фосагро	PHOR LI	O/W	19.8	17.5	5.8x	5.7x	25.6x	7.9x	10.0%	8.0%
Финансы										
Сбербанк	SBER RX	O/W	309	291.2	1.0x	0.9x	8.5x	7.0x	5.7%	7.0%
Сбербанк преф.	SBERP RX	O/W	285	263.5	1.0x	0.9x	8.1x	6.6x	6.0%	7.4%
Сбербанк ГДР	SBER LI	O/W	16.5	16.0	1.0x	0.9x	8.4x	6.9x	5.8%	7.1%
ВТБ	VTBR RX	E/W	0.04	0.0	0.5x	0.4x	21.1x	5.6x	2.5%	6.9%
ВТБ ГДР	VTBR LI	E/W	1.2	1.0	0.4x	0.4x	20.1x	5.3x	2.7%	7.2%
ТКС	TCS LI	E/W	28.3	58.7	3.3x	2.6x	11.3x	8.9x	2.3%	3.2%
Банк С.-Петербург	BSPB RX	O/W	60	57.8	0.2x	0.2x	2.8x	3.0x	7.2%	6.7%
Московская биржа	MOEX RX	E/W	134	167.2	10.1x	10.8x	14.1x	15.1x	6.7%	6.2%

Источники: Bloomberg, Альфа-Банк



		Тикер	Валюта	Цена	Изменение, %				Средний объем*	Рын. кап., млн. долл.	Акции в обращении		
					День	Месяц	Год	С нач. года			%	млн. долл.	
Нефть и газ	Газпром	GAZP RX	RUB	236.39	▲1.24	▲1.72	▲40.65	▲11.14	181.6	76,793	49.65	38,126	
	Газпром нефть	SIBN RX	RUB	384.5	▲0.79	▲10.93	▲45.64	▲21.31	8.5	25,016	3.77	943	
	ЛУКОЙЛ	LKOH RX	RUB	6478.5	▲1.91	▲10.46	▲52.40	▲25.36	114.3	61,596	42.21	26,002	
	НОВАТЭК	NVTK LI	USD	211.8	▲1.15	▲12.06	▲99.25	▲29.62	14.6	64,309	21.00	13,505	
	Роснефть	ROSN RX	RUB	577.25	▲1.52	▲9.31	▲123.31	▲32.64	56.8	83,951	11.17	9,378	
	Сургутнефтегаз	SNGS RX	RUB	35.85	▼1.36	▲5.49	▲37.65	▼0.77	17.9	17,575	25.00	4,376	
	Татнефть	TATN RX	RUB	619.8	▼0.67	▲14.99	▲40.13	▲21.01	36.2	19,691	46.44	9,144	
МГД	Цветная	Алроса	ALRS RX	RUB	108.32	▲1.88	▲6.74	▲80.68	▲10.16	28.5	10,947	41.97	4,595
		Норильский Никель	MNOD LI	USD	32.9	▲2.27	▼7.25	▲42.80	▲5.45	39.6	52,063	38.76	20,182
		Петропавловск	POG LN	GBp	26.2	▲0.58	▼5.42	▲73.05	▼19.38	3.4	1,439	62.42	898
		Полиметалл	POLY LN	GBp	1500	▲0.44	▼6.77	▲35.20	▼10.95	31.1	9,820	99.30	9,751
	Черная	Полюс Золото	PLZL LI	USD	96.75	▲0.83	▼0.36	▲75.59	▼4.02	8.1	26,329	22.39	5,895
