

Лидеры роста				Лидеры падения							
SGZH RX	\$0,02	▲14,10%	SNLSP	\$0,55	▲7,04%	FXPO LN	\$0,56	▼5,02%	SOFL RX	\$1,63	▼0,46%
GLTR RX	\$5,33	▲12,83%	FLOT RX	\$1,04	▲6,81%	FIXP RX	\$2,15	▼2,28%	POLY LN	\$2,71	▼0,33%
TRMK RX	\$1,24	▲7,29%	SSALI	\$0,18	▲6,74%	DSKY RX	\$0,55	▼1,31%	AKRN RX	\$172,57	▼0,13%

Все цены прив. к долл. США

### Обзор рынка

Российский рынок вчера оттолкнулся от 16-месячного минимума, а глобальные рынки – снова немного просели. Индекс Мосбиржи по итогам вчерашних торгов продемонстрировал мощный отскок (IMOEX +3,1%; @ 2 604); волна продаж схлынула, и спекулятивный настроенные инвесторы, судя по всему, увидели в этом удобный момент для покупки подешевевших акций. Насколько устойчивым окажется позитивный тренд, пока не ясно. Особенно впечатляющим был рост бумаг, которые сильно подешевели в предыдущие дни: SGZH (+13,3%) и GLTR (+11,8%). Основные индексные тяжеловесы к концу дня также прибавили в цене: SBER (+2,0%), GAZP (+1,0%), LKOH (+0,3%). Нефтяной рынок в среду оставался под давлением (Brent -0,4%; @ 73,45) на фоне общей неуверенности в перспективах роста мировой экономики. Европейские рынки закрылись в небольшом минусе (StoxxEuro600 -0,3%), их участники опасались материализации рецессионных рисков в США. На Уолл-стрит вчерашние торги были волатильными и также завершились небольшим снижением котировок (S&P 500 -0,2%; DJ +0,1%; Nasdaq -0,2%), после того как инвесторов встревожили слабые данные по рынку труда и комментарии одного из представителей Федрезерва, в которых рынок усмотрел дополнительные предпосылки для снижения процентных ставок. Опубликованные вчера в США официальные данные показали, что в июле число новых вакансий в стране упало до минимального за последние три с половиной года значения. Это дало рынку основания полагать, что в сентябре ставка ФРС может быть снижена сразу на 50 б. п., после того как доходность 10-летних казначейских облигаций упала до 3,754% (это самый низкий уровень за год), а глобальный курс доллара просел до двухлетнего минимума (DXY @ 101,23).

Сегодня рынки снова под давлением, инвесторы осторожничают. На азиатских биржах сегодня утром преобладает негативный настрой, причем японский рынок откатился до самых низких значений за последние три недели (NIKKEI -1,0%; Hang Seng -0,6%; CSI 300 -0,02%; Sensex -0,1%; KOSPI -0,02%; ASX 200 +0,3%). Инвесторов пугают перспективы американской экономики, и они активно пытаются вывести средства в наименее рискованные активы, что уже привело к укреплению иены до максимальных за последний месяц значений. Рынки сейчас допускают с вероятностью 46%, что в сентябре Федрезерв США повысит ключевую ставку сразу на 50 б. п.; для сравнения, в конце прошлой недели вероятность такого сценария оценивалась в 36%. Соответственно, трейдеры с большим нетерпением ждут завтрашней сводки по занятости в США (nonfarm payrolls). Сегодня в Европе в центре внимания будут данные по розничному обороту в еврозоне, а в Соединенных Штатах – статистика ADP по рынку труда, еженедельная информация по заявкам на пособие по безработице и индекс PMI для сферы услуг по версии ISM. Российскому рынку по-прежнему не хватает идей в условиях неблагоприятной динамики цен на нефть и высоких процентных ставок.

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

### Главные новости

ЦБ РФ сократит продажи валюты с \$1,6 млрд в августе до \$0,4 млрд в сентябре; НЕЙТРАЛЬНО

Макроэкономический консенсус-прогноз повысил прогноз по средней ключевой ставке ЦБ РФ до 16,1% на 2025 год; НЕГАТИВНО

Цены снизились на 0,02% н/н за период с 27 августа по 2 сентября; ПОЗИТИВНО

### Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
RTS	922,85	▲2,83	▼11,10	▼11,14
MICEX	2605,15	▲3,20	▼8,67	▼19,73
DJIA	40974,97	▲0,09	▲3,87	▲18,96
S&P 500	5520,07	▼0,16	▲3,77	▲23,62
FTSE 100	8269,60	▼0,35	▲1,53	▲11,36
NIKKEI 225	37047,61	▼4,24	▲6,36	▲11,45
Hang Seng	17457,34	▼1,10	▲3,35	▼5,38

### Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	88,61	▼1,54	▲3,39	▼9,15
EUR/RUB	97,81	▼1,46	▲5,37	▼6,76
USD/CNY	7,11	▼0,12	▼0,65	▼2,77

### Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./барр.	72,72	▼1,29	▼8,14	▼19,74
WTI, долл./барр.	69,25	▼1,38	▼9,11	▼20,89
Нижель, долл./т	16180,00	▼1,89	▼0,13	▼20,58
Медь, долл./фунт	4,03	▲0,05	▲1,13	▲7,44
Золото, долл./унц.	2495,76	▲0,10	▲2,94	▲30,24
Палладий долл./унц.	923,50	▼1,28	▲1,99	▼23,98
Газ, долл./MMBtu	2,14	▼2,59	▲0,66	▼14,70
Желез. руда, долл./т	92,93	▼7,58	▼7,76	▼21,89
Уголь, долл./т	139,50	▼1,76	▼4,12	▼12,81

### Макроэкономические прогнозы

	2023A	2024E	2025E
Growth, real % YoY	3,5%	3,3%	1,5%
CPI - year-end, % YoY	7,4%	6,5%	4,2%
CBR key rate, %	16,0%	18,0%	13,0%
RUB/US\$, year-end	89,7	93,0	100,0
RUB/US\$, average	84,7	90,0	95,0
RUB/EUR, average	91,6	94,0	100,0
Brent average, US\$ /bbl	82,6	85,2	86,6
Copper average, US\$ /t	8559	9800	10500
Gold average, US\$ /oz	1945	2400	2500

Источники: Информация компаний, Альфа-Банк

## Экономика

**ЦБ РФ сократит продажи валюты с \$1,6 млрд в августе до \$0,4 млрд в сентябре; НЕЙТРАЛЬНО**

Минфин ожидает получить дополнительные нефтегазовые доходы в размере 162,0 млрд руб. в сентябре и планирует направить 172,9 млрд руб. на покупку валюты в рамках бюджетного правила в период с 6 сентября по 4 октября против 24,7 млрд руб., выделенных на эти цели в предыдущем периоде. С учетом того что в 2П24 ЦБ РФ в среднем в месяц продает валюты на рынок в размере 183,4 млрд руб., чистые продажи юаня со стороны регулятора практически обнулятся. Таким образом, совокупный объем продажи валюты ЦБ РФ в сентябре снизится в 4 раза: с \$1,6 млрд в августе до \$0,4 млрд в сентябре. В результате, это может немного ослабить курс рубля, мы считаем, что валютный курс будет находиться вокруг уровня 90 руб./долл.

**Макроэкономический консенсус-прогноз повысил прогноз по средней ключевой ставке ЦБ РФ до 16,1% на 2025 год; НЕГАТИВНО**

По данным ЦБ РФ, макроэкономический консенсус, собранный из прогнозов российских аналитиков, отреагировал на растущие инфляционные риски пересмотром прогноза по инфляции в сторону повышения. Сейчас участники опроса предполагают, что вместо ранее ожидавшейся инфляции на уровне 4,5% г/г к концу 2025 г., темп роста цен составит 4,8% г/г, что выше обновленного в июле прогнозного диапазона ЦБ РФ в 4,0-4,5% г/г, ставя под сомнение способность регулятора достичь цели по инфляции в 2025 году. На этом фоне понадобится сохранение жесткой монетарной политики, что нашло отражение в пересмотре прогноза по уровню ключевой ставки вверх. Теперь эксперты ожидают среднюю ключевую ставку в следующем году на уровне 16,1% вместо 15,0% в прошлой версии опроса, что соответствует сценарию сохранения ставки на уровне 18% как минимум до апреля 2025 года. Аналитики также повысили прогноз по средней ключевой ставке на 2026-2027 гг., и в итоге на прогнозном горизонте ожидания экспертов по средней ставке выше июльского прогноза ЦБ РФ. Таким образом, макроэкономический консенсус-прогноз указывает на то, что высокие уровни ставки, вероятно, будут сохраняться продолжительное время.

**Цены снизились на 0,02% н/н за период с 27 августа по 2 сентября: ПОЗИТИВНО**

По данным Росстата, цены снизились на 0,02% н/н за неделю с 27 августа по 2 сентября после роста на 0,03% недель ранее, а по состоянию на 2 сентября в годовом выражении инфляция составила 8,87% г/г. Стоит отметить, что продолжающаяся дефляция в сегменте плодоовощной продукции вместе с замедлением роста цен на прочие продовольственные товары привела к снижению цен целом в продовольственном сегменте на 0,01% н/н после роста на 0,09% н/н недель ранее. Также снижению совокупного показателя инфляции способствовала ускоряющаяся дефляция в сегменте услуг, в основном в туристическом сегменте на фоне окончания отпускного сезона. За первые два дня сентября также наблюдается небольшое снижение цен, однако данные по инфляции на следующей неделе дадут более четкое представление о ее дальнейшей динамике. В целом, текущие цифры по инфляции, подтверждают наше мнение, что ЦБ РФ сохранит ключевую ставку на уровне 18% в следующую пятницу.

