

Лидеры роста				Лидеры падения							
VKCO RX	\$6,61	▲4,78%	FXPO LN	\$0,61	▲3,70%	AGRO RX	\$16,41	▼2,74%	SVCB RX	\$0,22	▼1,72%
AFLT RX	\$0,59	▲4,27%	MVID RX	\$2,06	▲2,28%	FEES RX	\$0,00	▼2,59%	SVAV RX	\$11,16	▼1,42%
SSA LI	\$0,31	▲3,83%	HHRU RX	\$56,65	▲2,20%	MSRS RX	\$0,02	▼1,81%	SNGS RX	\$0,39	▼1,28%

Все цены прив. к долл. США

Обзор рынка

Вчера российский рынок акций вырос по итогам дня в четвертый раз подряд. Во вторник российский рынок закрылся в плюсе по итогам четвертой торговой сессии подряд (IMOEX +0,2%; @ 3 465), причем лидировал GAZP (+2,0%). Рубль, который прибавил в цене в понедельник, вчера снова укрепился (USD/RUB -0,1%; @ 91,29). На нефтяной рынок оказывала давление неуверенность инвесторов в перспективах спроса (Brent -0,7%; @ 82,78). На Уолл-стрит котировки акций выросли, причем индекс NASDAQ достиг рекордного значения: S&P 500 (+0,5%), DJ (+0,3%), Nasdaq (+0,7%). Участники торгов в США переваривали последние данные по индексу цен производителей (в апреле он вырос сильнее, чем ожидалось, однако уточненный показатель за март оказался ниже предварительного) и готовились к ожидающейся сегодня публикации индекса потребительских цен. Доллар США вчера по итогам дня немного подешевел (второй раз подряд).

Глобальные рынки готовятся к публикации ИПЦ в США. Азиатские рынки сегодня с утра показывают сдержанно позитивный настрой, после вчерашнего ралли в высокотехнологичном секторе в США, где сегодня ожидается публикация индекса потребительских цен: NIKKEI (+0,2%), Hang Seng (-0,2%), CSI 300 (-0,7%), Sensex (-0,3%), KOSPI (+0,05%), ASX 200 (+0,3%). Отметим, что в Китае на рынок акций негативно повлияло укрепление юаня, после того как местный центрбанк решил оставить годовую ставку кредитования на уровне 2,5%. Некоторое ослабление доллара США оказало поддержку товарно-сырьевым рынкам, позитивный настрой которых, в свою очередь, должен несколько поддержать российский рынок акций. Сегодня в России ожидаются отчетность MVID и VEON за 1K24, а также решения по дивидендам от SNGS, UPRO и BLNG. В Европе и США динамика фьючерсов предполагает, что на рынках акций сохранится положительная динамика в преддверии значимых макропубликаций – данных по промышленному производству и ВВП в еврозоне, а также апрельского ИПЦ в Соединенных Штатах. Кроме того, сегодня ожидаются выступления нескольких представителей Фредрезерва США.

Джон Волш: jwalsh@alfabank.ru (Стратегия)

Главные новости

Сбербанк (ВЫШЕ РЫНКА) представил результаты по РСБУ за апрель 2024 г. – НЕЙТРАЛЬНО

ТКС Холдинг: прогноз финансовых результатов за 1K24 по МСФО

Прогноз финансовых результатов HeadHunter за 1K24: мы ожидаем продолжения сильного роста выручки и улучшения рентабельности

Аэрофлот увеличил пассажиропоток в апреле на 21,7 % г/г – ПОЗИТИВНО

Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
RTS	1194,63	▲0,10	▲2,50	▲15,91
MICEX	3463,93	▲0,20	▲0,22	▲31,52
DJIA	39558,11	▲0,32	▲4,15	▲19,83
S&P 500	5246,68	▲0,48	▲2,41	▲27,66
FTSE 100	8428,13	▲0,16	▲5,37	▲8,73
NIKKEI 225	38356,06	▲0,46	▼2,95	▲28,53
Hang Seng	19073,71	▼0,22	▲14,07	▼4,53

Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	91,29	▼0,07	▼2,29	▲13,55
EUR/RUB	98,95	▲0,40	▼0,67	▲13,06
USD/CNY	7,23	▲0,01	▼0,05	▲3,68

Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./барр.	82,38	▼1,18	▼8,92	▲9,97
WTI, долл./барр.	78,02	▼1,39	▼8,92	▲10,10
Никель, долл./т	19051,50	▼0,62	▲7,05	▼9,22
Медь, долл./фунт	4,91	▲2,76	▲15,35	▲34,41
Золото, долл./унц.	2355,81	▲0,75	▲0,54	▲18,47
Палладий долл./унц.	988,00	▲2,28	▼6,53	▼34,21
Газ, долл./MMBtu	2,34	▼1,55	▲32,43	▼1,35
Желез. руда, долл./т	-	-	-	-
Уголь, долл./т	140,65	▼0,99	▲6,15	▼14,13

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

Сбербанк (ВЫШЕ РЫНКА) представил результаты по РСБУ за апрель 2024 г. – НЕЙТРАЛЬНО