		Евраз	EVR LN	GBp	554.6	▼3.21	▲2.51	▲127.95	▲17.60	13.8	11,211	39.50	4,428
		Фергехро	FXPO LN	GBp	346.6	▼2.37	▲3.59	▲246.52	▲26.20	7.0	2,831	0.00	0
		Мечел	MTL US	USD	1.93	▲4.32	▼0.52	▲27.81	▼5.85	0.8	402	0.00	0
		ММК	MMK LI	USD	9.83	▲0.00	▲7.43	▲64.38	▲0.82	0.9	8,450	55.51	4,690
		НЛМК	NLMK LI	USD	29.48	▲0.20	▲4.99	▲109.56	▲6.27	5.5	17,668	15.73	2,780
Северсталь	SVST LI	USD	19.5	▲1.41	▲10.44	▲78.62	▲10.81	5.7	16,310	28.13	4,589		
ТМК	TRMK RX	RUB	93.3	▲16.16	▲59.00	▲145.53	▲52.55	0.9	1,323	34.90	462		
Финансы	Банк С.-Петербург	BSPB RX	RUB	57.83	▲1.72	▲3.40	▲32.73	▲11.66	0.5	387	48.45	187	
	Московская биржа	MOEX RX	RUB	167.16	▲0.05	▲2.72	▲91.04	▲4.76	22.0	5,222	58.02	3,030	
	Сбербанк	SBER RX	RUB	291.19	▲1.92	▲7.35	▲48.68	▲7.41	257.7	86,258	49.99	43,124	
	ТКС	TCS LI	USD	58.7	▼0.51	▲15.10	▲344.02	▲78.42	22.6	11,699			
	ВТБ	VTBR LI	USD	1.01	▲1.00	▲3.22	▲25.59	▲5.92	0.6	6,552	38.88	2,547	
Недвижимость	Группа Эталон	ETLN LI	USD	1.65	▼0.30	▼9.09	▲23.87	▼4.62	0.4	487	0.00	0	
	Группа ЛСР	LSRG LI	USD	2.275	▼0.22	▼8.63	▲48.31	▼0.44	0.3	1,172	51.82	607	
	Группа ПИК	PIKK RX	RUB	722.3	▼2.13	▼5.96	▲96.01	▲20.81	2.1	6,547	40.84	2,674	
Транспорт	Аэрофлот	AFLT RX	RUB	70.92	▲1.46	▲2.37	▲3.26	▼0.37	16.9	2,379	76.69	1,825	
	FESCO	FESH RX	RUB	12.05	▼0.08	▲5.24	▲123.15	▲4.33	0.2	488	25.75	126	
	Globaltrans	GLTR LI	USD	7.05	▲4.91	▲3.07	▲28.88	▲17.89	1.8	1,260			
	Global Ports	GLPR LI	USD	3.6	▲0.56	▲9.09	▲33.33	▲20.00	0.1	688	20.50	141	
	Группа НМТП	NCSP LI	USD	9	▲0.00	▲0.00	▼33.33	▼9.09	0.0	2,311	19.36	448	
	Соллерс	SVAV RX	RUB	259.5	▲0.19	▼0.57	▲22.70	▼2.08	0.1	122	27.62	34	
	Совкомфлот	FLOT RX	RUB	91.12	▲0.46	▲1.09			2.2	2,970	17.20	511	
Сельск. хозяйство/ Потреб. сектор	Детский мир	DSKY RX	RUB	136.3	▼1.94	▼5.74	▲61.49	▲0.58	7.7	1,382	74.82	1,034	
