

Лидеры роста				Лидеры падения							
RTKM RX	\$1,19	▲5,49%	VKCO RX	\$6,97	▲3,29%	MMD RX	\$2,07	▼3,71%	SOFL RX	\$2,00	▼2,39%
PIKK RX	\$9,60	▲4,30%	OZON RX	\$50,89	▲2,45%	UPRO RX	\$0,02	▼2,57%	YNDX RX	\$46,96	▼2,20%
AFLT RX	\$0,64	▲3,58%	CIAN RX	\$10,95	▲2,31%	SNGS RX	\$0,37	▼2,43%	LNTA RX	\$13,24	▼2,16%

Все цены прив. к долл. США

### Обзор рынка

**Глобальные рынки в пятницу подросли.** Российский рынок акций в пятницу завершил день в небольшом плюсе (IMOEX +0,5%; @ 3 504) на фоне сдержанного оптимизма на нефтяном рынке, который по итогам недели вырос на 1,4% плюсе – макростатистика в Китае и США внушила трейдерам надежду на повышение спроса. Среди отдельных бумаг на российском рынке лидировали PIKK (+2,6%), GMKN (+2,0%) и AFLT (+1,7%). Среди отстающих оказались CBOM (-2,2%), GAZP (-1,4%) и SNGS (-1,3%). Рубль завершил день без особых изменений (USD/RUB -0,02%; @ 90,95), по итогам недели прибавил в цене 0,4%. На глобальных рынках в целом в пятницу сохранился позитивный настрой: индекс MSCI All-World за день подрос на 0,15 и достиг нового рекордного максимума на фоне недельного ослабления доллара (DXY -0,8% н/н; @ 104,50) и недельного снижения доходности казначейских облигаций США (10-летн КО США -174 б. п. н/н; @ 4,42%). «Индекс страха» VIX отступил до минимальных значений с начала года – инвесторов обнадежило, что представители Федрезерва в основном приветствуют признаки дезинфляции, рынки по-прежнему в основном ожидают первого снижения ставки к сентябрю. На Уолл-стрит в пятницу ралли несколько выдохлось, однако рынок акций в четвертый раз подряд показал позитивную динамику по итогам недели, и ключевые индексы приблизились к рекордным значениям (S&P 500 +0,1%; DJ +0,43; Nasdaq -0,1%).

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

### Главные новости

**Как сообщил Росстат, инфляция составила 0,5% м/м в апреле из-за продовольственной инфляции; НЕГАТИВНО**

**Росстат сообщил о сильном росте ВВП на 5,4% г/г в 1К24; НЕГАТИВНО**

**Банк «Санкт-Петербург» представил результаты за 1К24 по МСФО – ПОЗИТИВНО**

### Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
RTS	1211,87	▲0,33	▲3,25	▲16,91
MICEX	3501,89	▲0,45	▲0,89	▲33,35
DJIA	40003,59	▲0,34	▲5,31	▲19,68
S&P 500	5303,27	▲0,12	▲6,77	▲26,51
FTSE 100	8420,26	▼0,22	▲6,64	▲8,55
NIKKEI 225	38787,38	▼0,34	▲4,64	▲25,90
Hang Seng	19553,61	▲0,91	▲20,52	▲0,53

### Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	90,95	▼0,02	▼2,36	▲13,69
EUR/RUB	98,74	▼0,13	▼0,66	▲14,14
USD/CNY	7,22	▲0,07	▼0,22	▲3,08

### Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./бarr.	83,98	▲0,85	▼3,79	▲11,11
WTI, долл./бarr.	80,06	▲1,05	▼3,70	▲11,68
Никель, долл./т	21137,00	▲5,40	▲9,37	▼0,16
Медь, долл./фунт	5,05	▲3,43	▲12,28	▲35,66
Золото, долл./унц.	2414,25	▲1,53	▲0,94	▲22,14
Палладий долл./унц.	1011,50	▲1,81	▼2,22	▼33,15
Газ, долл./MMBtu	2,63	▲5,25	▲49,20	▲1,59
Желез. руда, долл./т	-	-	-	-
Уголь, долл./т	142,15	▼1,11	▲0,28	▼12,39