Сбербанк (SBER RX/SBERP RX: ВЫШЕ РЫНКА; ПЦ: 365 руб.) опубликовал результаты по РСБУ за апрель 2024 г. Чистая прибыль за апрель составила 131 млрд руб. (23,6% ROE), увеличившись на 9% г/г и на 2% м/м. Рост кредитного портфеля в апреле ускорился в корпоративном сегменте (+1,5% м/м против +1,3% в марте) и в ипотеке (+0,7% м/м против +0,2% в марте); при этом рост необеспеченных потребительских кредитов слегка замедлился (+1,3% м/м против +1,4% в марте). Относительно уровней годичной давности совокупный кредитный портфель Сбербанка вырос на 22%, что позволяет ему зарабатывать маржу на ранее сформированном портфеле активов (особенно с учетом того, что займы под плавающую ставку составляют около 50% корпоративного портфеля). В то же время, в апреле продолжился приток средств на депозиты физлиц (+2,0% м/м против +1,8% в марте), а суммарный объем средств на счетах юрлиц вырос на 7% м/м (в марте этот показатель снизился на 0,9%), преимущественно за счет притока на срочные вклады. ЧПД в апреле вырос на 18% г/г и на 1% м/м, при этом стоимость риска снизилась на 0,6 п. п. м/м и на 0,3 п. п. г/г.

В целом динамика прибыли год-к-году соответствует недавним заявлениям топ-менеджмента (о намерении ежегодно наращивать этот показатель). Сбербанк остается одним из наших фаворитов в финансовом секторе на 2024 г. На текущих уровнях мультипликатор P/BV составляет 0,97, а P/E 2024П – 4,2, причем банк сохраняет возможность генерировать ROE выше исторических уровней. Дивидендная доходность по итогам 2023П составляет 10,6%, а по итогам 2024П может составить 12-13%, по нашим оценкам, в дополнение к росту балансовой стоимости капитала более чем на 10% в год. Восстановление потерь по части заблокированных активов банка может стать серьезным дополнительным катализатором для акций Сбербанка в этом году.

Таблица 1: Финансовые результаты Сбербанка по РСБУ за март 2024 г.

Млрд руб.	4М23	4М24	г/г	апр.23	апр.24	г/г	мар.24	апр.24	м/м
Чистый процентный доход	695	828	19%	178	209	18%	208	209	1%
Чистый комиссионный доход	208	225	8%	52	60	15%	61	60	-2%
Операционный доход:*	970	1 106	14%	250	275	10%	288	275	-4%
Резервы (скорр.)*	(107)	(209)	95%	(36)	(33)	-6%	(52)	(33)	-36%
Стоимость риска (скорр.)*	1,0%	1,6%	0,59pp	1,3%	1,0%	-0,31pp	1,6%	1,0%	-0,59pp
Операционные расходы	(237)	(290)	22%	(65)	(82)	25%	(77)	(82)	7%
Расходы / Доходы	24,4%	26,2%	1,77pp	26,1%	29,7%	3,62pp	26,6%	29,7%	3,07pp
Чистая прибыль	471	495	5%	121	131	9%	129	131	2%

Источник: данные компании; (*) – оценка Альфа-Банка

**ТКС Холдинг: прогноз финансовых результатов за 1К24 по МСФО**

ТКС Холдинг (TCSG RX: ВЫШЕ РЫНКА; ПЦ: 4 700 руб.) планирует опубликовать показатели за 1К24 по МСФО в четверг, 16 мая. По нашим оценкам, чистая прибыль за 1К24 должна составить 22 млрд руб., +35% г/г и +6% кв/кв, при ROE 30%. На наш взгляд, росту прибыли в 1К24 способствовал рост кредитного портфеля банка (+54% г/г), процентной маржи (+1,2 п. п. г/г) и непроцентных доходов (+21% г/г). Влияние этих факторов отчасти нейтрализуется увеличением операционных расходов (+40% г/г) за счет роста затрат на персонал и привлечение клиентов.

ТКС планирует в четверг провести телеконференцию с участием менеджмента (начало в 15:00, для регистрации воспользуйтесь [ССЫЛКОЙ](#)). Основное внимание инвесторов, скорее всего, привлекут подробности процесса интеграции Росбанка – на наш взгляд, рынок несколько преувеличивает связанные с этим риски. Мы считаем, что на текущих уровнях акции ТКС интересны для покупки на среднесрочную и долгосрочную перспективу.