	Магнит	MGNT LI	USD	15.09	▲2.31	▼4.79	▲106.37	▼14.26	5.0	7,689	73.62	5,661	
	РусАгро	AGRO LI	USD	12.1	▼0.82	▲0.41	▲93.60	▲9.01	0.4	1,628			
	X5 Retail Group	FIVE LI	USD	33.88	▲0.53	▼6.36	▲41.94	▼6.20	6.3	9,200			
	Лента	LNTA RX	RUB	258.4	▲0.47	▼0.69	▲94.58	▼1.64	1.9	1,714			
	МВидео	MVID RX	RUB	740	▲1.84	▼10.09	▲67.99	▲3.93	4.0	1,825	11.49	210	
Телекомм.	МТС	MBT US	USD	8.74	▲0.11	▼1.47	▲27.03	▼2.35	30.1	8,733	55.51	4,847	
	Veon	VEON US	USD	1.86	▼1.06	▲2.20	▲25.68	▲23.18	7.1	3,268	100.00	3,268	
	Ростелеком	RTKM RX	RUB	108.55	▲0.23	▲3.94	▲61.58	▲12.22	4.3	5,153	61.13	3,150	
ИТ	Mail.Ru	MAIL LI	USD	24.8	▲0.20	▼10.79	▲87.45	▼5.70	6.4	5,937			
	АФК "Система"	SSA LI	USD	9.70	▼0.51	▲0.31	▲231.74	▲29.33	1.2	4,680	34.18	1,600	
	Яндекс	YNDX US	USD	69.53	▲2.55	▼4.45	▲125.75	▼0.07	122.1	24,628	96.79	23,837	
	Qivi	QIWI US	USD	11.33	▲1.43	▼4.39	▼5.27	▲10.00	6.1	711			
	HeadHunter	HHR US	USD	35.75	▲2.49	▲12.95	▲152.65	▲18.18	3.5	1,788			
	OZON	OZON US	USD	57.24	▲1.47	▼12.06				11,918			
Мин. Удобрения	Акрон	AKRN RX	RUB	5986	▼0.13	▼1.71	▲8.84	▲1.01	0.2	3,330	7.51	250	
	ФосАгро	PHOR LI	USD	17.5	▲0.23	▲4.29	▲85.97	▲28.30	4.6	6,799	35.28	2,399	
Энергетика	Энел Россия	ENRU RX	RUB	0.822	▲0.37	▼9.97	▲4.18	▼8.67	1.4	399	43.57	174	
	ФСК ЕЭС	FEES RX	RUB	0.216	▲2.04	▼2.90	▲43.87	▼2.76	4.3	3,778	19.87	751	
	Интер РАО	IRAO RX	RUB	5.1325	▲1.61	▼2.95	▲14.51	▼3.39	15.9	7,353	35.97	2,645	
	Ленэнерго	LSNG RX	RUB	5.81	▼0.17	▼5.37	▲2.65	▲9.42	0.1	874	2.67	23	
	МОЭСК	MSRS RX	RUB	1.2225	▼0.16	▼12.15	▲35.83	▼12.05	0.2	817	16.66	136	
	Россети	RSTI RX	RUB	1.6768	▲1.01	▼6.01	▲65.87	▼4.35	4.3	4,575	11.06	506	
	РусГидро	HYDR RX	RUB	0.8095	▼0.15	▼0.55	▲63.37	▲3.49	7.4	4,880	34.43	1,680	
Unipro	UPRO RX	RUB	2.979	▲5.41	▲3.94	▲22.49	▲6.74	3.9	2,577	16.27	419		

