

Лидеры роста				Лидеры падения							
HHRU RX	\$56,23	▲5,32%	YNDX RX	\$46,28	▲2,75%	SVAV RX	\$10,15	▼3,42%	GLTR RX	\$8,71	▼0,45%
LNTARX	\$13,08	▲3,61%	VKCORX	\$6,40	▲2,68%	LSRG RX	\$10,31	▼1,32%	SVCB RX	\$0,20	▼0,43%
CIAN RX	\$10,73	▲3,10%	MDMG RX	\$12,56	▲2,47%	UGLD RX	\$0,01	▼0,71%	GAZP RX	\$1,70	▼0,32%

Все цены прив. к долл. США

Обзор рынка

Надежды на скорое снижение ставок поднимают настроение рынка: в пятницу российские акции немного выросли - ИМОЕХ (+0,1% @ 3 443) - но завершилась укороченная неделя на 0,2% ниже из-за слабых финансовых результатов Газпрома в прошлый четверг. Рубль был сильным (USD/RUB - 0,5% @ 91,60) и завершил неделю ростом на 0,8%. Доллар США ослаб (DXY -0,2% @ 105,08), а доходность казначейских облигаций упала (доходность 10UST упала на 6,1 б.п. до 4,51%) после того, как ежемесячный отчет о занятости в несельскохозяйственном секторе США оказался значительно ниже оценок (рост рабочих мест на 175 тыс. в апреле при оценке на уровне 243 тыс.). Уровень безработицы вырос с 3,7% в марте до 3,8% в апреле. Это породило надежды на более раннее снижение ставок, в то время как рынок ожидает первое потенциальное снижение ставок (на 25 б.п.) в сентябре и с вероятностью 50% второе снижение ставок в декабре. В результате акции Уолл-стрит выросли во главе с технологическим сектором – S&P 500 (+1,3%), DJ (+1,2%), Nasdaq (+2,0%). Что касается сырьевых рынков, цены на нефть упали (Brent -0,9% @ 82,96), показав самые резкие недельные потери за три месяца. Сегодня утром китайские акции лидируют в Азии, а Япония закрыта на выходной – Hang Seng (+0,4%), CSI 300 (+1,4%), Sensex (+0,2%), KOSPI (-0,2%), ASX 200 (+0,7%). Цены на нефть сегодня утром восстановились после того, как мирные переговоры между ХАМАСом и Израилем закончились провалом, а напряженность в выходные усилилась. Это должно оказать некоторую поддержку российским акциям. Фондовые индексы Европы и США сегодня могут вырасти.

Джон Волш: jwalsh@alfabank.ru (Стратегия)

Главные новости

Московская биржа представила данные по торговым оборотам за апрель 2024 г. – НЕЙТРАЛЬНО

Совкомбанк раскрыл результаты по РСБУ за 1К24 – НЕЙТРАЛЬНО

Застройщики: спрос на льготную ипотеку перетекает в область – позитивно для ГК «Самолет», ПИК СЗ

Застройщики: стоимость первичной недвижимости осторожно ускоряет рост - позитивно

ПИК СЗ: Отчетность хуже ожиданий, но факт ее раскрытия создает позитивный сентимент

Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
RTS	1184,68	▲0,57	▲2,49	▲14,61
MICEX	3441,77	▼0,03	▲1,37	▲35,60
DJIA	38675,68	▲1,18	▼0,59	▲14,85
S&P 500	5127,79	▲1,26	▼1,47	▲23,97
FTSE 100	8213,49	▲0,51	▲3,82	▲5,59
NIKKEI 225	38236,07	▲0,00	▼1,94	▲32,08
Hang Seng	18475,92	▲1,48	▲10,48	▼7,85

Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	91,60	▼0,49	▼0,97	▲18,38
EUR/RUB	98,76	▲0,07	▼1,40	▲15,56
USD/CNY	7,24	▼0,03	▲0,06	▲4,73

Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./бarr.	82,96	▼0,85	▼9,01	▲10,17
WTI, долл./бarr.	77,99	▼1,22	▼10,26	▲9,32
Нижель, долл./т	19246,00	▲2,42	▲9,12	▼21,28
Медь, долл./фунт	4,56	▲1,28	▲7,43	▲17,71
Золото, долл./унц.	2301,30	▲0,03	▼1,21	▲14,12
Палладий долл./унц.	950,00	▲1,01	▼5,31	▼36,26
Газ, долл./MMBtu	2,15	▲5,65	▲20,45	▲0,61
Желез. руда, долл./т	-	-	-	-
Уголь, долл./т	145,60	▼1,46	▲12,78	▼14,18

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

Московская биржа представила данные по торговым оборотам за апрель 2024 г. – НЕЙТРАЛЬНО