Рис. 1: Прогноз показателей Тинькофф за 1К24 по МСФО

Млрд руб.	1К23	4К23	1К24 Альфа	г/г	к/к
Чистый процентный доход	46,9	68,1	72,9	55%	7%
Чистый комиссионный доход	16,4	21,2	18,1	10%	-15%
Прочие доходы / (расходы)	10,5	8,4	12,2	17%	46%
Операционный доход:	73,8	97,7	103,2	40%	6%
Операционные расходы	(40,5)	(57,2)	(56,9)	40%	-1%
Расходы / Доходы	55,0%	58,5%	55,1%	0,1pp	-3,4pp
Прибыль до резервов:	33,2	40,5	46,3	39%	14%
Резервы	(12,3)	(13,2)	(18,8)	53%	43%
Стоимость риска	7,0%	5,8%	6,4%	-0,6pp	0,5pp
Чистая прибыль:	16,2	20,7	22,0	35%	6%
ROE	30,5%	30,4%	29,9%	-0,7pp	-0,6pp

Источник: данные компании, Альфа-Банк

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

Телекоммуникации, Медиа и Технологии

Прогноз финансовых результатов HeadHunter за 1K24: мы ожидаем продолжения сильного роста выручки и улучшения рентабельности

HeadHunter (NHR RX: ВЫШЕ РЫНКА, ЦЦ: 4 590 руб.) в четверг, 16 мая, представит финансовые результаты за 1K24. Мы ожидаем, что в 1K24 выручка вырастет на 51,3% г/г, до 8,4 млрд руб., то есть рост замедлится по сравнению с 4K23 (+72% г/г), однако его темпы останутся высокими на фоне по-прежнему значительных потребностей работодателей в поиске новых сотрудников и повышенной активности пользователей этой платформы. Согласно нашему прогнозу, скорректированная EBITDA составит 4,9 млрд руб. (+59,5% г/г) при рентабельности на уровне 57,9%, что на 3,0 п. п. выше г/г. По нашей оценке, скорректированная чистая прибыль за 1K24 составит 3,9 млрд руб., что на 80,5% выше г/г, благодаря высоким процентным доходам: мы ожидаем, что компания снова увеличит свою чистую денежную позицию.

Таблица 1: Прогноз финансовых результатов HeadHunter за 1K24

Млн руб.	1K23	1K24П	%г/г
Выручка	5 552	8 401	51,3%
EBITDA скорр.	3 046	4 859	59,5%
EBITDA маржа скорр. %	54,9%	57,8%	3,0pp
Чистая прибыль	2 208	3 839	73,9%
Чистая прибыль скорр.	2 168	3 913	80,5%
Маржа скорр. %	39,0%	46,6%	7,5pp

Источник: данные компании, Альфа-Банк

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

Олеся Воробьева: oovorobyeva@alfabank.ru (Аналитик)

Транспорт

Аэрофлот увеличил пассажиропоток в апреле на 21,7 % г/г – ПОЗИТИВНО

На внутренних линиях пассажиропоток в апреле увеличился на 13,7% г/г, а в международном сегменте – на 56,4% г/г, ускорившись по сравнению с мартом (+48,4%) на фоне наращивания задействованного самолетного парка и высокого спроса.

Загрузка кресел остаётся на рекордно высоких уровнях. В апреле она составила 89,3%, увеличившись на 0,3 п. п. к марту 2024 г. и на 2,6 п. п. г/г.

Повышение эффективности использования самолетного парка позволило увеличить предельный пассажирооборот на 26,2% г/г.

С начала года пассажиропоток группы увеличился на 21,7% г/г, при этом каждый месяц фиксировались стабильно высокие темпы роста. Мы ожидаем, что во втором полугодии рост несколько замедлится на фоне более высокой базы сравнения, однако моделируемые нами на весь 2024 г. темпы роста (+8% г/г) уже выглядят довольно консервативно и, вероятно, будут повышены.

Егазрян Анастасия: aegazaryan@alfabank.ru (Старший аналитик)