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

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



# Оценка компаний под покрытием

Компания	Тикер	Рекомендация	Целевая цена	Текущая цена	Потенциал, %	Капитализация, млрд. руб.	EV/EBITDA (P/BV для банков)		P/E		Див. доходность, %	
							2024	2025	2024	2025	2024	2025
<b>Нефть и газ</b>												
Газпром	GAZP	E/W	205,0	122,5	0,7	2 899,0	4,8x	4,3x	3,9x	2,9x	10,4%	
Газпром нефть	SIBN	O/W	864,0	654,7	0,3	3 103,9	3,1x	3,3x	4,4x	5,0x	12,1%	
Лукойл	LKOH	E/W	9 206,0	6 265,0	0,5	4 074,1	2,0x	1,5x	2,8x	2,3x	8,5%	
НОВАТЭК	NVTK	E/W	1 275,0	966,8	0,3	2 935,2	4,2x	3,5x	5,3x	5,0x	9,0%	
Роснефть	ROSN	O/W	742,0	477,8	0,6	5 063,2	2,8x	2,8x	3,7x	3,6x	13,7%	
Сургутнефтегаз	SNGS	O/W	49,0	23,4	1,1	1 205,8	-7,8x	-7,7x	1,6x	1,6x	3,4%	
Сургутнефтегаз преф.	SNGSP	U/W	52,5	48,0	0,1	1 205,8	-7,8x	-7,7x	1,6x	1,6x	15,1%	
Татнефть	TATN	O/W	908,0	583,4	0,6	1 356,2	2,8x	2,8x	4,3x	4,4x	21,0%	
Татнефть преф.	TATNP	O/W	894,0	576,1	0,6	1 356,2	2,8x	2,8x	4,3x	4,4x	21,3%	
<b>Сельск. хоз-во/ Потреб. сектор</b>												
Магнит	MGNT	O/W	9 000,0	4 705,0	0,9	339,3	2,8x	2,6x	4,4x	4,3x	17,5%	19,6%
НоваБев Групп	BELU	O/W	835,0	634,0	0,3	61,6	4,5x	3,9x	6,9x	5,8x	14,5%	17,4%
HENDERSON	HNFG	O/W	810,0	600,0	0,4	24,3	3,9x	3,0x	6,0x	5,0x	7,8%	12,0%
<b>Бумага/Лесная</b>												
Сегежа	SGZH	U/R	U/R	1,3		58,3	2,1x	1,4x	-21,4x	6,8x	40,4%	
<b>ИТ/Медиа</b>												
Яндекс	YDEX	O/W	5 060,0	3 737,0	0,4	1 418,0	7,0x	4,7x	12,7x	8,9x		
VK	VKCO	O/W	610,0	348,0	0,8	78,7	3,7x	2,2x	-14,4x	9,7x		
HeadHunter	HHRU	O/W	5 450,0	-								
MTC	MTSS	O/W	314,0	191,4	0,6	380,5	1,5x	1,3x	5,1x	5,3x	19,9%	
Циан	CIAN	O/W	1 000,0	590,8	0,7	41,3	8,5x	5,7x	14,0x	7,9x	1,6%	
Positive Technologies	POSI	O/W	4 100,0	2 586,2	0,6	170,7					8,8%	
ГК Астра	ASTR	O/W	647,0	542,4	0,2	113,9	15,3x	8,8x	16,9x	9,7x		
Софтлайн	SOFL	O/W	192,0	143,0	0,3	46,3	8,4x	5,8x	20,9x	10,1x		
<b>Металлы и горная добыча</b>												