Мосбиржа (МОЕХ RX: ВЫШЕ РЫНКА; РЦ: 250 руб.) опубликовала данные по объемам торгов за апрель 2024 года. Совокупный оборот на всех площадках Мосбиржи в апреле вырос на 38% г/г (без изменений м/м), и на 8% превысил средний месячный показатель за последние 12 мес. На рынке акций объемы торгов в апреле выросли на 81% г/г и на 13% м/м. В сегменте долговых инструментов оборот снизился на 3% м/м (+76% г/г) – объем первичных корпоративных размещений снизился на 19% м/м (+64% г/г), а объем вторичных торгов облигациями снизился на 2% м/м (+13% г/г). Валютная секция продемонстрировала рост оборотов на 23% г/г, однако в сравнении с мартом 2024 г. снижение составило 12% м/м на фоне относительно стабильного курса рубля в течение месяца. В сегменте производных инструментов объемы выросли на 43% г/г и (-8% м/м); рост по сравнению с апрелем 2023 г. в основном обеспечили сырьевые фьючерсы (их обороты увеличились в 2,4х раза г/г). Объем торгов в сегменте денежного рынка подрос на 41% г/г и на 6% м/м.

В целом, в апреле активность рынка оставалась высокой как в месячном сопоставлении, так и относительно уровней годичной давности. Это дает основания полагать, что в 2024 году Мосбиржа продолжит демонстрировать рост комиссионного дохода выше 10% г/г, по нашим оценкам. Перспективы роста комиссионного дохода и процентного дохода (в последнем случае, на фоне высокой ставки ЦБ) позволяют рассчитывать на дальнейший рост чистой прибыли по итогам 2024 г, несмотря на планируемое ускорение роста расходов в текущем году. По нашим расчетам, сейчас акции Мосбиржи оцениваются с коэффициентом P/E 2024П на уровне 7,9, при средних исторических значениях этого мультипликатора 10-11. Однако, с поправкой на текущий высокий уровень процентных ставок, акции Мосбиржи уже не выглядят существенно недооцененными, на наш взгляд.

Рис. 1: Объемы торгов на Мосбирже за апрель 2024 г.

Млрд руб.	апр.23	мар.24	апр.24	г/г	м/м	4М23	4М24	г/г
Объем торгов:								
Акции	1 614	2 582	2 926	81%	13%	4 918	9 536	94%
Облигации	2 334	4 248	4 117	76%	-3%	8 736	15 091	73%
Валюты	21 872	30 564	26 879	23%	-12%	82 811	112 553	36%
Денежный рынок	59 369	79 149	83 774	41%	6%	246 298	302 991	23%
Деривативы	5 026	7 844	7 184	43%	-8%	18 798	28 264	50%
Прочее	44	73	66	51%	-10%	99	258	162%
Итого:	90 260	124 460	124 946	38%	0%	361 660	468 693	30%
Число рабочих дней	20	20	23			82	84	
Ср.дневной объем торгов:								
Акции	81	129	127	58%	-1%	60	114	89%
Облигации	117	212	179	53%	-16%	107	180	69%
Валюты	1 094	1 528	1 169	7%	-24%	1 010	1 340	33%
Денежный рынок	2 968	3 957	3 642	23%	-8%	3 004	3 607	20%
Деривативы	251	392	312	24%	-20%	229	336	47%
Прочее	2	4	3	31%	-21%	1	3	156%
Итого:	4 513	6 223	5 432	20%	-13%	4 410	5 580	27%

Источник: данные компании, Альфа-Банк



Совкомбанк раскрыл результаты по РСБУ за 1К24 – НЕЙТРАЛЬНО

Совкомбанк (SVCB RX: ВЫШЕ РЫНКА; РЦ – 22 руб.) в пятницу опубликовал финансовые результаты по РСБУ за 1К23. Прибыль банка за 1К24 снизилась в 3 раза г/г и составила 11,4 млрд руб. Падение прибыли произошло за счет снижения доходов от переоценки ценных бумаг и операций с валютой (с высокой базы 1К23).

Тем не менее, по регулярным банковским доходам видим положительную динамику. Чистый процентный доход банка стабилен (+1% г/г и -3% к/к) – на наш взгляд, можно ожидать сильные показатели в корпоративном бизнесе (за счет плавающих ставок по большей части кредитов). В то же время, рост стоимости фондирования и приток средств ЮЛ в 3К-4К23 создал избыток ликвидности (соотношение кредиты / депозиты на уровне 76%), что в моменте оказывает давление на маржу. Маржинальность розничного бизнеса, вероятно, ухудшилась. При этом, чистый комиссионный доход банка вырос на 16% г/г, а отчисления в резервы снизились на 9% г/г.

Также в пятницу акционеры банка одобрили допэмиссию 1,17 млрд акций (~5,4% капитала) по закрытой подписке для приобретения 51% Хоум Банка. С учетом оценки Хоум Банка на уровне 0,8x P/BV, доход Совкомбанка от выгодного приобретения может составить как минимум 10 млрд руб., по нашим оценкам, и должен отразиться в отчетности Совкомбанка по МСФО за 1К24. Также в отчетности РСБУ банка не отражены доходы от небанковских бизнесов (страхование, лизинг, платформа цифровых закупок и т.д.), и есть различия в принципе начисления резервов. Таким образом, прибыль по МСФО банка за 1К24 должна быть не ниже уровня 1К23 (22,6 млрд руб.), по нашим оценкам.

