

Лидеры роста				Лидеры падения							
ASTR RX	\$6,36	▲2,92%	SGZH RX	\$0,04	▲1,82%	TRMK RX	\$2,48	▼2,31%	OGKB RX	\$0,01	▼1,1¢
OZON RX	\$42,41	▲2,81%	PHOR RX	\$72,30	▲1,53%	MSRS RX	\$0,02	▼1,66%	FEES RX	\$0,00	▼1,1¢
SNGS RX	\$0,35	▲2,02%	SVAV RX	\$9,21	▲1,50%	LNTA RX	\$11,08	▼1,24%	SIBN RX	\$8,11	▼1,0¢

Обзор рынка

Глобальные рынки исходят из того, что период высоких ключевых ставок затянется. Торги на российском рынке акций в четверг завершились без существенных изменений (IMOEX +0,03%; @ 3 445,22) на фоне снижения цен на нефть, которые просели до уровней, наблюдавшихся до удара Израиля по иранской дипмиссии в Сирии в начале апреля (Brent -0,4%; @ 86,93), и укрепления рубля (USD/RUB -0,5%; @ 93,78). По итогам дня сильнее всего упали котировки GLTR (-1,5%), MGNT (-1,3%), TATN (-1,2%) и FEES (-1,1%). Лучше рынка выглядели OZON (+2,6%), RUAL (+1,1%) и AGRO (+1,1%). Доллар немного прибавил в цене (DXU +0,2%; @ 106,18). Доходность казначейских облигаций США снизилась (10-летн. КО США @ 4,63%). В Европе рынки акций немного подросли (StoxxEuro 600 +0,2%). На Уолл-стрит наблюдалась повышенная волатильность на фоне неоднозначной корпоративной отчетности – инвесторы пытались учесть влияние таких факторов, как устойчивость экономики, с одной стороны, и ограничительная монетарная политика Федрезерва США, с другой (S&P 500 -0,2%; DJ +0,1%; Nasdaq -0,6%).

Геополитическая напряженность тянет рынки вниз. В Азии рынки акций резко упали – их участников встревожили сообщения об израильских авиаударах по Ирану (NIKKEI -2,5%; Hang Seng -1,4%; CSI 300 -0,9%; Sensex -0,4%; KOSPI -1,9%; ASX 200 -1,0%). Инвесторы явно проявляют склонность к выводу средств в защитные валюты (DXU +0,1%; @ 106,25) и золото (XAU +0,1%; @ \$2 281 за унцию). Цены на нефть снова растут (Brent +1,4%; @ 88,34). Не исключено, что глобальный приступ рискофобии может позитивно повлиять на российский рынок акций на фоне резкого подорожания нефти. Динамика фьючерсов в Европе и США предполагает падение котировок на рынках акций, на которые также оказывают давление разочаровавшая инвесторов отчетность производителей полупроводников, жесткая риторика Федрезерва и обострение геополитических рисков.

Джон Волш: jwalsh@alfabank.ru (Стратегия)

Главные новости

ММК вчера раскрыл производственные результаты за 1K24 – НЕЙТРАЛЬНО

ФосАгро вчера раскрыл производственные результаты за 1K24 – НЕЙТРАЛЬНО

Прогноз показателей X5 Group за 1K24 по МСФО

Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
RTS	1160,60	▲0,55	▲4,41	▲13,94
MICEX	3455,82	▲0,05	▲5,85	▲31,01
DJIA	37775,38	▲0,06	▼3,41	▲11,81
S&P 500	5011,12	▼0,22	▼3,23	▲21,34
FTSE 100	7863,60	▼0,05	▲1,62	▼0,49
NIKKEI 225	38079,70	▲0,31	▼4,81	▲32,88
Hang Seng	16385,87	▲0,82	▼0,87	▼19,67

Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	93,78	▼0,52	▲1,22	▲14,99
EUR/RUB	99,96	▼0,44	▼0,70	▲11,64
USD/CNY	7,24	▼0,01	▲0,54	▲5,31

Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./барр.	86,90	▼0,59	▼0,55	▲7,15
WTI, долл./барр.	82,63	▼0,10	▼0,12	▲6,80
Никель, долл./т	18549,00	▲2,15	▲7,91	▼25,57
Медь, долл./фунт	4,43	▲2,07	▲9,18	▲10,17
Золото, долл./унц.	2380,71	▲0,61	▲10,36	▲18,78
Палладий долл./унц.	1031,50	▼0,39	▲4,10	▼34,99
Газ, долл./MMBtu	1,75	▲1,86	▲0,29	▼22,23
Желез. руда, долл./т	-	-	-	-
Уголь, долл./т	141,00	▲1,08	▲8,96	▼26,47