Оценка компаний под покрытием

Компания	Тикер	Рекомендация	Целевая цена	Текущая цена	EV/EBITDA (P/BV для банков)		P/E		
					2024	2025	2024	2025	
Нефть и газ									
Газпром	GAZP	E/W	205,0	156,2	5,2x	4,7x	5,0x	3,6x	
Газпром нефть	SIBN	U/R	U/R	740,3	3,5x	3,6x	5,0x	5,7x	
Лукойл	LKOH	E/W	9 206,0	7 672,0	2,5x	1,9x	3,5x	2,9x	
НОВАТЭК	NVTK	E/W	1 275,0	1 227,2	5,3x	4,4x	6,8x	6,3x	
Роснефть	ROSN	O/W	689,0	589,8	3,1x	3,1x	4,5x	4,5x	
Сургутнефтегаз	SNGS	U/R	U/R	35,4	-7,7x	-7,6x	1,6x	1,6x	
Сургутнефтегаз преф.	SNGSP	U/R	U/R	70,1	-8,9x	-8,7x	0,7x	0,7x	
Татнефть	TATN	O/W	853,0	731,2	3,3x	3,3x	5,0x	5,2x	
Татнефть преф.	TATNP	O/W	841,0	726,1	0,1x	0,1x	0,3x	0,3x	
Сельск. хоз-во/ Потреб. сектор									
Магнит	MGNT	O/W	8 900,0	8 290,0	4,6x	4,4x	9,6x	9,9x	
НоваБев Групп	BELU	O/W	6 670,0	5 822,0	6,4x	5,6x	10,0x	8,4x	
HENDERSON	HNFG	O/W	810,0	787,7	6,8x	5,5x	12,0x	9,1x	
Бумага/Лесная промышленность									
Сегежа	SGZH	O/W	6,3	3,7	2,1x	1,4x	-21,4x	6,8x	
ИТ/Медиа									
Яндекс	YNDX	O/W	4 200,0	4 489,8	10,5x	7,0x	22,8x	13,5x	
VK	VKCO	O/W	610,0	603,6	6,3x	3,8x	-25,0x	16,9x	
HeadHunter	HHRU	O/W	4 590,0	5 176,0	12,0x	9,5x	16,5x	12,9x	
МТС	MTSS	O/W	314,0	312,1	2,3x	2,0x	10,5x	6,1x	
Циан	CIAN	O/W	1 000,0	994,4	14,3x	9,6x	23,5x	13,4x	
ГК Астра	ASTR	O/W	647,0	643,6	18,2x	10,5x	20,0x	11,5x	
Софтлайн	SOFL	O/W	192,0	185,6	10,9x	7,6x	27,2x	13,1x	
Металлы и горная добыча									
Алроса	ALRS	O/W	99,0	79,2	3,5x	2,8x	6,6x	5,7x	
Северсталь	CHMF	O/W	2 019,0	1 967,2	4,9x	4,9x	7,8x	7,3x	
НЛМК	NLMK	E/W	233,0	252,1	5,6x	5,4x	8,0x	7,7x	
ММК	MAGN	E/W	66,0	58,5	2,7x	2,6x	5,1x	4,9x	
Норильский Никель	GMKN	O/W	19 965,0	152,5	1,2x	1,3x	0,1x	0,1x	
Полюс	PLZL	O/W	16 550,0	13 905,0	4,9x	5,1x	6,3x	6,9x	
ТМК	TRMK	O/W	345,0	224,9	3,5x	3,2x	5,5x	5,1x	
ЮГК	UGLD	O/W	1,6	1,0	3,5x	2,7x	4,3x	3,3x	
Транспорт									
Globaltrans	GLTR	O/W	880,0	786,1	2,3x	2,3x	4,9x	4,6x	
Аэрофлот	AFLT	O/W	53,0	54,2	4,0x	3,5x	26,9x	21,5x	
Здравоохранение									
MD Medical Group	MDMG	O/W	1 272,0	1 196,0	8,2x	7,8x	10,2x	9,4x	
Мин. Удобрения									
Фосагро	PHOR	O/W	8 400,0	6 545,0	5,6x	5,6x	8,7x	7,9x	
Финансы									
Сбербанк	SBER	O/W	365,0	318,1	1,0x	0,9x	4,3x	4,1x	
ТКС	TCSG	O/W	4 700,0	3 095,0	1,6x	1,2x	5,3x	3,8x	
Банк С.-Петербург	BSPB	E/W	310,0	332,8	0,8x	0,7x	4,0x	3,6x	
Московская биржа	MOEX	O/W	250,0	232,6	2,1x	1,9x	7,8x	8,5x	
Совкомбанк	SVCB	O/W	22,0	19,8	1,3x	1,0x	4,3x	3,9x	
Недвижимость									
Группа Самолет	SMLT	O/W	5 100,0	3 604,5	8,0x	5,2x	9,9x	2,3x	
Группа ПИК	PIKK	O/W	1 200,0	838,5	5,6x	4,4x	5,1x	4,4x	
Группа ЛСР	LSRG	E/W	900,0	943,0	4,4x	4,6x	3,5x	3,5x	
Группа Эталон	ETLN	E/W	120,0	100,3	7,4x	6,3x	7,9x	4,4x	