Алроса	ALRS	O/W	86,0	49,5	0,7	357,0	2,1x	1,6x	4,1x	3,5x	25,3%	34,5%
Северсталь	CHMF	O/W	2 013,0	1 235,6	0,6	1 035,1	3,1x	3,1x	5,1x	4,8x	8,2%	
НЛМК	NLMK	E/W	231,0	132,7	0,7	795,3	3,4x	3,3x	4,4x	4,2x		
ММК	MAGN	E/W	65,0	42,0	0,5	469,4	2,0x	1,9x	3,9x	3,6x		
Норильский Никель	GMKN	O/W	191,6	106,7	0,8	1 631,3	3,8x	3,9x	5,5x	5,2x		
Полюс	PLZL	O/W	16 030,0	11 903,0	0,3	1 126,3	4,5x	4,7x	5,6x	6,1x		
ТМК	TRMK	O/W	300,0	108,6	1,8	112,2	2,6x	2,3x	2,7x	2,5x		
ЮГК	UGLD	O/W	1,0	0,6	0,6	132,6	2,5x	1,9x	2,7x	2,1x	17,7%	24,1%
<b>Транспорт</b>												
Globaltrans	GLTR	U/R	U/R	466,8		83,2	1,0x	1,0x	2,9x	2,8x	0,0%	
Аэрофлот	AFLT	E/W	65,0	48,4	0,3	192,5	3,9x	3,4x	24,1x	19,2x	2,1%	2,6%
Совкомфлот	FLOT	E/W	145,0	91,3	0,6	216,8	1,5x	1,2x	3,4x	3,5x	13,4%	12,7%
<b>Здравоохранение</b>												
MD Medical Group	MDMG	O/W	1 272,0	817,3	0,6	61,4	5,5x	5,3x	7,0x	6,4x	10,8%	11,3%
<b>Мин. Удобрения</b>												
Фосагро	PHOR	E/W	6 129,0	5 039,0	0,2	652,6	4,6x	4,5x	6,7x	6,1x	14,5%	10,0%
<b>Финансы</b>												
Сбербанк	SBER	O/W	365,0	253,0	0,4	5 713,9	0,8x	0,7x	3,5x	3,2x	14,3%	15,7%
ТКС	TCSG	O/W	4 350,0	2 327,5	0,9	626,8	1,0x	0,8x	5,1x	3,2x	5,9%	9,3%
Банк С.-Петербург	BSPB	O/W	450,0	346,2	0,3	159,5	0,8x	0,7x	3,0x	3,1x	15,4%	16,5%
Московская биржа	MOEX	O/W	250,0	200,4	0,2	456,6	1,7x	1,6x	5,9x	6,1x	11,2%	13,8%
Совкомбанк	SVCB	O/W	23,0	13,3	0,7	299,6	0,9x	0,7x	4,1x	2,4x	5,7%	15,9%
<b>Недвижимость</b>												
Группа Самолет	SMLT	O/W	5 100,0	1 947,0	1,6	118,7	7,1x	4,7x	5,3x	1,2x	4,2%	6,6%
Группа ПИК	PIKK	O/W	1 100,0	679,7	0,6	448,9	4,9x	3,7x	4,1x	3,6x	0,0%	0,0%
Группа ЛСР	LSRG	E/W	850,0	617,2	0,4	63,6	3,9x	4,1x	2,3x	2,3x	16,2%	15,9%
Группа Эталон	ETLN	O/W	115,0	65,6	0,8	25,2	9,0x	5,8x	-12,6x	2,9x	0,0%	9,9%
<b>Энергетика</b>												
Интер РАО	IRAO	O/W	5,2	3,7	0,4	383,9	0,1x	0,1x	2,4x	2,5x	9,0%	10,3%
Юнипро	UPRO	E/W	2,3	1,7	0,4	105,5	0,5x	0,0x	2,7x	3,6x		
ЭЛБ-Энерго	ELFV	O/W	0,9	0,5	0,6	19,3	3,1x	2,4x	3,4x	3,2x		16,5%