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



Металлы и Горная добыча

ММК вчера раскрыл производственные результаты за 1К24 – НЕЙТРАЛЬНО

Производство стали снизилось до 2,97 млн тонн (-4,7% к/к) под влиянием сезонных факторов и из-за остановки прокатных мощностей на ремонт. Продажи металлопродукции и продуктов из премиальной линейки упали соответственно на 5,5% к/к, до 2,7 млн тонн, и на 12% к/к, до 1 млн тонн. Такая динамика обусловлена ремонтными работами на переделах и травильных агрегатах. Доля премиальной продукции сократилась с 41,3% в 4К23 до 38,5% в 1К24. По прогнозам компании, во 2К24 ММК может рассчитывать на восстановление объемов продаж на фоне окончания капитальных ремонтов на производствах, а также в связи с активизацией в строительном секторе.

В горнодобывающем сегменте выпуск концентрата коксующегося угля в 1К24 упал на 15% г/г и на 10% к/к из-за увеличения зольности рядового угля и сложных геологических условий.

На данный момент ММК остается единственным представителем российской «большой тройки» производителей стали, который пока не дал рекомендации по дивидендам. Мы ожидаем, что такая рекомендация будет дана до конца апреля; по нашим оценкам, совет директоров может рекомендовать дивиденды за 2023 год в размере 5-6 руб. за акцию.

По оценкам многих участников рынка, явный спрос на горячекатаный лист в последнее время улучшается. Также наблюдается рост премии холоднокатаного и оцинкованного проката на внутреннем рынке, что является положительным фактором для ММК. Слабым местом для металлургов является экспорт. Китайские компании за последний месяц обвалили мировые цены на горячекатаный прокат. Экспорт стали из Китая в марте достиг многолетних максимумов (около 10 млн тонн). В данном случае ММК находится в выигрышном положении, так как более 90% продаж компании были исторически ориентированы на внутренний рынок.

Ключевые производственные показатели

Тыс. тонн	1К23	4К23	1К24	% к/к	% г/г
Производство стали	3 058	3 116	2 970	-4,7%	-2,9%
Производство чугуна	2 345	2 416	2 345	-3,0%	0%
Продажи товарной продукции	2 760	2 891	2 731	-5,5%	-1,1%
Производство угольного концентрата	857	810	730	-9,9%	-14,9%
Производство ЖРС	477	563	408	-27,5%	-14,4%

Источник: данные компании, Альфа-Банк

Борис Красноженов: bkrasnozhenov@alfabank.ru (Начальник аналитического отдела)

Елизавета Дегтярева: edegtyareva@alfabank.ru (Аналитик)



Удобрения

ФосАгро вчера раскрыл производственные результаты за 1К24 – НЕЙТРАЛЬНО

В 1К24 компания нарастила производство агрохимической продукции до рекордных 3 млн тонн (+6,9% г/г), увеличив производство фосфорных удобрений до 2,3 млн тонн (+9,2% г/г). При этом выпуск фосфорных и серных кислот в 1К24 вырос соответственно на 5,4% г/г и 4,7% г/г, а производство всех видов сырья – на 3,6% г/г. Совокупный объем реализации удобрений по итогам 1К24 увеличился с 2,7 млн тонн в 1К23 до 3,0 млн тонн в 1К24. Такой рост – более чем на 11% г/г – обусловлен ростом производственных показателей, в том числе за счет ввода в эксплуатацию новых мощностей в Волхове.

Менеджмент отметил, что продолжает реализацию стратегии, нацеленной на планомерное расширение и модернизацию производства. В 2024 году ФосАгро планирует направить на инвестиции 73 млрд руб. (+14% г/г). В частности, продолжается развитие производства в Балакове, где в рамках третьего этапа стратегии строится комплекс с гибкой схемой выпуска удобрений МАФ/ДАФ/NPS/NPK. Ожидается, что реализация данного проекта позволит увеличить производительность Балаковского комплекса на 28%. Компания планирует создать мощности по производству 0,5 млн тонн ДАФ и 1 млн тонн NPK-удобрений. Компания также начала строительство нового рудника для разработки месторождения «Плато Расвумчорр».

Публикация результатов по МСФО за весь 2023 год ожидается в третьей декаде апреля, одновременно с рекомендацией по дивидендам за 4К23. Мы ожидаем, что совет директоров ФосАгро может рекомендовать дивиденды за 4К23 в размере около 140 руб. на акцию.