Источники: Bloomberg, Альфа Банк

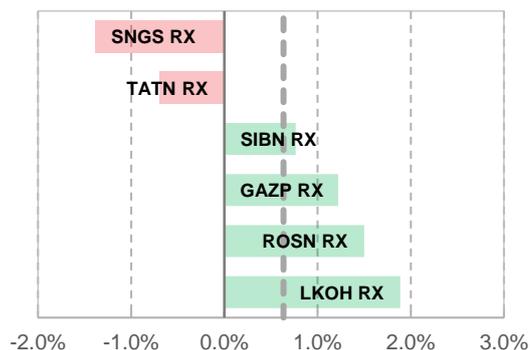


Лидеры роста и падения

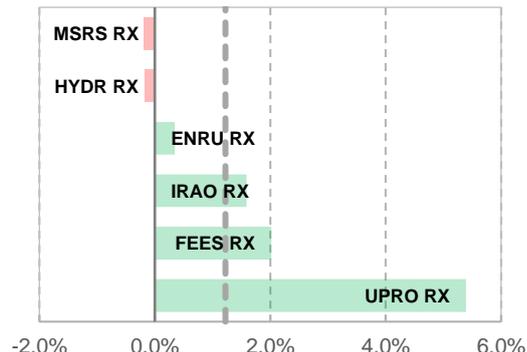
Нефть и газ

Динамика сектора, %

Энергетика

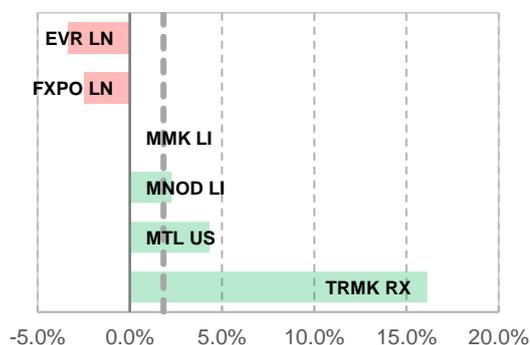


▲0.63 День ▲1.22
▲65.16 Год ▲33.99

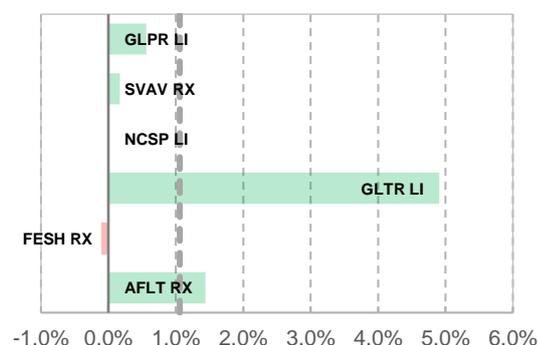


МГД

Транспорт

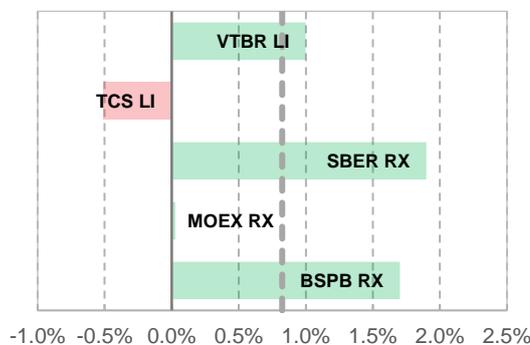


▲1.83 День ▲1.06
▲112.09 Год ▲31.03

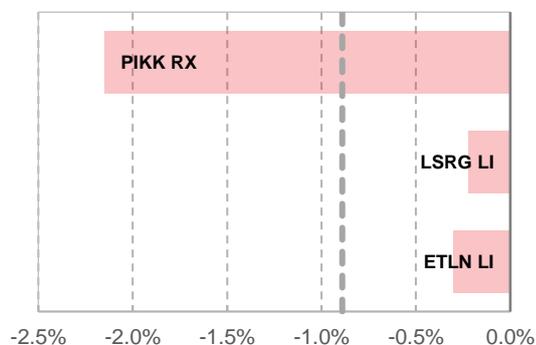


Финансы

Недвижимость

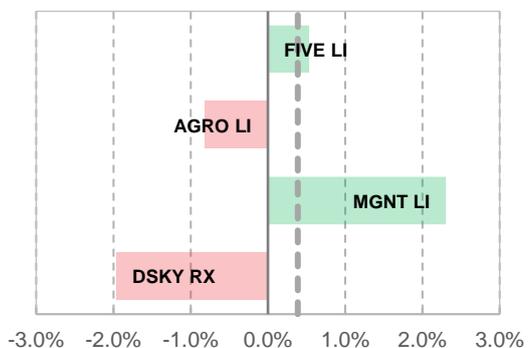


▲0.82 День ▼0.89
▲110.13 Год ▲57.25

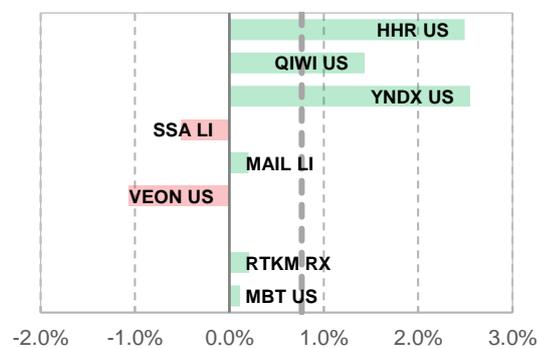


Потребительский

ИТ/Телеком.