Источники: Альфа-Банк

For the exclusive use of research@cbonds.info



## Утвержденные и рекомендованные промежуточные дивиденды по российским акциям

Компания	Тикер	Период	Тип периода	Дивиденд на акцию	Цена закрытия	Див. Доходность	Закрытие реестра	Выплата До
Северсталь, ао	CHMF	2024	1П	31,06	49,50	62,7%	10 сен 24	24 сен 24
ММЦБ ао	GEMA	2024	1П	5,00	1235,60	0,4%	16 сен 24	21 окт 24
ММК, ао	MAGN	2024	1П	2,49	138,00	1,8%	16 сен 24	30 сен 24
ТГК-14 ао	TGKN	2024	2К	0,000456	0,00988	4,6%	17 сен 24	1 окт 24
Яндекс ао	YDEX	2024	1П	80,00	3737,00	2,1%	20 сен 24	4 окт 24
Диасофт ао	DIAS	2024	2К	45,00	5250,5	0,9%	22 сен 24	4 окт 24
ФосАгро ао	PHOR	2024	2К	117,00	5039,00	2,3%	22 сен 24	4 окт 24
Ростелеком ао	RTKM	2023	год	6,06	72,34	8,4%	27 сен 24	11 окт 24
Ростелеком ап	RTKMr	2023	год	6,06	68,45	8,9%	27 сен 24	11 окт 24
Ашинский метзавод ао	AMEZ	2024	1П	77,00	155,94	49,4%	28 сен 24	11 окт 24
Группа Черкизово ао	GCHR	2024	2К	142,11	4172,00	3,4%	29 сен 24	11 окт 24
Банк Санкт-Петербург ао	BSPB	2024	2К	27,26	346,24	7,9%	30 сен 24	14 окт 24
Банк Санкт-Петербург ап	BSPBP	2024	2К	0,22	48,75	0,5%	30 сен 24	14 окт 24
Авангрд ао	AVAN	2024	2К	34,70	721	4,8%	2 окт 24	16 окт 24
Займер ао	ZAYM	2024	2К	12,02	155,5	7,7%	6 окт 24	18 окт 24
Татнефть ао	TATN	2024	1П	38,20	583,4	6,5%	8 окт 24	22 окт 24
Татнефть ап	TATNP	2024	1П	38,20	583,4	6,5%	8 окт 24	22 окт 24
НоваБев ао	BELU	2024	2К	12,50	634	2,0%	11 окт 24	25 окт 24
Селигдар	SELG	2024	2К	4,00	47,95	8,3%	11 окт 24	25 окт 24
Новатэк ао	NVTK	2024	2К	35,50	966,8	3,7%	11 окт 24	25 окт 24
Газпром нефть ао	SIBN	2024	2К	51,95	654,7	7,9%	14 окт 24	28 окт 24
ММК	MAGN	2024	2К	2,49	42,01	5,9%	16 окт 24	31 окт 24
ЕвроТранс	EUTR	2024	2К	4,32	109,2	4,0%	17 окт 24	1 ноя 24
Алроса ао	ALRS	2024	1П	2,49	42,01	5,9%	19 окт 24	1 ноя 24