Ключевые производственные показатели

Производство, тыс. тонн	1К23	1К24	г/г
Фосфатные удобрения	2 070	2 260	9,2%
Азотные удобрения	676	673	-0,4%
Прочая продукция	66	72	8,5%
Итого удобрений	2 812	3 005	6,9%
Продажи, тыс. тонн	1К23	1К24	г/г
Фосфатные удобрения	2 017	2 339	16%
Азотные удобрения	687	677	-1,4%
Прочая продукция	69	72	4,7%
Итого удобрений	2 773	3 088	11,4%

Источник: данные компании, Альфа-Банк

Борис Красноженов: bkrasnozhenov@alfabank.ru (Начальник аналитического отдела)

Елизавета Дегтярева: edegtyareva@alfabank.ru (Аналитик)



Потребительский сектор

Прогноз показателей X5 Group за 1K24 по МСФО

X5 Group (FIVE RX: Выше рынка; РС: 3 050 руб.) в понедельник, 22 апреля, планирует опубликовать показатели за 1K24 по МСФО. Мы ожидаем, что рентабельность по EBITDA по итогам 1K24 составит 5,9%, т. е. будет близка к уровню 4K23 и на 0,2 п. п. превысит показатель за 1K23. На наш взгляд, давление, связанное с увеличением расходов на персонал, должны нивелировать рост среднего чека (на фоне высокого потребительского спроса и инфляции) и позитивная динамика трафика (продажи на 1 кв. м торговых площадей в магазинах X5 Group в 1K24 выросли на 13% г/г). Торги депозитарными расписками X5 Group с 5 апреля приостановлены в связи с корпоративными процедурами; по оценкам компании, они могут возобновиться осенью 2024 г.

Рис. 1: Прогноз показателей X5 Group за 1K24 по МСФО

Млрд руб.	1K23	4K23	1K24П	г/г	к/к
Выручка	696,4	881,2	884,0	27%	0%
Валовая прибыль	164,9	212,3	209,4	27%	-1%
Маржа	23,7%	24,1%	23,7%	0,0pp	-0,4pp
ЕБИТДА	39,5	53,1	52,3	32%	-1%
Маржа	5,7%	6,0%	5,9%	0,2pp	-0,1pp
Чистая прибыль	12,2	19,0	20,9	72%	10%
Маржа	1,7%	2,2%	2,4%	0,6pp	0,2pp

Источник: данные компании, Альфа-Банк

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

Олеся Воробьева: ovorobyeva@alfabank.ru (Аналитик)



Промежуточные дивиденды по Российским акциям

Название	Тикер	Период	DPS	Цена	Доходность	Закрытие реестра
Novatek	NVTK RX	2H23	44,09 ₽	1 279,20 ₽	3,4%	26.03.2024
Cherkizovo	GCHE RX	2023	205,38 ₽	5 151,00 ₽	4,0%	07.04.2024
Positive Technologies *	POSI RX	2023	47,30 ₽	2 979,40 ₽	1,6%	20.04.2024
LSR Group	LSRG RX	2023	100,00 ₽	1 122,00 ₽	8,9%	02.05.2024
Moscow Exchange	MOEX RX	2023	17,35 ₽	228,46 ₽	7,6%	13.05.2024
Novabev	BELU RX	4Q23	225,00 ₽	6 090,00 ₽	3,7%	13.05.2024
Inter RAO	IRAO RX	2023	0,33 ₽	4,27 ₽	7,6%	03.06.2024
Severstal	CHMF RX	2023	191,51 ₽	1 863,60 ₽	10,3%	18.06.2024

Источник: данные компании, расчеты Альфа-Банка

* POSI — первый транш (3,1 млрд руб.) на 2023 год.