Акции Совкомбанка снизились на 1,6% по итогам пятницы (в моменте снижение достигало 4,8%, а с пиковых значений начала апреля бумаги скорректировались на 8%. По текущим мультипликаторам бумаги торгуются на уровне ~1,1 P/BV 2024П и ~3,7 P/E 2024П (с учетом покупки Хоум Банка), что предполагает ~12% дисконт к Сбербанку по P/E при том, что Совкомбанк способен генерировать ROE выше 30%. На наш взгляд, текущая коррекция в бумагах создает тактическую возможность для покупки на средне- и долгосрочную перспективу. Ближайшие катализаторы роста стоимости акций – 1) раскрытие по МСФО за 1К24, 2) выплата дивидендов по итогам 2023 г. (доходность ~6% на горизонте 2 мес.), 3) возможное попадание акций Совкомбанка в индекс Мосбиржи до конца 2024 г.

Рис.1: Результаты Совкомбанка по РСБУ за 1К24

млн руб.	1К23	4К23	1К24	г/г	к/к
Чистый процентный доход	30 236	31 436	30 595	1%	-3%
Чистый комиссионный доход	10 110	14 856	11 710	16%	-21%
Прочие доходы / (расходы)	30 872	17 995	10 464	-66%	-42%
Операционный доход	71 219	64 287	52 769	-26%	-18%
Операционные расходы	(26 768)	(34 773)	(29 661)	11%	-15%
Прибыль до резервов	44 451	29 514	23 108	-48%	-22%
Резервы	(12 650)	(23 285)	(11 529)	-9%	-50%
Чистая прибыль	31 606	4 986	11 442	-64%	129%

Источник: данные компании, Альфа-Банк

Недвижимость
Застройщики: спрос на льготную ипотеку перетекает в область – позитивно для ГК «Самолет», ПИК СЗ

Количество поданных заявок на ипотеку в Москве в 1К24 упало на 32% г/г (согласно Дом.РФ) при этом в Московской области он вырос на 21% г/г. В Санкт-Петербурге так же наблюдалось снижение заявок по льготной ипотеке на 38% г/г против роста на 146% в Ленинградской области. Мы связываем такую динамику с перетоком спроса из столичных регионов в область поскольку цены на первичном рынке в Московской области на 41% ниже, чем в Москве, в Ленинградской области – на 25% ниже, чем в Санкт-Петербурге (согласно СберИндексу). Считаем, что такая динамика поддерживает продажи ГК Самолет и ПИК СЗ, на которые приходится около 24% и 9% строящихся проектов в Московской области или 43% и 18% всех строящихся проектов в РФ у упомянутых компаний.

Застройщики: стоимость первичной недвижимости осторожно ускоряет рост - позитивно

Средняя стоимость новостроек на 18 крупнейших региональных рынках России (16 городов-миллионников, Московская и Ленинградская области) в начале мая составила 168,6 тыс. руб. за кв. м, прибавив 0,8% м/м после роста 0,4% м/м в апреле. Всего с начала года стоимость квадратного метра выросла на 19,5% (с 141 тыс. руб. за кв. м в начале января). В Москве средняя стоимость квадратного метра прибавила 1,7% м/м, 11% г/г и выросла на 27,5% с начала января 2024 г. (тогда цена за квадратный метр составляла 279,3 тыс. руб.)

Стоимость первичной недвижимости в РФ уже опередила наш ориентир по динамике до конца года (в мае: +19,5% с начала года против ожидаемого нами роста на конец 2024 г. на 8-12%). Считаем, что такой рост цен в совокупности с потенциальным оживлением спроса на квартиры в мае-июне, до момента ликвидации льготной ипотеки, позитивно отразится на рентабельности застройщиков в 2025-2026 гг. Расцениваем новость, как позитивную.

ПИК СЗ: Отчетность хуже ожиданий, но факт ее раскрытия создает позитивный сентимент

ПИК СЗ раскрыл финансовые результаты за 2023 г. Выручка в сопоставлении с нашим прогнозом на 2022 г. выросла на 13%, к фактическим данным 2021 г. прибавила 19%. Рентабельность по EBITDA составила 18% против прогнозируемых нами 17%. Чистый долг за вычетом эскроу составил 149,2 млрд руб., оказавшись на 25% лучше нашего прогноза. Несмотря на то, что результаты оказались хуже наших оценок мы видим позитивный сентимент в раскрытии отчетности, что позволит проводить более точную оценку компании. Так же мы отмечаем более низкий, чем мы закладывали в модель чистый долг. Кроме того, мы ожидаем оживление продаж в 2К24 из-за потенциальной отмены льготной ипотеки в июле 2024 г., что позволяет нам сохранять для акций компании рейтинг «Покупать».