### 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



## ОБЗОР РЫНКА

**Глобальные рынки в пятницу подросли.** Российский рынок акций в пятницу завершил день в небольшом плюсе (IMOEX +0,5%; @ 3 504) на фоне сдержанного оптимизма на нефтяном рынке, который по итогам недели вырос на 1,4% плюсе – макростатистика в Китае и США внушила трейдерам надежду на повышение спроса. Среди отдельных бумаг на российском рынке лидировали PIKK (+2,6%), GMKN (+2,0%) и AFLT (+1,7%). Среди отстающих оказались CBOM (-2,2%), GAZP (-1,4%) и SNGS (-1,3%). Рубль завершил день без особых изменений (USD/RUB - 0,02%; @ 90,95), по итогам недели прибавил в цене 0,4%. На глобальных рынках в целом в пятницу сохранился позитивный настрой: индекс MSCI All-World за день подрос на 0,15 и достиг нового рекордного максимума на фоне недельного ослабления доллара (DXY -0,8% н/н; @ 104,50) и недельного снижения доходности казначейских облигаций США (10-летн КО США -174 б. п. н/н; @ 4,42%). «Индекс страха» VIX отступил до минимальных значений с начала года – инвесторов обнадежило, что представители Федрезерва в основном приветствуют признаки дезинфляции, рынки по-прежнему в основном ожидают первого снижения ставки к сентябрю. На Уолл-стрит в пятницу ралли несколько выдохлось, однако рынок акций в четвертый раз подряд показал позитивную динамику по итогам недели, и ключевые индексы приблизились к рекордным значениям (S&P 500 +0,1%; DJ +0,43; Nasdaq - 0,1%).

**Китайское стимулирование взбудрило сырьевые и фондовые рынки.** В Азии на рынках акций сегодня с утра наблюдается ралли, катализатором которого стали новые меры по стимулированию китайской экономики (NIKKEI +0,8%, Hang Seng +0,3%, CSI 300 +0,4%, Sensex +0,1%, KOSPI +0,8%, ASX 200 +0,6%). При этом ключевой сводный индикатор китайского рынка приблизился к максимальному значению за 9 мес. Связанная со стимулированием экономики КНР волна оптимизма распространилась и на товарно-сырьевые рынки. На торгах в Азии наблюдается рекордный рост цен на медь и золото, а унция серебра прибавила в цене более \$30. Рост цен на золото на 18% с начала года многие связывают с повышенным спросом на этот драгметалл со стороны Китая, обострением геополитической напряженности и надеждами на скорое снижение ставок ФРС США. Нефть также дорожает (Brent +0,5%; @ 84,39), в том числе под влиянием роста неопределенности в Иране после гибели президента этой страны в результате крушения вертолета в минувший уикенд. В целом, глобальный фон позитивен для российского рынка акций. Значимых событий и публикаций на предстоящей неделе будет не так много: отметим предварительные индексы PMI, протокол заседания руководства ФРС США, отчетность Nvidia, выступления ряда официальных лиц, начиная с зампреда ФРС Филипа Джефферсона в понедельник. Динамика фьючерсов в Европе и США предполагает, что сегодня рынки акций могут снова подрасти.

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



Экономика

**Как сообщил Росстат, инфляция составила 0,5% м/м в апреле из-за продовольственной инфляции; НЕГАТИВНО**

Как сообщил Росстат, инфляция составила 0,5% м/м за апрель, или 7,8% г/г, что соответствует нашим ожиданиям. Ключевое изменение в инфляционном фоне в апреле связано с продовольственной инфляцией – она оставалась на уровне 8,1% г/г в 1К24, а в апреле начала ускоряться и составила 8,3% г/г. Этот тренд продолжается и в мае – во вторую неделю мая рост цен продолжил ускоряться в плодовоовощном сегменте, подтолкнув инфляцию к 0,17% н/н за неделю с 7 по 13 мая, или до 7,91% г/г. Таким образом, наш прогноз по инфляции в 0,4% м/м за май находится под угрозой, и мы отмечаем некоторое ухудшение инфляционного фона за последние недели.

**Росстат сообщил о сильном росте ВВП на 5,4% г/г в 1К24; НЕГАТИВНО**

Как сообщил Росстат, рост ВВП составил 5,4% в 1К24, что соответствует ранее представленной оценке Минэко. Российская экономика демонстрирует весьма умеренную реакцию на высокую ключевую ставку и продолжает опережать ожидания. Напомним, что Минэко сейчас ожидает, что рост ВВП достигнет 2,8% г/г в 2024 г., тогда как ЦБ РФ прогнозирует рост на 2,5-3,5% г/г по итогам года. Исходя из данных за 1К24, мы сейчас ожидаем, что ВВП вырастет на 3,0% г/г за этот год.

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

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

### Банк «Санкт-Петербург» представил результаты за 1К24 по МСФО – ПОЗИТИВНО

Банк «Санкт-Петербург» (BSPB RX: ПО РЫНКУ; РЦ: 310 руб.) опубликовал показатели по МСФО за 1К24. Чистая прибыль снизилась на 11% г/г (+25% кв/кв) и составила 13 млрд руб. (ROE 29%). Снижение относительно уровня годичной давности обусловлено сокращением дохода от торговых операций (-63% г/г) и комиссионного дохода (-25% г/г) в связи с введением внешних ограничений в отношении банка в феврале 2023 г. При этом основной банковский бизнес BSPB продолжает генерировать высокую маржу: ЧПД вырос на 53% г/г и 7% кв/кв, а чистая процентная маржа составила 7,1% (против 5,6% в 1К23 и 6,6% в 4К23).