Источники: Альфа-Банк



Промежуточные дивиденды по Российским акциям

Название	Тикер	Период	DPS	Цена	Доходность	Закрытие реестра
Novatek	NVTK RX	2H23	44,09 ₽	1 227,20 ₽	3,6%	26.03.2024
Cherkizovo	GCHE RX	2023	205,38 ₽	4 945,00 ₽	4,2%	07.04.2024
Positive Technologies *	POSI RX	2023	47,30 ₽	3 084,00 ₽	1,5%	20.04.2024
LSR Group	LSRG RX	2023	100,00 ₽	943,00 ₽	10,6%	02.05.2024
Moscow Exchange	MOEX RX	2023	17,35 ₽	232,55 ₽	7,5%	13.05.2024
Novabev	BELU RX	4Q23	225,00 ₽	5 822,00 ₽	3,9%	13.05.2024
Inter RAO	IRAO RX	2023	0,33 ₽	4,47 ₽	7,3%	03.06.2024
Severstal	CHMF RX	2023	191,51 ₽	1 967,20 ₽	9,7%	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	70,05 Р	18,3%	July-August
OGK2 *	OGKB RX	2023	0,08 Р	0,57 Р	14,1%	July
Magnit	MGNT RX	2023	981,00 Р	8 290,00 Р	11,8%	May-June
MTS	MTSS RX	2023	34,80 Р	312,10 Р	11,2%	August
Severstal	CHMF RX	2023	191,50 Р	1 967,20 Р	9,7%	June
Sberbank	SBER RX	2023	33,20 Р	318,12 Р	10,4%	May-June
Lukoil	LKOH RX	2H23E	735,00 Р	7 672,00 Р	9,6%	June-July
NLMK	NLMK RX	2023E	20,00 Р	252,14 Р	7,9%	July-August
MMK	MAGN RX	2023E	5,00 Р	58,47 Р	8,6%	May
Bashneft	BANE/BANep RX	2023	249,68 Р	3 395,00 Р	7,4%	July-August
Moscow Exchange	MOEX RX	2023	17,35 Р	232,55 Р	7,5%	May-June
Rostelecom pref	RTKmp RX	2023E	6,50 Р	84,85 Р	7,7%	July-August
Inter Rao	IRAO RX	2023	0,32 Р	4,47 Р	7,2%	April-May
LSR	LSRG RX	2023	78,00 Р	943,00 Р	8,3%	May-June
NCSP	NMTP RX	2023	0,90 Р	12,56 Р	7,2%	July
Rostelecom	RTKM RX	2023E	6,50 Р	95,72 Р	6,8%	July-August
Bank S Petersburg	BSPB RX	2H23	19,10 Р	332,80 Р	5,7%	May-June
Sovcombank	SVCB RX	2023	1,10 Р	19,80 Р	5,6%	June-July
Novabev Group	BELU RX	4Q23	315,00 Р	5 822,00 Р	5,4%	May-June
Sollers	SVAV RX	2023	45,00 Р	1 019,50 Р	4,4%	July
YurzhuralZoloto	UGLD RX	2023E	0,04 Р	0,99 Р	4,0%	July-August
Rosneft	ROSN RX	2H23	29,00 Р	589,80 Р	4,9%	June-July
Polyus	PLZL RX	2023E	500,00 Р	13 905,00 Р	3,6%	May-June
Tatneft	TATN/TANTp RX	4Q23E	30,83 Р	731,20 Р	4,2%	July-August
HENDERSON	HNFG RX	2H23	25,00 Р	787,70 Р	3,2%	June
Gazprom Neft	SIBN RX	4Q23E	24,40 Р	740,25 Р	3,3%	July
Alrosa	ALRS RX	2H23E	2,00 Р	79,23 Р	2,5%	June-July
TMK	TRMK RX	2H23E	5,00 Р	224,90 Р	2,2%	May-June
Phosagro	PHOR RX	4Q23E	140,00 Р	6 545,00 Р	2,1%	April-May
Samolet	SMLT RX	2K23	41,00 Р	3 604,50 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	156,16	▼1,10	▼4,39	▼11,80	-	-	-	-
		Газпром нефть	SIBN	RUB	740,25	▼1,01	▼4,50	▲42,23	-	-	-	-
		ЛУКОЙЛ	LKOH	RUB	7672	▼0,22	▼3,14	▲50,85	-	-	-	-
		НОВАТЭК	NVTK	RUB	1227,2	▼1,02	▼5,67	▼5,15	-	-	-	-
		Роснефть	ROSN	RUB	589,8	▲0,06	▲0,01	▲43,59	-	-	-	-
		Сургутнефтегаз	SNGS	RUB	35,435	▼1,54	▲8,23	▲41,20	-	-	-	-
		Татнефть	TATN	RUB	731,2	▲0,19	▼0,72	▲79,74	-	-	-	-
МГД	Цветная	Алроса	ALRS	RUB	79,23	▼0,44	▲3,23	▲17,62	-	-	-	-
		Норильский Никель	GMKN	RUB	152,48	▲0,29	▼6,07	▲3,29	-	-	-	-
		Полиметалл	POLY	RUB	315,4	▼0,47	▼4,05	▼53,41	-	-	-	-
		Полюс	PLZL	RUB	13905	▼0,32	▼4,56	▲32,27	-	-	-	-
	Черная	ЮГК	UGLD	RUB	0,9932	▲0,76	▼8,29	-	-	-	-	-
		Евраз	EVV	GBX	-	-	-	-	-	-	-	-
		Фергехро	FXPO	GBX	48,2	▲3,43	▲1,90	▼54,05	-	-	-	-
		Мечел	MTLR	RUB	249,32	▼1,24	▼10,46	▲32,20	-	-	-	-