Предстоящие дивидендные выплаты - утвержденные и прогнозируемые

Компания	Тикер	Период	Дивиденд на акцию	Последняя цена	Див. доходность	Срок выплаты
Surgutneftegaz prefs	SNGSp RX	2023E	12,81 Р	68,69 Р	18,7%	July-August
OGK2 *	OGKB RX	2023	0,08 Р	0,57 Р	14,0%	July
Magnit	MGNT RX	2023	981,00 Р	8 078,50 Р	12,1%	May-June
MTS	MTSS RX	2023	34,80 Р	316,70 Р	11,0%	August
Severstal	CHMF RX	2023	191,50 Р	1 863,60 Р	10,3%	June
Sberbank	SBER RX	2023	33,20 Р	307,99 Р	10,8%	May-June
Lukoil	LKOH RX	2H23E	735,00 Р	7 840,00 Р	9,4%	June-July
NLMK	NLMK RX	2023E	20,00 Р	227,54 Р	8,8%	July-August
MMK	MAGN RX	2023E	5,00 Р	56,73 Р	8,8%	May
Bashneft	BANE/BANep RX	2023	249,68 Р	3 430,00 Р	7,3%	July-August
Moscow Exchange	MOEX RX	2023	17,35 Р	228,46 Р	7,6%	May-June
Rostelecom pref	RTKmp RX	2023E	6,50 Р	89,35 Р	7,3%	July-August
Inter Rao	IRAO RX	2023	0,32 Р	4,27 Р	7,5%	April-May
LSR	LSRG RX	2023	78,00 Р	1 122,00 Р	7,0%	May-June
NCSP	NMTP RX	2023	0,90 Р	12,70 Р	7,1%	July
Rostelecom	RTKM RX	2023E	6,50 Р	99,43 Р	6,5%	July-August
Bank S Petersburg	BSPB RX	2H23	19,10 Р	329,76 Р	5,8%	May-June
Sovcombank	SVCB RX	2023	1,10 Р	19,08 Р	5,8%	June-July
Novabev Group	BELU RX	4Q23	315,00 Р	6 090,00 Р	5,2%	May-June
Sollers	SVAV RX	2023	45,00 Р	866,50 Р	5,2%	July
YurzhuralZoloto	UGLD RX	2023E	0,04 Р	1,05 Р	3,8%	July-August
Rosneft	ROSN RX	2H23	29,00 Р	579,15 Р	5,0%	June-July
Polyus	PLZL RX	2023E	500,00 Р	14 235,00 Р	3,5%	May-June
Tatneft	TATN/TANTp RX	4Q23E	30,83 Р	715,30 Р	4,3%	July-August
HENDERSON	HNFG RX	2H23	25,00 Р	724,20 Р	3,5%	June
Gazprom Neft	SIBN RX	4Q23E	24,40 Р	762,65 Р	3,2%	July
Alrosa	ALRS RX	2H23E	2,00 Р	75,50 Р	2,6%	June-July
TMK	TRMK RX	2H23E	5,00 Р	233,20 Р	2,1%	May-June
Phosagro	PHOR RX	4Q23E	140,00 Р	6 802,00 Р	2,1%	April-May
Samolet	SMLT RX	2K23	41,00 Р	3 751,50 Р	1,1%	September

Источник: данные компании, расчеты Альфа-Банка

* Див. доходность без учета доп. эмиссии (пока не зарегистрирована)