	2021	2022П	2023	г/г	изм. к 2021	Альфа-Банк	Отклонение
Выручка	490 000	520 000	585 273	13%	19%	685 686	-15%
ЕБИТДА	92 517	89 681	105 335	17%	14%	118 427	-11%
Рентабельность по EBITDA	19%	17%	18%	1 п.п.	-1 п.п.	17%	-1 п.п.
Чистый долг за вычетом эскроу	114 097	111 245	149 221	34%	31%	199 336	-25%

Источники: данные компании, Альфа-Банк



Промежуточные дивиденды по Российским акциям

Название	Тикер	Период	DPS	Цена	Доходность	Закрытие реестра
Novatek	NVTK RX	2H23	44,09 Р	1 231,60 Р	3,6%	26.03.2024
Cherkizovo	GCHE RX	2023	205,38 Р	5 003,50 Р	4,1%	07.04.2024
Positive Technologies *	POSI RX	2023	47,30 Р	2 984,80 Р	1,6%	20.04.2024
LSR Group	LSRG RX	2023	100,00 Р	943,80 Р	10,6%	02.05.2024
Moscow Exchange	MOEX RX	2023	17,35 Р	235,21 Р	7,4%	13.05.2024
Novabev	BELU RX	4Q23	225,00 Р	5 956,00 Р	3,8%	13.05.2024
Inter RAO	IRAO RX	2023	0,33 Р	4,28 Р	7,6%	03.06.2024
Severstal	CHMF RX	2023	191,51 Р	1 915,40 Р	10,0%	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	67,68 Р	18,9%	July-August
OGK2 *	OGKB RX	2023	0,08 Р	0,56 Р	14,3%	July
Magnit	MGNT RX	2023	981,00 Р	8 259,50 Р	11,9%	May-June
MTS	MTSS RX	2023	34,80 Р	308,85 Р	11,3%	August
Severstal	CHMF RX	2023	191,50 Р	1 915,40 Р	10,0%	June
Sberbank	SBER RX	2023	33,20 Р	307,53 Р	10,8%	May-June
Lukoil	LKOH RX	2H23E	735,00 Р	8 075,50 Р	9,1%	June-July
NLMK	NLMK RX	2023E	20,00 Р	242,16 Р	8,3%	July-August
MMK	MAGN RX	2023E	5,00 Р	55,64 Р	9,0%	May
Bashneft	BANE/BANEp RX	2023	249,68 Р	3 390,50 Р	7,4%	July-August
Moscow Exchange	MOEX RX	2023	17,35 Р	235,21 Р	7,4%	May-June
Rostelecom pref	RTKMp RX	2023E	6,50 Р	85,50 Р	7,6%	July-August
Inter Rao	IRAO RX	2023	0,32 Р	4,28 Р	7,5%	April-May
LSR	LSRG RX	2023	78,00 Р	943,80 Р	8,3%	May-June
NCSP	NMTP RX	2023	0,90 Р	12,24 Р	7,4%	July
Rostelecom	RTKM RX	2023E	6,50 Р	95,62 Р	6,8%	July-August
Bank S Petersburg	BSPB RX	2H23	19,10 Р	336,40 Р	5,7%	May-June
Sovcombank	SVCB RX	2023	1,10 Р	18,61 Р	5,9%	June-July
Novabev Group	BELU RX	4Q23	315,00 Р	5 956,00 Р	5,3%	May-June
Sollers	SVAV RX	2023	45,00 Р	929,00 Р	4,8%	July
YurzhuralZoloto	UGLD RX	2023E	0,04 Р	0,91 Р	4,4%	July-August
Rosneft	ROSN RX	2H23	29,00 Р	582,30 Р	5,0%	June-July
Polyus	PLZL RX	2023E	500,00 Р	13 202,50 Р	3,8%	May-June