		ММК	MAGN	RUB	58,465	▲1,38	▲0,52	▲45,62	-	-	-	-
		НЛМК	NLMK	RUB	252,14	▼0,06	▲9,77	▲89,78	-	-	-	-
Финансы	Северсталь	CHMF	RUB	1967,2	▼0,46	▲7,19	▲95,08	-	-	-	-	
	ТМК	TRMK	RUB	224,9	▼0,25	▼7,42	▲111,57	-	-	-	-	
	Банк С.-Петербург	BSPB	RUB	332,8	▲0,21	▼1,83	▲112,48	-	-	-	-	
	Московская биржа	MOEX	RUB	232,55	▲0,36	▲1,06	▲107,65	-	-	-	-	
	Сбербанк	SBER	RUB	318,12	▲1,04	▲3,29	▲37,94	-	-	-	-	
	ТКС	TCSG	RUB	3095	▲0,24	▼0,19	▲7,02	-	-	-	-	
Недвижимость	ВТБ	VTBR	RUB	0,02306	▼0,17	▼2,84	▲3,27	-	-	-	-	
	Совкомбанк	SVCB	RUB	19,8	▼1,98	▲2,01	-	-	-	-	-	
	Группа Эталон	ETLN	RUB	100,34	▼0,18	▲5,73	▲41,80	-	-	-	-	
	Группа ЛСР	LSRG	RUB	943	▲0,96	▼16,99	▲65,26	-	-	-	-	
Транспорт	Группа ПИК	PIKK	RUB	838,5	▲0,37	▼6,05	▲23,87	-	-	-	-	
	Группа Самолет	SMLT	RUB	3604,5	▲0,66	▼1,80	▲39,55	-	-	-	-	
	Аэрофлот	AFLT	RUB	54,19	▲3,99	▲8,62	▲39,66	-	-	-	-	
	FESCO	FESH	RUB	84,33	▼1,52	▼10,07	▲74,49	-	-	-	-	
	Globaltrans	GLTR	RUB	786,1	▲0,31	▼6,96	▲73,59	-	-	-	-	
	Global Ports	GPH	GBX	202,5	▲0,00	▼1,22	▲10,81	-	-	-	-	
	Группа НМТП	NMTP	RUB	12,555	▼0,87	▼2,49	▲69,66	-	-	-	-	
	Соллерс	SVAV	RUB	1019,5	▼1,69	▲15,52	▲34,50	-	-	-	-	
Здравоохранение	Совкомфлот	FLOT	RUB	136,17	▼0,62	▲1,03	▲125,15	-	-	-	-	
	MD Medical Group	MDMG	RUB	1196	▲0,55	▲15,47	▲114,80	-	-	-	-	
Сельское хоз-во/ Потреб. сектор	Детский мир	DSKY	RUB	45,94	▲0,09	▲0,22	▼33,07	-	-	-	-	
	Магнит	MGNT	RUB	8290	▼0,28	▲0,50	▲79,67	-	-	-	-	
	РусАгро	AGRO	RUB	1499	▼3,00	▲3,81	▲92,62	-	-	-	-	
	X5 Retail Group	FIVE	RUB	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Лента	LNTA	RUB	1192,5	▼0,67	▲14,22	▲62,13	-	-	-	-	
	МВидео	MVID	RUB	188,5	▲2,00	▼8,45	▼1,67	-	-	-	-	
	НоваБев Групп	BELU	RUB	5822	▼1,27	▼5,33	▲35,93	-	-	-	-	
	FixPrice	FIXP	RUB	303,4	▼0,26	▼4,44	▼13,81	-	-	-	-	
Телекомм.	HENDERSON	HNFG	RUB	787,7	▼0,67	▲4,26	-	-	-	-	-	
	МТС	MTSS	RUB	312,1	▼0,32	▲0,24	▲6,23	-	-	-	-	
	Veon	VEON	RUB	39,1	▼1,01	▼2,98	▼25,38	-	-	-	-	
Лесная промыш.	Ростелеком	RTKM	RUB	95,72	▼0,64	▼3,31	▲44,37	-	-	-	-	
	Сегежа	SGZH	RUB	3,708	▲0,03	▼1,80	▼34,61	-	-	-	-	
ИТ	VK	VKCO	RUB	603,6	▲4,50	▼0,89	▲17,80	-	-	-	-	
	АФК "Система"	SSA	RUB	27,999	▲3,55	▲19,14	▲79,60	-	-	-	-	
	Яндекс	YNDX	RUB	4489,8	▲1,88	▲10,97	▲119,49	-	-	-	-	
	Qiwi	QIWI	RUB	200,4	▲0,00	▲3,03	▼67,44	-	-	-	-	
	HeadHunter	HHRU	RUB	5176	▲1,93	▲2,03	▲211,43	-	-	-	-	
	OZON	OZON	RUB	4574	▼0,57	▲19,38	▲167,09	-	-	-	-	
	Циан	CIAN	RUB	994,4	▼1,37	▲11,60	▲93,09	-	-	-	-	
	Софтлайн	SOFL	RUB	185,58	▼1,50	▲11,45	-	-	-	-	-	
	Positive Technologies	POSI	RUB	3084	▼0,03	▲7,25	▲80,99	-	-	-	-	
Мин. Удобрения	ГК Астра	ASTR	RUB	643,55	▼0,93	▲4,90	-	-	-	-	-	
	Акрон	AKRN	RUB	16800	▼0,80	▼4,00	▼14,71	-	-	-	-	
Энергетика	ФосАгро	PHOR	RUB	6545	▲0,52	▼3,52	▼10,44	-	-	-	-	
	Энел Россия	ENRU	RUB	0,628	▼0,10	▼1,47	▲7,72	-	-	-	-	
	ФСК ЕЭС	FEES	RUB	0,12458	▼2,85	▲1,02	▲17,22	-	-	-	-	
	Интер РАО	IRAO	RUB	4,465	▼0,17	▲4,71	▲6,33	-	-	-	-	
	Ленэнерго	LSNG	RUB	23,25	▼0,68	▼0,34	▲52,86	-	-	-	-	
	МОЭСК	MSRS	RUB	1,4405	▼2,07	▲6,66	▲35,07	-	-	-	-	
	РусГидро	HYDR	RUB	0,7336	▼0,41	▲0,04	▼12,06	-	-	-	-	
	Unipro	UPRO	RUB	2,189	▼0,68	▲5,04	▲14,61	-	-	-	-	
	ОГК-2	OGKB	RUB	0,5673	▼1,22	▼0,26	▼27,91	-	-	-	-	