▲0.39 День ▲0.77
▲79.25 Год ▲88.69



Источник: Bloomberg

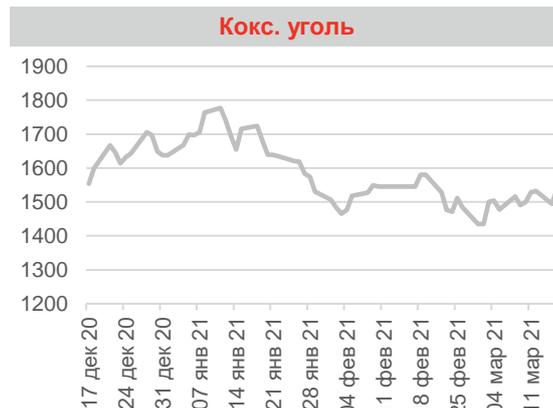
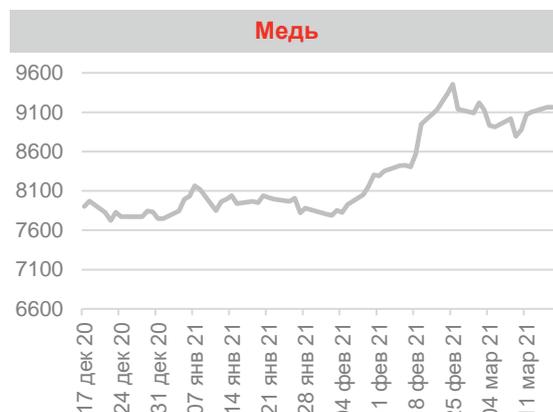


Изменение, %

	Цена	1Д	1М	3М	6М	Год	С нач. года
Brent, долл./барр.	68.9	▼0.5	▲7.8	▲33.7	▲61.8	▲127.3	▲31.9
WTI, долл./барр.	65.4	▼0.3	▲8.0	▲35.6	▲61.5	▲126.0	▲33.7
Газ, LNG, долл./MMBtu*	5.8		▲5.6	▲44.7	▲13.0	▼41	▼31.9
Золото, долл./унция *	1732	▲0.3	▼3.4	▼7.0	▼11.5	▲14.5	▼8.7
Платина, долл./унция	1209.5	▲0.8	▼4.6	▲17.9	▲25.4	▲85.6	▲13.5
Серебро, долл./унция	26.3	▲0.3	▼3.9	▲6.8	▼4.0	▲81.6	▼0.6
Никель, долл./т*	16169	▼0.1	▼13.0	▼7.7	▲6.7	▲31.8	▼2.3
Медь, долл./т*	9164	▲1.1	▲8.8	▲18.1	▲35.2	▲68.2	▲18.3
Палладий долл./т*	2391.3	▲0.7	▼0.1	▲2.4	▼0.4	▲49.2	▼2.4
Алюминий, долл./т*	2193	▲1.9	▲5.3	▲9.0	▲25.3	▲31.9	▲11.1
Желез. руда, долл./т*	157.4	▼1.5	▼1.6	▲9.6	▲25.1	▲89.1	▲2.9
Кокс. уголь, Юань/т	1528.0	▲2.1	▼8.2	▲2.4	▲23.4	▲19.1	▲4.0