Tatneft	TATN/TANTp RX	4Q23E	30,83 Р	718,40 Р	4,3%	July-August
HENDERSON	HNFG RX	2H23	25,00 Р	778,00 Р	3,2%	June
Gazprom Neft	SIBN RX	4Q23E	24,40 Р	739,80 Р	3,3%	July
Alrosa	ALRS RX	2H23E	2,00 Р	77,63 Р	2,6%	June-July
TMK	TRMK RX	2H23E	5,00 Р	221,42 Р	2,3%	May-June
Phosagro	PHOR RX	4Q23E	140,00 Р	6 610,00 Р	2,1%	April-May
Samolet	SMLT RX	2K23	41,00 Р	3 691,00 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 млн.				
				День	Месяц	Год			%	долл.			
Нефть и газ	Газпром	GAZP	RUB	155,2	▼1,62	▼5,13	▼9,81	-	-	-	-		
	Газпром нефть	SIBN	RUB	739,8	▼0,80	▼3,23	▲55,42	-	-	-	-		
	ЛУКОЙЛ	LKOH	RUB	8075,5	▼0,36	▲5,39	▲79,10	-	-	-	-		
	НОВАТЭК	NVTK	RUB	1231,6	▲0,05	▼4,07	▲0,79	-	-	-	-		
	Роснефть	ROSN	RUB	582,3	▲0,00	▲1,08	▲53,78	-	-	-	-		
	Сургутнефтегаз	SNGS	RUB	35,2	▲0,83	▲14,05	▲51,07	-	-	-	-		
	Татнефть	TATN	RUB	718,4	▼0,18	▲1,31	▲87,57	-	-	-	-		
МГД	Цветная	Алроса	ALRS	RUB	77,63	▼1,10	▲0,12	▲19,82	-	-	-	-	
		Норильский Никель	GMKN	RUB	154,4	▼0,05	-	▲7,58	-	-	-	-	
		Полиметалл	POLY	RUB	316,5	▲0,32	▼6,14	▼50,25	-	-	-	-	
		Полюс	PLZL	RUB	13203	▼0,74	▼1,20	▲26,05	-	-	-	-	
		ЮГК	UGLD	RUB	0,909	▼1,99	▼3,47	-	-	-	-	-	
	Черная	Евраз	EVR	GBX	-	-	-	-	-	-	-	-	
		Ferrexpo	FXPO	GBX	50,3	▲1,41	▲14,19	▼54,23	-	-	-	-	
		Мечел	MTLR	RUB	244,24	▲0,10	▼13,90	▲35,40	-	-	-	-	
		ММК	MAGN	RUB	55,64	▲0,49	▼2,39	▲46,75	-	-	-	-	
		НЛМК	NLMK	RUB	242,16	▲0,07	▲10,83	▲90,17	-	-	-	-	
		Северсталь	CHMF	RUB	1915,4	▲0,59	▲5,36	▲100,65	-	-	-	-	
		ТМК	TRMK	RUB	221,42	▼0,49	▼1,14	▲123,57	-	-	-	-	
		Финансы	Банк С.-Петербург	BSPB	RUB	336,4	▼1,37	▲7,30	▲100,24	-	-	-	-
			Московская биржа	MOEX	RUB	235,21	▲0,06	▲1,95	▲114,51	-	-	-	-
Сбербанк	SBER		RUB	307,53	▲0,05	▲0,47	▲29,38	-	-	-	-		
ТКС	TCSG		RUB	3055	▼0,78	▼2,71	▲16,80	-	-	-	-		
ВТБ	VTBR		RUB	0,023	▼0,99	▼3,69	▲9,19	-	-	-	-		
Совкомбанк	SVCB		RUB	18,61	▼1,72	▼6,86	-	-	-	-	-		
Недвижимость	Группа Эталон		ETLN	RUB	103,44	▲0,43	▲12,85	▲66,25	-	-	-	-	
	Группа ЛСР	LSRG	RUB	943,8	▼2,60	▼7,65	▲74,45	-	-	-	-		
	Группа ПИК	PIKK	RUB	841,3	▼1,02	▼3,18	▲30,35	-	-	-	-		
Транспорт	Аэрофлот	AFLT	RUB	50,25	▼0,81	▲1,80	▲35,37	-	-	-	-		
	FESCO	FESH	RUB	83,32	▼0,53	▼9,55	▲83,44	-	-	-	-		