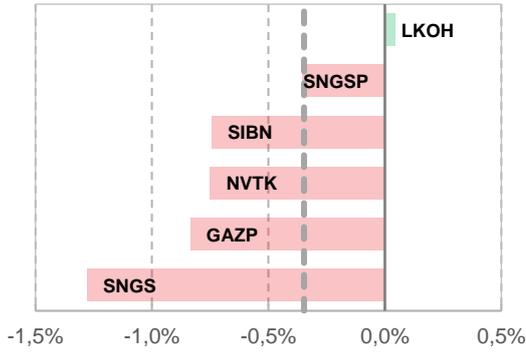


Лидеры роста и падения

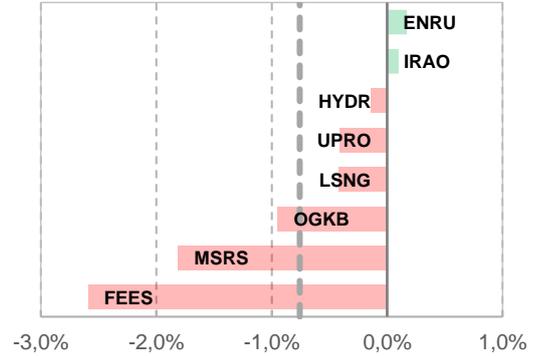
Нефть и газ

Динамика сектора, %

Энергетика

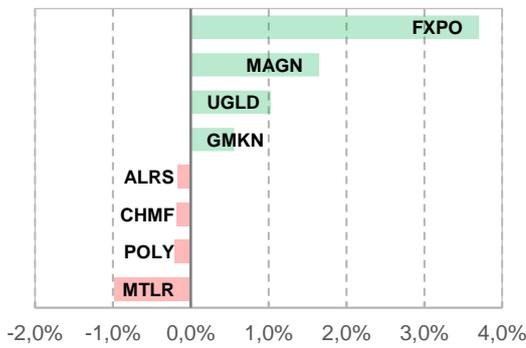


▼0,35 День ▼0,76
▲0,28 Год ▼0,02

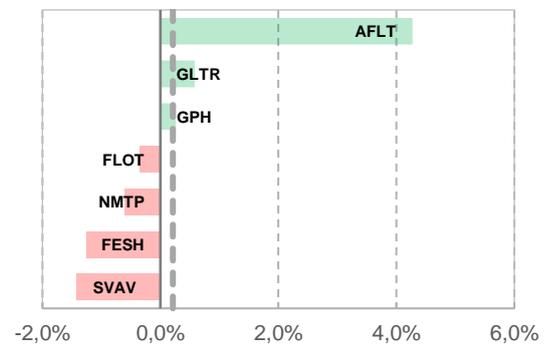


МГД

Транспорт

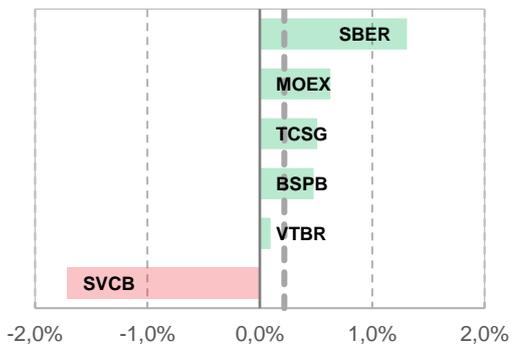


▲0,51 День ▲0,21
▲0,17 Год ▲0,44

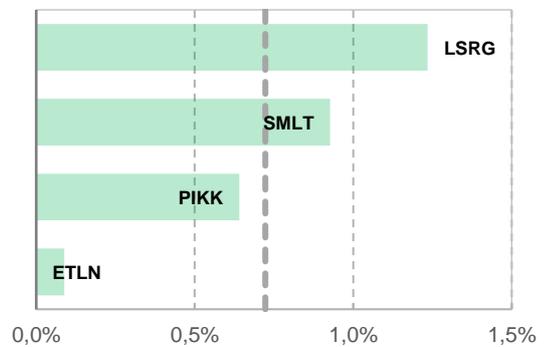


Финансы

Недвижимость

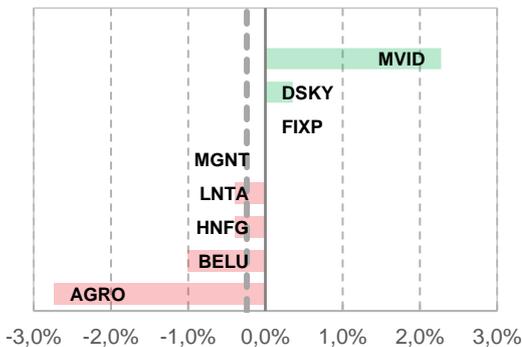


▲0,22 День ▲0,72
▲0,35 Год ▲0,26

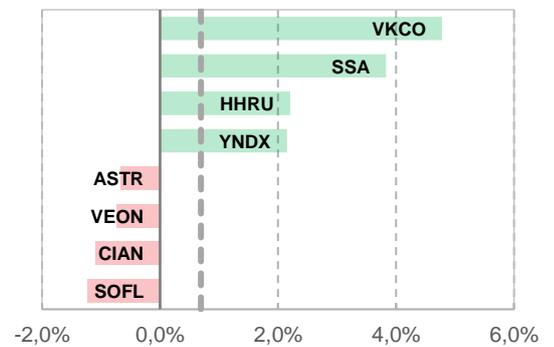


Потребительский

ИТ/Телекомм.



▼0,24 День ▲0,69
▲0,16 Год ▲0,46





Прогнозы по макроэкономическим показателям и сырью

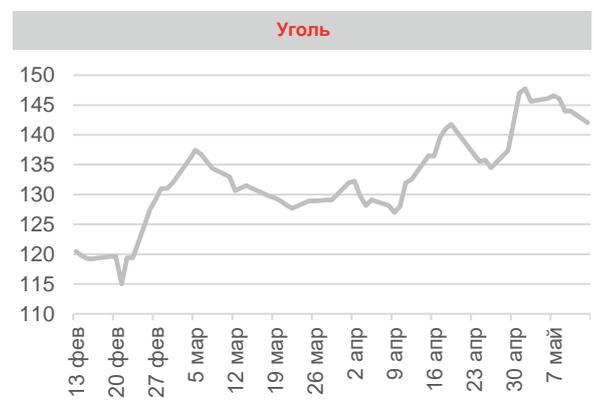
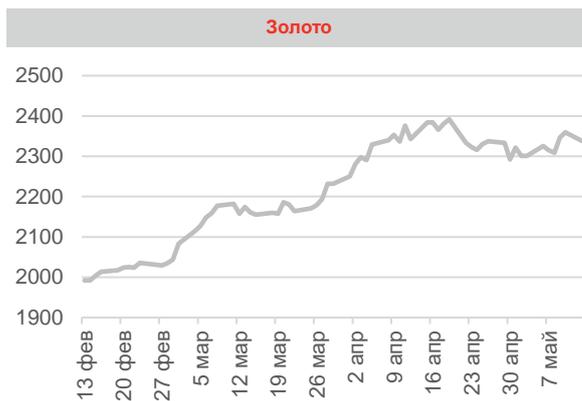
			Прогноз (среднегодовые значения)		
			2023	2024	2025
Сырье	Железная руда (62% Fe CFR China)	\$/т	146	130	130
	Окатыши (65% Fe CFR China)	\$/т	135	120	120
	Г/к прокат (FOB Black Sea)	\$/т	723	585	590
	Коксующийся уголь (Premium hard, FOB, Australia)	\$/т	262	300	280