* Спотовая цена

**Газ - недельная цена



Источник: Bloomberg



Экономический

Дата	Событие	Время	Последние опубликованные данные	Страна
16 Март	Industrial Production YoY, %	7:00 PM	-2.50	Russia
16 Март	Industrial Production MoM, %	4:15 PM	0.90	US
16 Март	Foreign Direct Investment YoY, CNY		4.60	China
17 Март	PPI MoM, %	7:00 PM	3.50	Russia
17 Март	PPI YoY, %	7:00 PM	6.70	Russia
17 Март	CPI Weekly YTD, %	7:00 PM	1.70	Russia
17 Март	Housing Starts	3:30 PM	1,580.00	US
17 Март	Crude Oil Inventories	5:30 PM	4,962.00	US
17 Март	FOMC Rate Decision, %	9:00 PM	0.25	US
18 Март	Gold and Forex Reserve, \$ bn	4:00 PM	580.10	Russia
19 Март	Construction YoY, %	7:00 PM	0.10	Russia
19 Март	Money Supply Narrow Def, RUB tn	11:00 AM	13.83	Russia
19 Март	Real Wages YoY, %	7:00 PM	4.60	Russia
19 Март	Retail Sales Real YoY, %	7:00 PM	-0.10	Russia
19 Март	Key Rate, %	1:30 PM	4.25	Russia
19 Март	Unemployment Rate, %	7:00 PM	5.80	Russia
19 Март	Baker Hughes Rig Count	8:00 PM	402.00	US
25 Март	GDP YoY, %	3:30 PM	4.10	US
31 Март	Current Account Balance, \$ mn	4:00 PM	5,500.00	Russia

Корпоративный

Дата	Компания	Событие
16 Март	Enel Russia	4Q20 IFRS
18 Март	Lenta	Strategy day
18 Март	HeadHunter	4Q20 IFRS
18 Март	HeadHunter	4Q20 IFRS
19 Март	Bank St. Petersburg	Investor day
22 Март	PIK Group	FY20 IFRS
25 Март	Megafon	4Q20 IFRS

Источники: Bloomberg, Альфа-Банк, Информация компаний



Компания	Событие	Дата	Див. на акцию	Тек. див. доходность, %**	3М ADV, млн	3М ADV Валюта	Комментарий
Magnit	Закр. реестра	8 Январь	RUB245.32	4.43	5.0	USD	9M20
ММК	Закр. реестра	14 Январь	RUB2.391	4.31	0.9	USD	
Severstal*	Объявление	30 Январь	RUB26.26	1.84	5.7	USD	
ММК*	Объявление	4 Февраль	RUB1.507	2.72	0.9	USD	
NLMK	Объявление	11 Февраль	RUB7.25	3.34	1990.6	RUB	4Q20
Polymetal *	Закр. реестра	14 Февраль	RUB12.61	0.01	2241.8	USD	
VEON*	Объявление	17 Февраль	USD0.1	5.38	7.1	USD	
PhosAgro*	Объявление	20 Февраль	RUB18	0.47	4.6	USD	4Q20
VEON*	Закр. реестра	27 Февраль	USD0.15	8.06	7.1	RUB	2H20
Polymetal *	Объявление	5 Март	USD0.42	0.02	2241.8	USD	2H20
Moscow Exchange*	Объявление	7 Март	RUB7.93	4.74	1604.0	RUB	FY2020
Rusagro*	Объявление	10 Март	USD1.6	2.64	0.4	USD	4Q20
Tinkoff Bank*	Объявление	11 Март	USD0.21	0.36	22.6	USD	
Acron*	Объявление	12 Март	RUB157	2.69	0.0	USD	
X5*	Объявление	19 Март	RUB/GDR110.47	1.11	6.3	RUB	FY2020
Inter RAO*	Объявление	23 Март	RUB0.1962	3.82	1156.4	RUB	FY2020
Novatek*	Объявление	23 Март	RUB12.1	0.78	14.6	USD	FY2020
Tinkoff Bank*	Закр. реестра	27 Март	USD0.21	0.36	22.6	USD	
LSR Group*	Объявление	27 Март	RUB30	3.54	102.3	RUB	FY2020
Polys*	Объявление	1 Апрель	RUB143.62	1.02	2523.7	RUB	
Norilsk Nickel*	Объявление	8 Апрель	RUB557.2	2.32	10204.0	RUB	FY2020
MTS*	Объявление	10 Апрель	RUB20.57	6.42	30.1	USD	
Magnit*	Объявление	13 Апрель	RUB157	2.84	5.0	USD	4Q20
Acron*	Закр. реестра	14 Апрель	RUB157	2.69	0.0	USD	
Rusagro*	Закр. реестра	16 Апрель	USD1.6	2.64	0.4	USD	4Q20
Tatneft pref.*	Объявление	20 Апрель	RUB1	0.17	567.5	RUB	
Tatneft*	Объявление	20 Апрель	RUB0		2635.4	RUB	
Enel Russia*	Объявление	22 Апрель	RUB0.085	10.34	101.7	RUB	FY2020
Rosneft*	Объявление	23 Апрель	RUB18.07	3.13	4134.2	RUB	2H20
Severstal*	Объявление	24 Апрель	RUB27.35	1.92	5.7	USD	1Q21
Gazprom Neft*	Объявление	28 Апрель	RUB19.82	5.15	617.6	RUB	
NLMK*	Закр. реестра	30 Апрель	RUB7.25	3.34	1990.6	RUB	1Q21
NLMK*	Объявление	30 Апрель	RUB3.21	1.48	1990.6	RUB	1Q20
Alrosa*	Объявление	7 Май	RUB2.63	2.43	2072.9	RUB	
Acron*	Объявление	7 Май	RUB275	4.72	0.0	USD	FY2020