	Тикер	Валюта	Цена	Изменение, %			Средний объем*	Рын. кап., млн. долл.	Акции в обращении		
				День	Месяц	Год			%	млн. долл.	
Нефть и газ	Газпром	GAZP	RUB	165,4	▲0,47	▲4,32	▼8,99	-	-	-	
	Газпром нефть	SIBN	RUB	762,65	▼1,12	▼2,00	▲52,84	-	-	-	
	ЛУКОЙЛ	LKOH	RUB	7840	▼0,58	▲6,91	▲65,19	-	-	-	
	НОВАТЭК	NVTK	RUB	1279,2	▼0,36	▼6,68	▼2,91	-	-	-	
	Роснефть	ROSN	RUB	579,15	▼0,89	▲2,44	▲46,07	-	-	-	
	Сургутнефтегаз	SNGS	RUB	32,9	▲1,98	▲14,04	▲30,19	-	-	-	
	Татнефть	TATN	RUB	715,3	▼1,01	▲1,79	▲75,62	-	-	-	
МГД	Цветная	Алроса	ALRS	RUB	75,5	▼0,49	▲0,68	▲12,37	-	-	-
		Норильский Никель	GMKN	RUB	158,62	▼0,50	▲7,35	▲0,38	-	-	-
		Полиметалл	POLY	RUB	329,7	▼0,33	▼1,23	▼50,97	-	-	-
		Полюс	PLZL	RUB	14235	▲0,74	▲23,42	▲36,73	-	-	-
		ЮГК	UGLD	RUB	1,0485	▼1,08	▲38,31	-	-	-	
	Черная	Евраз	EVR	GBX	-	-	-	-	-	-	-
		Фегехро	FXPO	GBX	46,6	▲0,76	▼1,98	▼59,37	-	-	-
		Мечел	MTLR	RUB	272,71	▼0,50	▼7,23	▲40,30	-	-	-
		ММК	MAGN	RUB	56,73	▼0,96	▲3,31	▲36,90	-	-	-
		НЛМК	NLMK	RUB	227,54	▲0,46	▲10,28	▲62,34	-	-	-
Северсталь		CHMF	RUB	1863,6	▲0,19	▲8,41	▲83,86	-	-	-	
	ТМК	TRMK	RUB	233,2	▼2,35	▲6,97	▲125,93	-	-	-	
Финансы	Банк С.-Петербург	BSPB	RUB	329,76	▼0,39	▲11,94	▲102,06	-	-	-	
	Московская биржа	MOEX	RUB	228,46	▼0,13	▲9,62	▲106,08	-	-	-	
	Сбербанк	SBER	RUB	307,99	▲0,46	▲4,33	▲30,35	-	-	-	
	ТКС	TCSG	RUB	3071	▲1,42	▼5,58	▲14,16	-	-	-	
	ВТБ	VTBR	RUB	0,0238	▲0,44	▲6,53	▲18,95	-	-	-	
	Совкомбанк	SVCB	RUB	19,08	▼0,34	▲0,10	-	-	-	-	
Недвижимость	Группа Эталон	ETLN	RUB	95,28	▼0,08	▲1,62	▲51,82	-	-	-	
	Группа ЛСР	LSRG	RUB	1122	▲0,27	▲20,03	▲119,23	-	-	-	
	Группа ПИК	PIKK	RUB	869,7	▲1,17	▼2,59	▲31,91	-	-	-	
Транспорт	Аэрофлот	AFLT	RUB	48,66	▼1,02	▲22,48	▲24,10	-	-	-	
	FESCO	FESH	RUB	90,99	▼0,18	▲8,81	▲91,92	-	-	-	
	Globaltrans	GLTR	RUB	814,7	▼0,89	▲19,89	▲77,98	-	-	-	
	Global Ports	GPH	GBX	202	▲0,00	▼8,60	▲27,65	-	-	-	
	Группа НМТП	NMTP	RUB	12,695	▼0,12	▲6,41	▲73,55	-	-	-	
	Соллерс	SVAV	RUB	866,5	▲1,46	▲0,81	▲103,88	-	-	-	
	Совкомфлот	FLOT	RUB	135,36	▼0,51	▲3,05	▲128,15	-	-	-	
Здравоохранение	MD Medical Group	MDMG	RUB	1047,1	▼0,07	▲4,19	▲86,75	-	-	-	
Сельское хоз-во/ Потреб. сектор	Детский мир	DSKY	RUB	46	▲0,35	▼4,25	▼34,71	-	-	-	
	Магнит	MGNT	RUB	8078,5	▼1,00	▲6,49	▲68,07	-	-	-	
	РусАгро	AGRO	RUB	1428,2	▲0,83	▲2,64	▲78,26	-	-	-	
	X5 Retail Group	FIVE	RUB	-	-	-	-	-	-	-	
	Лента	LNTA	RUB	1042	▼1,28	▲42,35	▲36,93	-	-	-	
	MVideo	MVID	RUB	208,9	▲0,29	▲5,99	▲7,46	-	-	-	
	НоваБев Групп	BELU	RUB	6090	▼0,83	▲4,57	▲33,76	-	-	-	
	FixPrice	FIXP	RUB	321,4	▲0,94	▲8,25	▼10,72	-	-	-	
	HENDERSON	HNFG	RUB	724,2	▲0,19	▲15,28	-	-	-		
Телекомм.	MTC	MTSS	RUB	316,7	▼0,36	▲9,62	▲18,02	-	-	-	
	Veon	VEON	RUB	40,25	▲0,37	▼3,94	▼21,46	-	-	-	
	Ростелеком	RTKM	RUB	99,43	▲1,10	▲9,94	▲57,00	-	-	-	
Лесная промыш.	Сегежа	SGZH	RUB	3,88	▲1,78	▼1,50	▼30,62	-	-	-	
ИТ	VK	VKCO	RUB	603	▼0,50	▼4,62	▲25,73	-	-	-	
	АФК "Система"	SSA	RUB	25,346	▼0,82	▲30,55	▲70,94	-	-	-	
	Яндекс	YNDX	RUB	4193	▼0,16	▲10,43	▲99,80	-	-	-	
	QIWI	QIWI	RUB	192	▼0,52	▼10,49	▼65,62	-	-	-	
	HeadHunter	HHRU	RUB	5007	▼0,38	▲31,76	▲207,18	-	-	-	
	OZON	OZON	RUB	3990	▲2,77	▲17,70	▲134,29	-	-	-	
	Циан	CIAN	RUB	990	▲1,12	▲30,23	▲94,12	-	-	-	
	Софтлайн	SOFL	RUB	163,46	▼0,38	▲4,45	-	-	-	-	
	Positive Technologies	POSI	RUB	2979,4	▲1,20	▲11,41	▲75,36	-	-	-	
		ГК Астра	ASTR	RUB	598	▲2,88	▲5,99	-	-	-	
Мин. Удобрения	Акрон	AKRN	RUB	17416	▲0,09	▼4,31	▼11,24	-	-	-	
	ФосАгро	PHOR	RUB	6802	▲1,49	▲2,18	▼6,58	-	-	-	
Энергетика	Энел Россия	ENRU	RUB	0,6348	▲0,22	▲0,41	▲7,19	-	-	-	
	ФСК ЕЭС	FEES	RUB	0,1219	▼1,18	▲2,70	▲17,41	-	-	-	
	Интер РАО	IRAO	RUB	4,273	▲0,59	▲5,09	▲7,66	-	-	-	
	Ленэнерго	LSNG	RUB	23,32	▼0,85	▲2,73	▲48,16	-	-	-	
	МОЭСК	MSRS	RUB	1,4155	▼1,70	▲8,80	▲36,90	-	-	-	
	РусГидро	HYDR	RUB	0,7375	▼0,08	▲0,07	▼10,38	-	-	-	
	Unipro	UPRO	RUB	2,181	▼0,64	▲7,65	▲14,85	-	-	-	
	ОГК-2	OGKB	RUB	0,5697	▼1,23	▲1,86	▼19,13	-	-	-	