	Энергетический уголь (FOB, Australia)	\$/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.	82,4	▼1,2	▼8,9	▼0,6	▲6,4	▲10,0
WTI, долл./барр.	78,0	▼1,4	▼8,9	▼0,0	▲7,0	▲10,1
Газ, долл./MMBtu	2,3	▼1,6	▲32,4	▲48,3	▼23,4	▼1,3
Золото, долл./унция	2355,8	▲0,7	▲0,5	▲17,6	▲18,9	▲18,5
Платина, долл./унция	1053,9	▲4,2	▲6,5	▲17,4	▲18,1	▼0,3
Серебро, долл./унция	28,6	▲1,2	▲2,7	▲24,9	▲20,6	▲20,5
Никель, долл./т	19051,5	▼0,6	▲7,0	▲19,0	▲13,5	▼9,2
Медь, долл./фунт	4,9	▲2,8	▲15,3	▲30,8	▲32,8	▲34,4
Палладий, долл./т	988,0	▲2,3	▼6,5	▲3,6	▼4,8	▼34,2
Алюминий, долл./т	2555,5	▲0,2	▲2,5	▲14,8	▲15,3	▲12,7
Желез. руда, долл./т	лет данных	-	-	-	-	-
Уголь, долл./т	140,7	▼1,0	▲6,2	▲17,9	▲14,3	▼14,1





Корпоративный

Дата	Компания	Событие
16 Май	Veon	1Q24 financial results
16 Май	Softline	1Q24 IFRS
16 Май	TCS Group	1Q24 IFRS
16 Май	HENDERSON	AGM
20 Май	Alrosa	AGM
21 Май	MTS	1Q24 financial results

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

Наталия 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.