\* - рекомендованные дивиденды

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	RUB	122,46	▲1,54	▼3,76	▼32,33	-	-	-	-
		Газпром нефть	RUB	654,7	▲2,15	▼0,51	▼2,56	-	-	-	-
		ЛУКОЙЛ	RUB	6265	▲1,31	▼2,38	▼8,77	-	-	-	-
		НОВАТЭК	RUB	966,8	▲1,49	▼3,82	▼42,80	-	-	-	-
		Роснефть	RUB	477,75	▲1,90	▼3,27	▼17,46	-	-	-	-
		Сургутнефтегаз	RUB	23,41	▲5,50	▼10,73	▼27,33	-	-	-	-
		Татнефть	RUB	583,4	▲3,42	▼4,17	▼4,17	-	-	-	-
МГД	Цветная	Алроса	RUB	49,5	▲4,23	▼16,37	▼39,64	-	-	-	-
		Норильский Никель	RUB	106,72	▲2,60	▼13,88	▼36,85	-	-	-	-
		Полиметалл	RUB	236,9	▲0,13	▲10,13	-	-	-	-	-
		Полус	RUB	11903	▲3,35	▼3,20	▲0,39	-	-	-	-
		ЮГК	RUB	0,6232	▲6,42	▼23,92	-	-	-	-	-
	Черная	Феррехро	GBX	42,35	▼5,26	▼14,10	▼42,96	-	-	-	-
		Мечел	RUB	114,37	▲1,36	▼24,19	▼43,82	-	-	-	-
		ММК	RUB	42,01	▲1,02	▼13,75	▼20,80	-	-	-	-
		НЛМК	RUB	132,7	▲3,85	▼16,04	▼31,34	-	-	-	-
		Северсталь	RUB	1235,6	▲5,05	▼10,03	▼9,81	-	-	-	-
	ТМК	RUB	108,62	▲7,78	▼32,27	▼57,54	-	-	-	-	
Финансы		Банк С.-Петербург	RUB	346,24	▲3,62	▼4,77	▲10,86	-	-	-	-
		Московская биржа	RUB	200,38	▲3,69	▼10,20	▲16,98	-	-	-	-
		Сбербанк	RUB	253,01	▲3,68	▼8,16	▼3,98	-	-	-	-
		ТКС	RUB	2327,5	▲3,17	▼8,58	▼36,14	-	-	-	-
		ВТБ	RUB	89,03	▲3,25	▼6,64	▼37,55	-	-	-	-
		Совкомбанк	RUB	13,305	▲2,23	▼5,94	-	-	-	-	-
		ЛК Европлан	RUB	677	▲5,35	▼20,03	-	-	-	-	-
Недвижимость		Группа Эталон	RUB	65,62	▲2,82	▼12,18	▼28,60	-	-	-	-
		Группа ЛСР	RUB	617,2	▲4,36	▼11,73	▼19,43	-	-	-	-
		Группа ПИК	RUB	679,7	▲6,77	▼9,24	▼17,67	-	-	-	-
		Группа Самолет	RUB	1947	▲7,01	▼23,71	▼49,41	-	-	-	-
Транспорт		Аэрофлот	RUB	48,41	▲5,12	▼7,58	▲10,65	-	-	-	-
		FESCO	RUB	46,75	▲4,94	▼28,89	▼57,96	-	-	-	-
		Globaltrans	RUB	466,8	▲13,34	▼18,30	▼35,09	-	-	-	-
		Global Ports	GBX	эт данных	-	-	-	-	-	-	-
		Группа НМТП	RUB	8,42	▲3,82	▼5,13	▼45,32	-	-	-	-
		Соллерс	RUB	705,5	▲6,57	▼11,09	▼39,00	-	-	-	-
		Совкомфлот	RUB	91,32	▲7,30	▼11,63	▼19,92	-	-	-	-
Здравоохранение		MD Medical Group	RUB	817,3	▲0,90	▼4,91	▼6,50	-	-	-	-
Сельское хоз-во/ Потреб. сектор		Детский мир	RUB	48,56	▼0,86	▲12,93	▼28,36	-	-	-	-
		Магнит	RUB	4705	▲2,06	▼14,53	▼20,34	-	-	-	-
		РусАгро	RUB	1140	▲1,79	▼5,89	▼13,51	-	-	-	-
		Лента	RUB	1042	▲6,06	▼5,62	▲33,68	-	-	-	-
		МВидео	RUB	102,2	▲4,82	▼28,33	▼48,98	-	-	-	-
		НоваБев Групп	RUB	634	▲3,43	▼87,17	▼89,36	-	-	-	-
		FixPrice	RUB	187,7	▼1,83	▼13,90	▼57,23	-	-	-	-
	HENDERSON	RUB	600	▲2,55	▼9,31	-	-	-	-	-	
Телекомм.		МТС	RUB	191,35	▲1,08	▼13,14	▼33,35	-	-	-	-
		Veon	RUB	25,15	▲1,62	▼20,16	▼49,50	-	-	-	-
		Ростелеком	RUB	72,34	▲2,93	▼8,30	▼7,08	-	-	-	-
Лесная промыш.		Сегежа	RUB	1,34	▲14,63	▼38,92	▼77,05	-	-	-	-
ИТ		VK	RUB	348	▲6,10	▼20,58	▼53,49	-	-	-	-
		АФК "Система"	RUB	15,818	▲7,23	▼19,62	▼14,47	-	-	-	-
		QIWI	RUB	159	▲5,44	▼41,07	▼75,95	-	-	-	-
		HeadHunter	RUB	эт данных	-	-	-	-	-	-	-
		OZON	RUB	3116,5	▲6,80	▼12,95	▲9,93	-	-	-	-
		Циан	RUB	590,8	▲4,05	▼16,15	▼34,34	-	-	-	-
		Софтлайн	RUB	143	▲0,00	▲1,38	-	-	-	-	-
		Positive Technologies	RUB	2586,2	▲3,79	▼9,91	▲8,87	-	-	-	-
		ГК Астра	RUB	542,35	▲2,22	▼1,36	-	-	-	-	-
Мин. Удобрения		Акрон	RUB	15100	▲0,33	▼0,30	▼26,51	-	-	-	-
		ФосАгро	RUB	5039	▲3,49	▼8,47	▼31,26	-	-	-	-
Энергетика		ЭЛС-Энерго	RUB	0,546	▲1,79	▼1,69	▼33,58	-	-	-	-
		ФСК ЕЭС	RUB	0,08094	▲4,30	▼14,53	▼40,97	-	-	-	-
		Интер РАО	RUB	3,677	▲2,14	▼0,37	▼19,07	-	-	-	-
		Ленэнерго	RUB	13,54	▲4,96	▼14,84	▼54,61	-	-	-	-
		МОЭСК	RUB	1,104	▲1,28	▼5,88	▼20,97	-	-	-	-
		РусГидро	RUB	0,509	▲3,75	▼13,35	▼49,10	-	-	-	-
		Юнипро	RUB	1,674	▲2,20	▼4,18	▼34,84	-	-	-	-
	ОГК-2	RUB	0,3355	▲3,55	▼23,52	▼52,47	-	-	-	-	