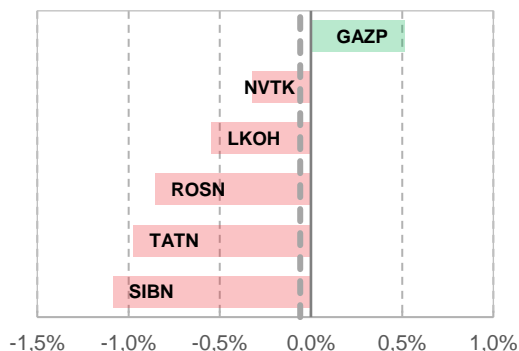


Лидеры роста и падения

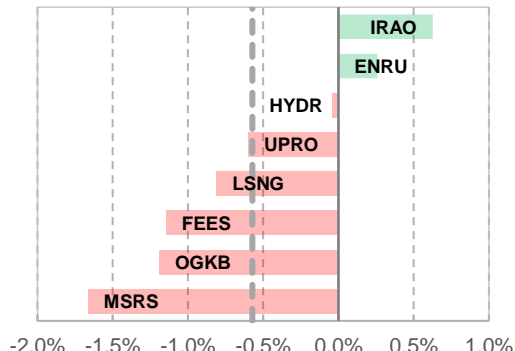
Нефть и газ

Динамика сектора, %

Энергетика

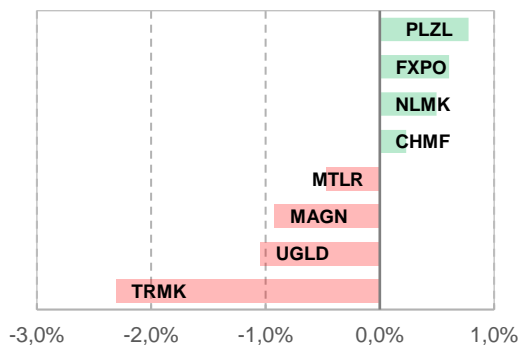


▼0,06 День
▲0,28 Год

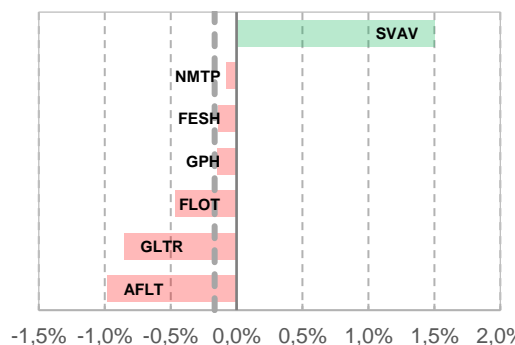


МГД

Транспорт

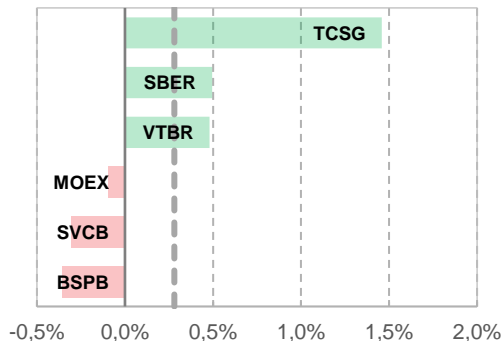


▼0,35 День
▲0,12 Год

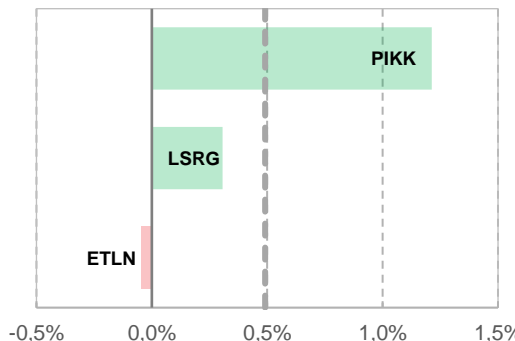


Финансы

Недвижимость

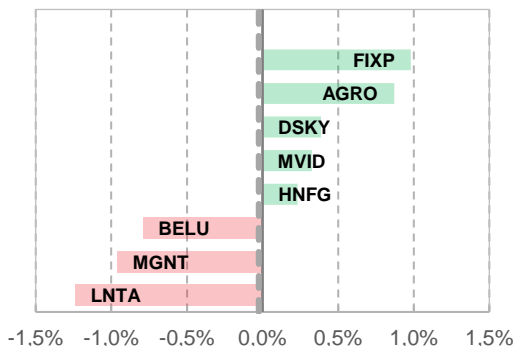


▲0,28 День
▲0,34 Год

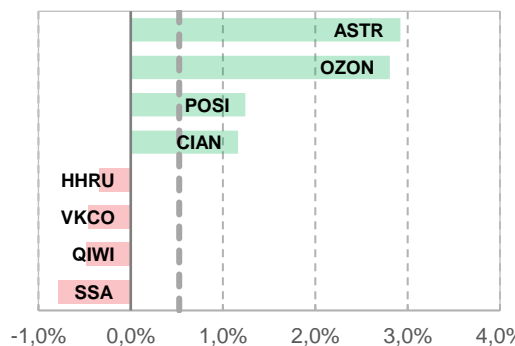


Потребительский

ИТ/Телекомм.



▼0,03 День
▲0,09 Год





Прогнозы по макроэкономическим показателям и сырью