	Globaltrans	GLTR	RUB	797,65	▼1,74	▲1,59	▲94,15	-	-	-	-		
	Global Ports	GPH	GBX	213	▲0,00	▲5,45	▲23,48	-	-	-	-		
	Группа НМТП	NMTP	RUB	12,24	▼0,41	▼2,82	▲81,47	-	-	-	-		
	Соллерс	SVAV	RUB	929	▼4,67	▲5,75	▲117,56	-	-	-	-		
	Совкомфлот	FLOT	RUB	133,97	▲0,69	▲1,99	▲136,53	-	-	-	-		
Здравоохранение	MD Medical Group	MDMG	RUB	1150	▲1,14	▲12,73	▲112,84	-	-	-	-		
Сельское хоз-во/ Потреб. сектор	Детский мир	DSKY	RUB	45,88	▼0,26	▼0,43	▼32,47	-	-	-	-		
	Магнит	MGNT	RUB	8259,5	▼0,28	▲5,35	▲86,76	-	-	-	-		
	РусАгро	AGRO	RUB	1545,2	▼1,27	▲5,32	▲106,03	-	-	-	-		
	X5 Retail Group	FIVE	RUB	-	-	-	-	-	-	-	-		
	Лента	LNTA	RUB	1197	▲2,26	▲24,36	▲65,67	-	-	-	-		
	МВидео	MVID	RUB	210	▲0,19	▲2,19	▲13,39	-	-	-	-		
	НоваБев Групп	BELU	RUB	5956	▼0,80	▼3,86	▲49,54	-	-	-	-		
	FixPrice	FIXP	RUB	299,4	▼1,38	▼5,70	▼12,48	-	-	-	-		
HENDERSON	HNFG	RUB	778	▲0,91	▲6,02	-	-	-	-	-			
Телекомм.	МТС	MTSS	RUB	308,85	▼0,32	▲2,74	▲16,07	-	-	-	-		
	Veon	VEON	RUB	39,15	▲0,51	▼4,51	▼24,78	-	-	-	-		
	Ростелеком	RTKM	RUB	95,62	▼0,18	▼2,33	▲49,13	-	-	-	-		
Лесная промыш.	Сегежа	SGZH	RUB	3,73	▼1,48	▼1,09	▼29,06	-	-	-	-		
ИТ	VK	VKCO	RUB	585,8	▲1,35	▼3,75	▲23,43	-	-	-	-		
	АФК "Система"	SSA	RUB	25,714	▲1,01	▲7,20	▲73,37	-	-	-	-		
	Яндекс	YNDX	RUB	4236,4	▲1,42	▲6,04	▲117,47	-	-	-	-		
	QIWI	QIWI	RUB	221,6	▲0,54	▲5,78	▼61,99	-	-	-	-		
	HeadHunter	HHRU	RUB	5147	▲3,96	▲16,19	▲246,60	-	-	-	-		
	OZON	OZON	RUB	4352	▲0,83	▲12,56	▲170,48	-	-	-	-		
	Циан	CIAN	RUB	982	▲1,76	▲13,87	▲109,38	-	-	-	-		
	Софтлайн	SOFL	RUB	178	▼0,59	▲9,00	-	-	-	-	-		
	Positive Technologies	POSI	RUB	2984,8	▼0,09	▲6,11	▲78,69	-	-	-	-		
	ГК Астра	ASTR	RUB	621	▼1,24	▼6,41	-	-	-	-	-		
Мин. Удобрения	Акрон	AKRN	RUB	16828	▼0,01	▼2,15	▼11,43	-	-	-	-		
	ФосАгро	PHOR	RUB	6610	▼0,35	▼1,05	▼6,39	-	-	-	-		
Энергетика	Энел Россия	ENRU	RUB	0,6328	▼0,19	▼0,35	▲13,41	-	-	-	-		
	ФСК ЕЭС	FEES	RUB	0,1287	▲0,41	▲4,67	▲25,23	-	-	-	-		
	Интер РАО	IRAO	RUB	4,2795	▲0,14	▲0,41	▲8,03	-	-	-	-		
	Ленэнерго	LSNG	RUB	22,58	▼0,57	▼2,80	▲54,55	-	-	-	-		
	МОЭСК	MSRS	RUB	1,4625	▲0,93	▲9,63	▲41,30	-	-	-	-		
	РусГидро	HYDR	RUB	0,7256	▲0,25	▼1,10	▼8,82	-	-	-	-		
	Uipgro	UPRO	RUB	2,161	▼0,18	▲5,16	▲21,27	-	-	-	-		
	ОГК-2	OGKB	RUB	0,561	▼0,99	▲0,23	▼20,02	-	-	-	-		