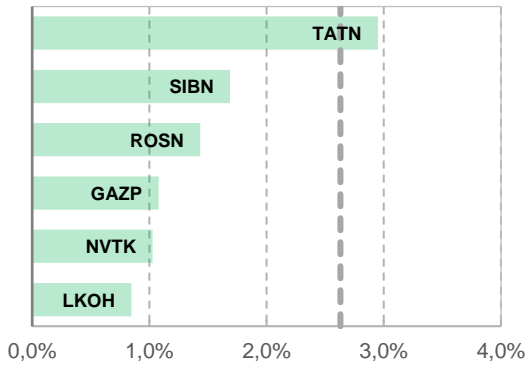


# Лидеры роста и падения

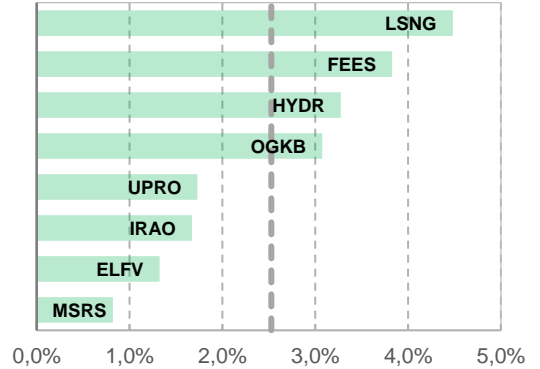
## Нефть и газ

## Динамика сектора, %

## Энергетика

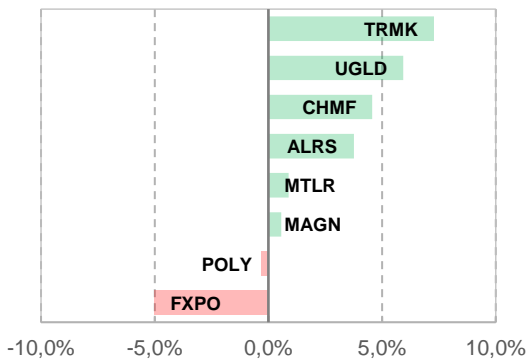


▲2,63 День ▲2,53  
▼0,05 Год ▼0,30

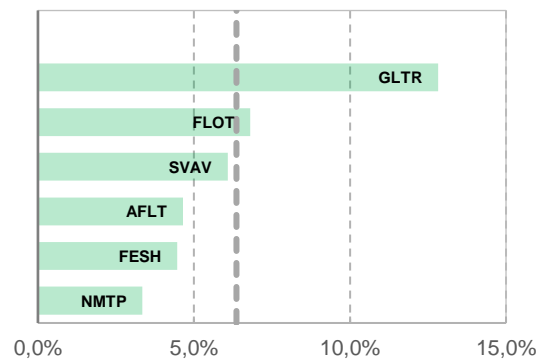


## МГД

## Транспорт

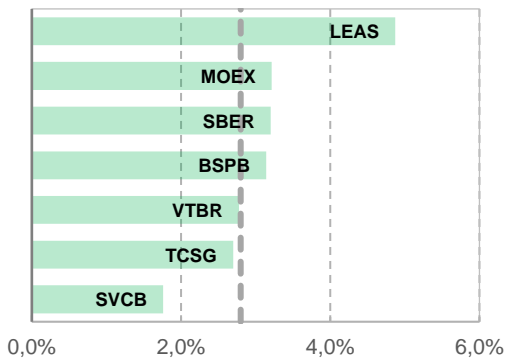


▲2,37 День ▲6,36  
▼0,23 Год ▼0,22

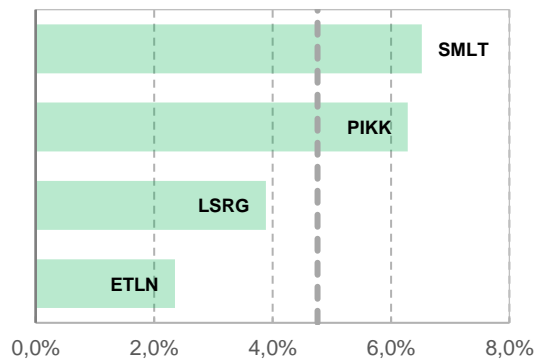


## Финансы

## Недвижимость

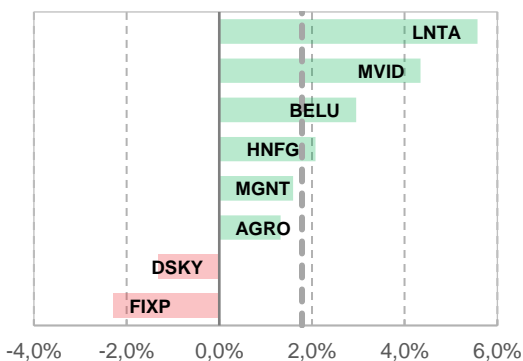


▲2,80 День ▲4,76  
▲0,02 Год ▼0,20

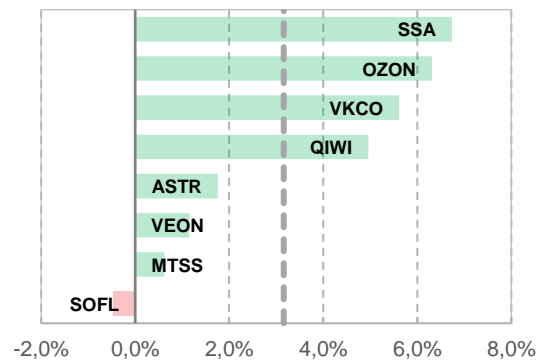


## Потребительский

## ИТ/Телекомм.



▲1,78 День ▲3,16  
▼0,23 Год ▼0,18





# 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	550	590
	Коксующийся уголь (Premium hard, FOB, Australia)	\$/т	262	260	270
	Энергетический уголь (FOB, Australia)	\$/т	150	138	145
	Медь	\$/т	8 559	9 800	10 500
	Никель	\$/т	21 687	19 000	20 500
	Алюминий	\$/т	2 288	2 500	2 550
	Палладий	\$/унц.	1 341	1 000	1 050
	Золото	\$/унц.	1 945	2 400	2 500
	Серебро	\$/унц.	23	30	32
	Нефть	Brent	\$/барр.	82,62	85,24
Discount		\$/барр.	19,71	15,05	10,67
Urals		\$/барр.	62,91	70,19	75,93
Природный газ		\$/куб. м	464	359	336
Экономика	<b>Национальные счета</b>				
	Номинальный ВВП	\$ млрд.	2 032	2 128	2 108
	Реальный ВВП	%	3,6	3,3	1,5
	Реальный объем пром. пр-ва	%	3,5	3,5	2,1
	<b>Бюджет</b>				
	Баланс бюджета / ВВП	%	-1,8	-1,9	-1,5
	<b>ИПЦ</b>				
	На конец года	%	7,4	6,5	4,2
	В среднем за год	%	6,0	7,8	5,2
	<b>Социальный сектор</b>				
	Безработица на конец года	%	2,8	2,5	2,5
	<b>Платежный баланс</b>				
	Объем экспорта	\$ млрд.	465	460	450
	Объем импорта	\$ млрд.	379	340	360
Торговый баланс	\$ млрд.	87	120	90	
Баланс счета текущих операций	\$ млрд.	50	70	60	