*Прогноз

**Прогноз Bloomberg

Источники: Bloomberg, Альфа-Банк, Информация компаний



Альфа-Банк Рынок акций

Ул. Каланчевская, 27
+7 (495)

Москва, Россия 107078
795-3712

Начальник дирекции Ценных бумаг
+7 (495) 7857404

Михаил Грачев
mgrachev@alfabank.ru

Начальник управления Акции
+7 (495) 228 8828

Константин Шапшаров
kshapsharov@alfabank.ru

Аналитический отдел

Начальник отдела

Борис Красноженов
bkrasnozhenov@alfabank.ru
+7 (495) 795-3612

Макроэкономика

Наталья Орлова, Ph.D.
norlova@alfabank.ru
+7 (495) 795-3677

Анна Киюцевская
AKiyutsevskaya@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 3071)

Стратегия

Джон Волш
jwalsh@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8238)

Металлы и горная добыча

Борис Красноженов
bkrasnozhenov@alfabank.ru
+7 (495) 795-3612

Юля Толстых
yatolstyh@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8681)

Радмир Фаттахов

rifattakhov@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 8380)

Нефть и Газ

Никита Блохин
NBlokhin2@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 8037)

Торговые операции и продажи (Москва)

Международные продажи

Александр Зоров
azorov@alfabank.ru
+7 (495) 745-5621

Светлана Голодинкина
sgolodinkina@alfabank.ru
+7 (495) 785-7416

Алеся Кобзарь
AVKobzar@alfabank.ru
+7 (495) 785-7416

Торговые операции

Артем Белобров
abelobrov@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 4618)

Потребительский

Евгений Кипнис
ekipnis@alfabank.ru
+7 (495) 795-3713

Олеся Воробьева
oovorobyeva@alfabank.ru
+7 (499) 681-3075

Финансы

Евгений Кипнис
ekipnis@alfabank.ru
+7 (495) 795-3713

TMT, Сельское хоз-во

Анна Курбатова
akurbatova@alfabank.ru
+7 (495) 795-3740

Олеся Воробьева
oovorobyeva@alfabank.ru
+7 (499) 681-3075

Перевод

Анна Мартынова
amartynova@alfabank.ru
+7 (495) 795-3676

Спец. по данным/Аналитик

Денис Дорофеев
didorofeev@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8086)

РЕПО

Вячеслав Савицкий
vsavitskiy@alfabank.ru
+7 (495) 783-5101

Олег Морозов
omorozov@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 6972)

Альфа Директ

+7 (495) 786-4886

© Альфа-Банк, 2021 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 российской 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.