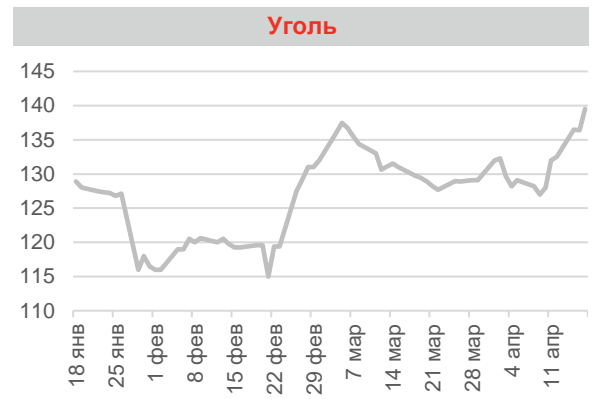
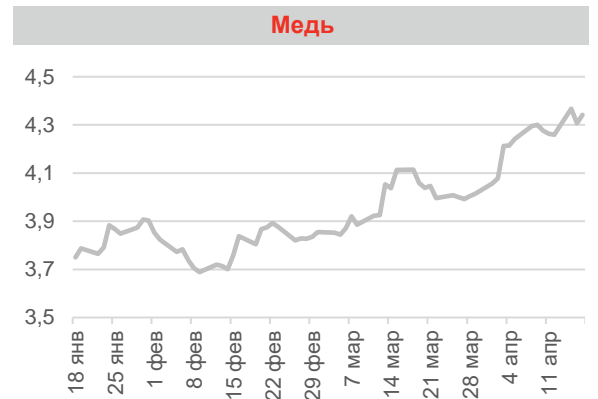
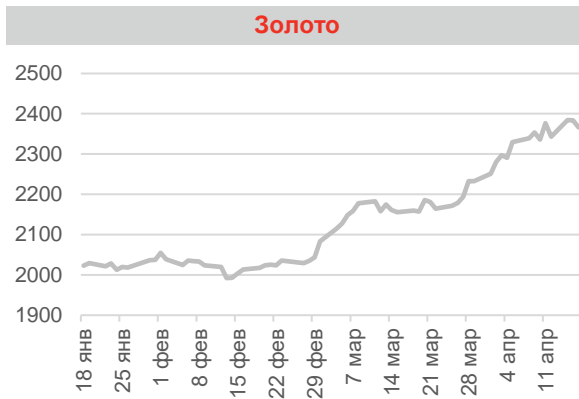
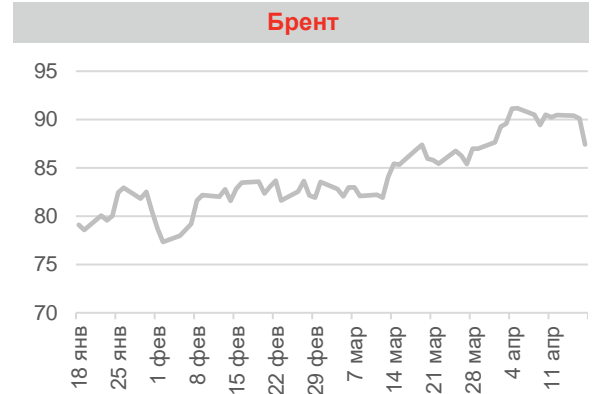
			Прогноз (среднегодовые значения)		
			2023	2024	2025
Сырье	Железная руда (62% Fe CFR China)	\$/т	146	130	130
	Окатыши (65% Fe CFR China)	\$/т	135	120	120
	Г/к прокат (FOB Black Sea)	\$/т	723	585	590
	Коксующийся уголь (Premium hard, FOB, Australia)	\$/т	262	300	280
	Энергетический уголь (FOB, Australia)	\$/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	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