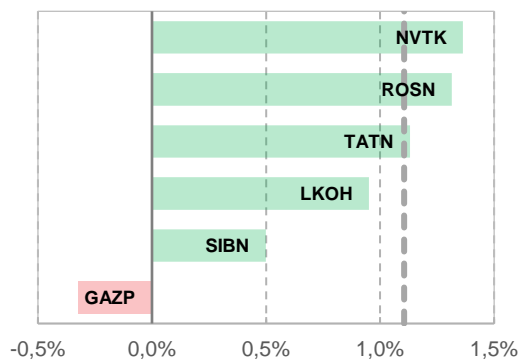


Лидеры роста и падения

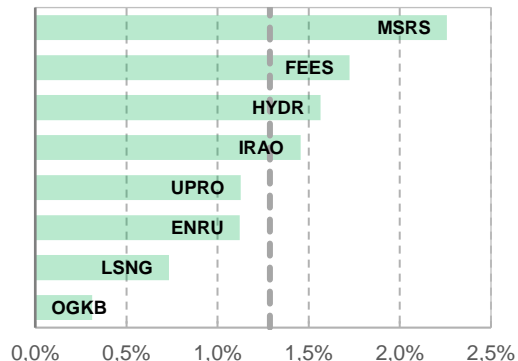
Нефть и газ

Динамика сектора, %

Энергетика

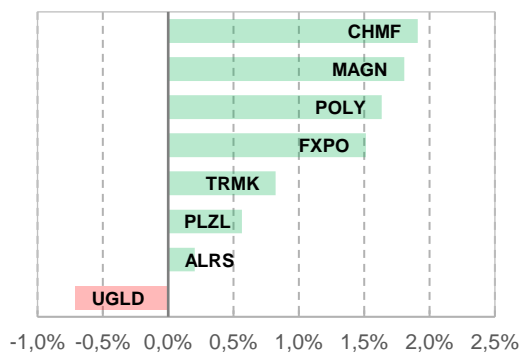


▲ 1,11 День ▲ 1,29
▲ 0,31 Год ▼ 0,02

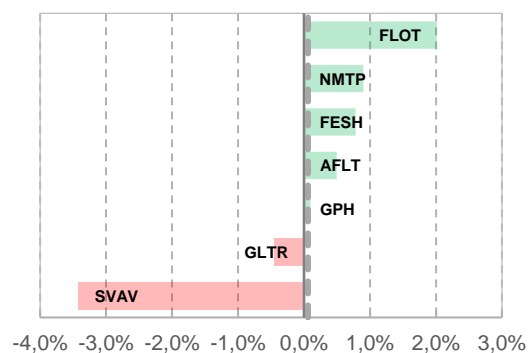


МГД

Транспорт

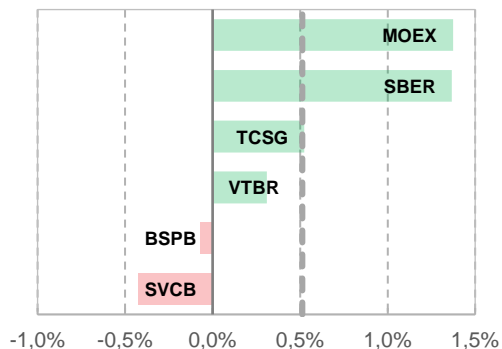


▲ 1,07 День ▲ 0,06
▲ 0,14 Год ▲ 0,55

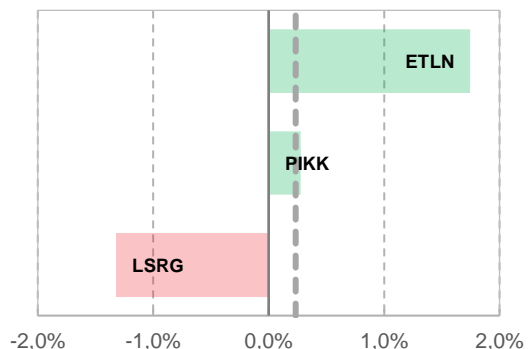


Финансы

Недвижимость

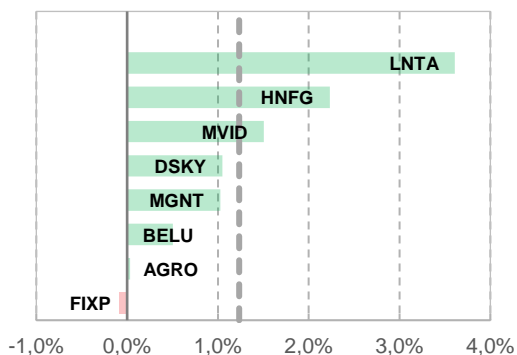


▲ 0,51 День ▲ 0,23
▲ 0,29 Год ▲ 0,32

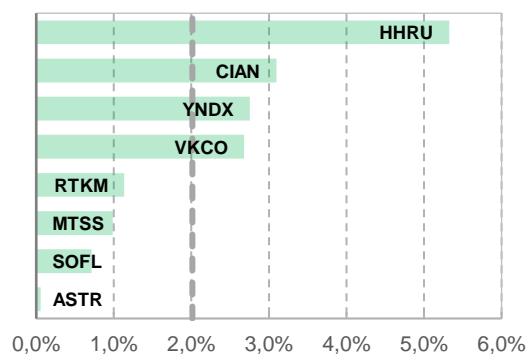


Потребительский

ИТ/Телекомм.