Источники: Alfa Bank Research

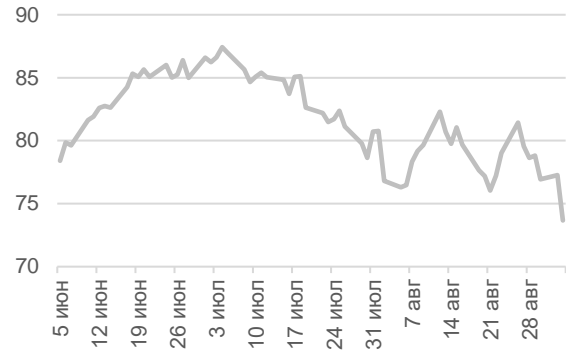




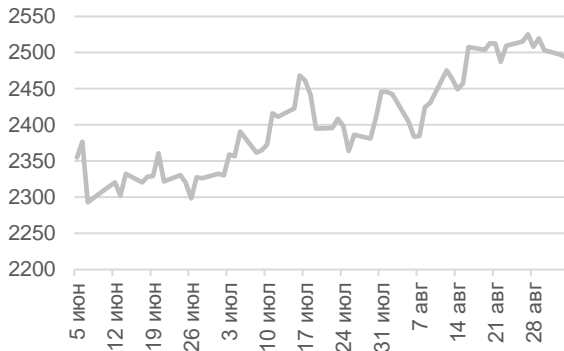
## Изменение, %

	Цена	1Д	1М	3М	6М	Год
Brent, долл./барр.	72,7	▼1,3	▼4,7	▼8,7	▼11,4	▼19,7
WTI, долл./барр.	69,3	▼1,4	▼5,1	▼8,3	▼11,2	▼20,9
Газ, долл./MMBtu	2,1	▼2,6	▲10,2	▼26,6	▲18,6	▼14,7
Золото, долл./унция	2495,8	▲0,1	▲3,8	▲8,8	▲14,6	▲30,2
Платина, долл./унция	904,2	▲0,1	▼0,9	▼6,8	▼0,9	▼0,5
Серебро, долл./унция	28,3	▲0,8	▲3,7	▼3,1	▲16,3	▲21,9
Никель, долл./т	16180,0	▼1,9	▼0,1	▼10,3	▼9,1	▼20,6
Медь, долл./фунт	4,0	▲0,1	▼0,1	▼10,2	▲3,7	▲7,4
Палладий долл./т	923,5	▼1,3	▲10,5	▲2,5	▼9,4	▼24,0
Алюминий, долл./т	2400,0	▼0,8	▲6,4	▼6,9	▲7,1	▲9,4
Уголь, долл./т	139,5	▼1,8	▼2,9	▲4,9	▲3,8	▼12,8

## Брент



## Золото



## Медь



## Железная руда, 62%



## Уголь







## Корпоративный

Дата	Компания	Событие
9 Сентябрь	Yandex	EGM
10 Сентябрь	Sberbank	8M24 RAS
11 Сентябрь	Phosagro	EGM

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

### Рынок акций

#### Стратегия

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

#### Металлы и горная добыча

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

#### Юлия Толстых

[yatolstyh@alfabank.ru](mailto:yatolstyh@alfabank.ru)  
+7 (499) 923 6697 (доб. 8681)

#### Елизавета Дегтярева

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

#### Нефть и Газ

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

#### Елизавета Дегтярева

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

#### Потребительский

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

#### Олеся Воробьева

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

#### Транспорт, Машиностроение, Здравоохранение

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

### Долговой рынок

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

### Торговые операции и продажи (Москва)

#### Продажи

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

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

#### 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)

#### Валерия Кобяк

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

#### Иван Леонов

[ileonov@alfabank.ru](mailto:ileonov@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 0788519)

### TMT, Сельское и Лесное хоз-во

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

#### Олеся Воробьева

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

### Финансы

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

### Электроэнергетика

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

### Недвижимость

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

### Редактор

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

### Спец. по данным/Аналитик

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

#### Полина Орехова

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

### Стратегия по валютному рынку и процентным ставкам

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

### РЕПО

Олег Морозов  
[omorozov@alfabank.ru](mailto: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 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.