Изменение, %

	Цена	1Д	1М	3М	6М	Год
Brent, долл./барр.	86,9	▼0,6	▼0,5	▲10,6	▼5,7	▲7,2
WTI, долл./барр.	82,6	▼0,1	▼0,1	▲12,8	▼6,2	▲6,8
Газ, долл./ММВtu	1,7	▲1,9	▲0,3	▼30,6	▼39,7	▼22,2
Золото, долл./унция	2380,7	▲0,6	▲10,4	▲17,3	▲20,2	▲18,8
Платина, долл./унция	950,4	▼0,3	▲6,2	▲5,6	▲6,2	▼13,1
Серебро, долл./унция	28,2	▲0,1	▲13,3	▲25,0	▲20,9	▲11,6
Никель, долл./т	18549,0	▲2,1	▲7,9	▲17,4	▲0,8	▼25,6
Медь, долл./фунт	4,4	▲2,1	▲9,2	▲17,0	▲25,1	▲10,2
Палладий, долл./т	1031,5	▼0,4	▲4,1	▲9,0	▼6,0	▼35,0
Алюминий, долл./т	2617,0	▲1,7	▲15,2	▲20,8	▲20,0	▲7,8
Желез. руда, долл./т	т данных	-	-	-	-	-
Уголь, долл./т	141,0	▲1,1	▲9,0	▲10,2	▲2,2	▼26,5





Корпоративный

Дата	Компания	Событие
22 Апрель	Severstal	1Q24 operational results
24 Апрель	RusHydro	1Q24 operational results
25 Апрель	X5 Retail Group	1Q24 IFRS
25 Апрель	HENDERSON	Investor day

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

Управление аналитики

Начальник управления

Борис Красноженов

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

Макроэкономика

Наталья Орлова, Ph.D.

norlova@alfabank.ru
+ 7 (495) 795-3677

Валерия Кобяк

vkobyak@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 3071)

Полина Яковлева

poyakovleva@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 6336)

Рынок акций

Стратегия

Джон Волш

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

TMT, Сельское и Лесное хоз-во

Анна Курбатова

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

Металлы и горная добыча

Борис Красноженов

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

Олеся Воробьева

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

Елизавета Дегтярева

edegtyareva@alfabank.ru
+7 (495) 010-4889

Финансы

Евгений Кипнис

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

Нефть и Газ

Никита Блохин

nblokhin2@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 8037)

Электроэнергетика

Анастасия Егазарян

aegazaryan@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 2852)

Потребительский

Евгений Кипнис

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

Редактор

Максим Сухманский

msukhmanskiy@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105222)

Олеся Воробьева

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

Спец. по данным/Аналитик

Денис Дорофеев

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

Транспорт, Машиностроение, Здравоохранение

Анастасия Егазарян

aegazaryan@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 2852)

Полина Орехова

porekhova@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8903)

Недвижимость

Ирина Фомкина

ifomkina@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0101174)

Стратегия по валютному рынку и процентным ставкам

Долговой рынок

Мария Радченко

mgradchenko@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105074)

Никита Еуров

neurov@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 5204)

Торговые операции и продажи (Москва)

Продажи

Александр Зоров

azorov@alfabank.ru
+7 (495) 783-5115

РЕПО

Олег Морозов

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

Анастасия Полтавская

apoltavskaya@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 4290)

Альфа Директ

+7 (495) 786-4886

Торговые операции

Артем Белобров

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

Иван Макаров

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.