▲ 1,23 День ▲ 2,01
▲ 0,17 Год ▲ 0,45





Прогнозы по макроэкономическим показателям и сырью

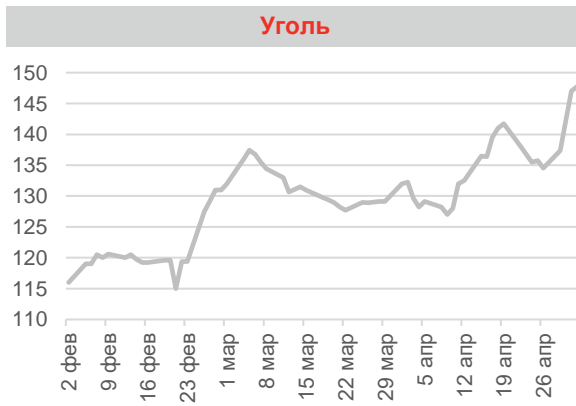
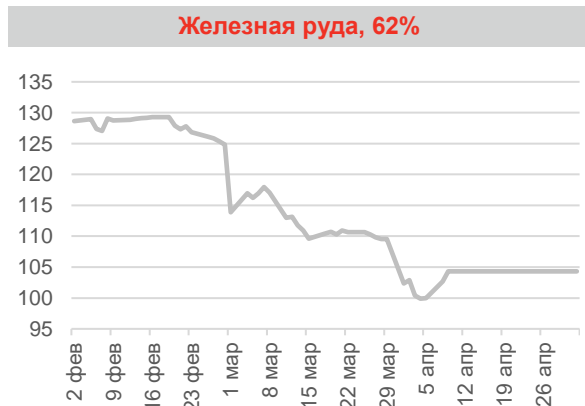
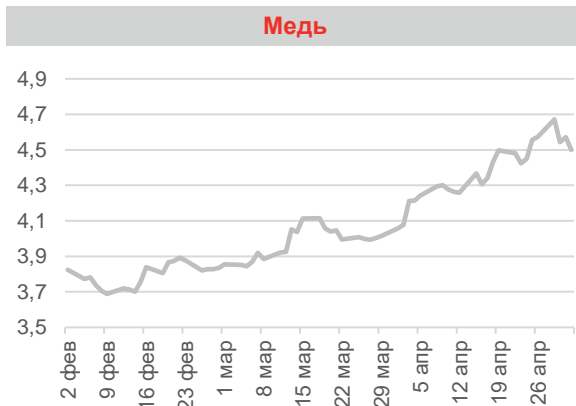
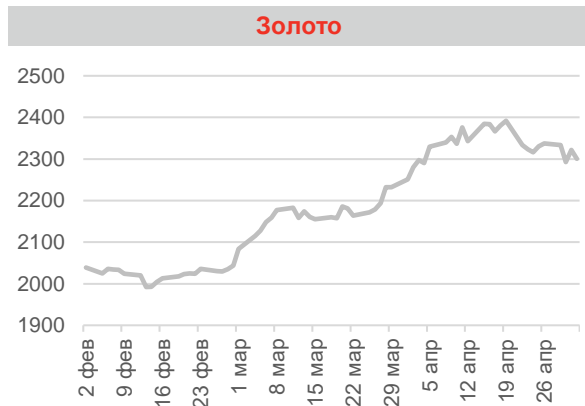
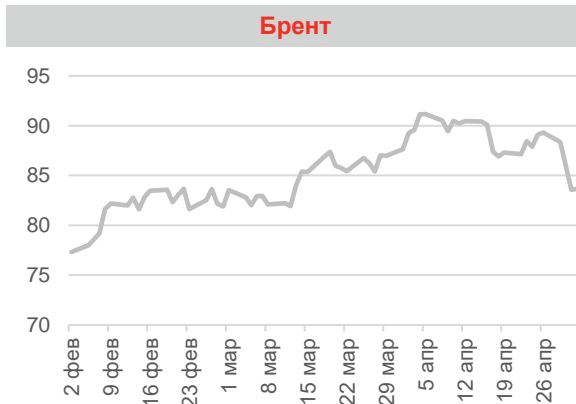
			Прогноз (среднегодовые значения)		
			2023	2024	2025
Сырье	Железная руда (62% Fe CFR China)	\$/т	146	130	130
	Окатыши (65% Fe CFR China)	\$/т	135	120	120
	Г/к прокат (FOB Black Sea)	\$/т	723	585	590
	Коксующийся уголь (Premium hard, FOB, Australia)	\$/т	262	300	280
	Энергетический уголь (FOB, Australia)	\$/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.	83,0	▼0,8	▼9,0	▲5,6	▲1,7	▲10,2
WTI, долл./барр.	78,0	▼1,2	▼10,3	▲6,4	▲0,8	▲9,3
Газ, долл./ММВtu	2,2	▲5,7	▲20,4	▲7,0	▼31,5	▲0,6
Золото, долл./унция	2301,3	▲0,0	▼1,2	▲13,1	▲16,9	▲14,1
Платина, долл./унция	966,1	▲0,8	▲4,2	▲6,9	▲8,4	▼8,8
Серебро, долл./унция	26,5	▲0,8	▼3,4	▲18,5	▲17,5	▲3,5
Никель, долл./т	19246,0	▲2,4	▲9,1	▲22,9	▲8,9	▼21,3
Медь, долл./фунт	4,6	▲1,3	▲7,4	▲20,5	▲24,2	▲17,7
Палладий долл./т	950,0	▲1,0	▼5,3	▼0,1	▼10,0	▼36,3
Алюминий, долл./т	2555,0	▲0,6	▲4,3	▲14,6	▲12,2	▲10,2
Желез. руда, долл./т	т данных	-	-	-	-	-
Уголь, долл./т	145,6	▼1,5	▲12,8	▲22,4	▲21,2	▼14,2





Корпоративный

Дата	Компания	Событие
6 Май	Aeroflot	EGM
6 Май	Lenenergo	1Q24 RAS
8 Май	X5 Retail Group	AGM
8 Май	Acron	AGM
8 Май	TCS Group	AGM
14 Май	NLMK	AGM
14 Май	Positive Technologies	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

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)

Торговые операции

Артем Белобров

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

Альфа Директ

+7 (495) 786-4886

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.