Высокий уровень процентных ставок продолжает обеспечивать банку определенные выгоды: 80% корпоративных кредитов составляют ссуды под плавающую ставку, причем BSPB располагает устойчивой базой дешевого фондирования (49% средств клиентов размещено на текущих счетах). Стоимость риска по портфелю по-прежнему низкая: в 1К24 она составила 0,1%. Банк также располагает избыточным капиталом – по итогам 1К24, достаточность капитала по нормативу Н1.0 составила 21,2%. Это позволяет банку, с одной стороны, дважды в год распределять в виде дивидендов 50% чистой прибыли, а с другой стороны – также фондировать кредитный бизнес за счет собственного капитала (что снимает необходимость конкурировать с другими кредитными организациями за фондирование).

В 2024 г. банк ожидает ROE на уровне не менее 20% при 10%-м росте кредитного портфеля и средней стоимости риска на уровне 1% (по итогам года). При этом, на наш взгляд, поскольку в 1К24 стоимость риска была существенно ниже прогнозируемой на весь 2024 г., ее фактический уровень по итогам года может оказаться гораздо лучше, чем ожидается. По нашим предварительным оценкам, прибыль BSPB в 2024 г. может быть сопоставима с результатом за 2023 г. (47 млрд руб.), а ROE может составить около 25%. Таким образом, акции BSPB торгуются с мультипликатором P/BV 2024П на уровне 0,77, а текущий P/E 2024П равен 3,3, т. е. дисконт к Сбербанку составляет 22-25%. Дивидендная доходность банка по итогам 2024 г., по нашим расчетам, может составить 15%. На наш взгляд, потенциал рост акций BSPB еще не исчерпан.

Рис.1: Финансовые результаты BSPB по МСФО за 1К24

Млрд руб.	1К23	4К23	1К24	г/г	к/к
Чистый процентный доход	11,2	16,1	17,2	53%	7%
Чистый комиссионный доход	3,6	3,1	2,7	-25%	-12%
Торговый и прочий доход	5,8	1,5	2,4	-59%	55%
<b>Операционные доходы:</b>	<b>20,6</b>	<b>20,7</b>	<b>22,3</b>	<b>8%</b>	<b>8%</b>
Операционные расходы	(6,0)	(5,3)	(6,0)	-1%	12%
Расходы / доходы	29%	26%	27%	-2,4pp	1,0pp
<b>Прибыль до резервов:</b>	<b>14,6</b>	<b>15,3</b>	<b>16,3</b>	<b>12%</b>	<b>6%</b>
Резервы	3,7	(0,3)	(0,2)	-105%	-43%
<b>Чистая прибыль:</b>	<b>14,6</b>	<b>10,4</b>	<b>13,0</b>	<b>-11%</b>	<b>25%</b>
ROE	39,0%	24,0%	29,0%	-10,0pp	5,0pp

Источник: данные компании, Альфа-Банк

Евгений Кипнис: [ekipnis@alfabank.ru](mailto:ekipnis@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	
<b>Нефть и газ</b>									
Газпром	GAZP	E/W	205,0	155,2	5,2x	4,7x	4,9x	3,6x	
Газпром нефть	SIBN	U/R	U/R	762,8	3,5x	3,7x	5,2x	5,9x	
Лукойл	LKOH	E/W	9 206,0	7 854,5	2,6x	2,0x	3,6x	2,9x	
НОВАТЭК	NVTK	E/W	1 275,0	1 221,0	5,3x	4,4x	6,8x	6,3x	
Роснефть	ROSN	O/W	689,0	592,0	3,2x	3,2x	4,6x	4,5x	
Сургутнефтегаз	SNGS	U/R	U/R	33,3	-7,8x	-7,8x	1,5x	1,5x	
Сургутнефтегаз преф.	SNGSP	U/R	U/R	72,1	-8,9x	-8,6x	0,7x	0,7x	
Татнефть	TATN	O/W	853,0	746,5	3,4x	3,4x	5,1x	5,3x	
Татнефть преф.	TATNP	O/W	841,0	743,0	0,1x	0,1x	0,3x	0,4x	
<b>Сельск. хоз-во/ Потреб. сектор</b>									
Магнит	MGNT	O/W	8 900,0	8 230,0	4,5x	4,4x	9,6x	9,8x	
НоваБев Групп	BELU	O/W	6 670,0	5 842,0	6,4x	5,6x	10,1x	8,4x	
HENDERSON	HNFG	O/W	810,0	747,9	6,5x	5,2x	11,4x	8,6x	
<b>Бумага/Лесная промышленность</b>									
Сегежа	SGZH	O/W	6,3	3,7	2,1x	1,4x	-21,4x	6,8x	
<b>ИТ/Медиа</b>									
Яндекс	YNDX	O/W	4 200,0	4 271,0	10,0x	6,6x	21,7x	12,9x	
VK	VKCO	O/W	610,0	634,0	6,7x	4,0x	-26,3x	17,7x	
HeadHunter	HHRU	O/W	4 590,0	5 180,0	12,0x	9,5x	16,5x	12,9x	
МТС	MTSS	O/W	314,0	311,3	2,3x	2,0x	10,5x	6,1x	
Циан	CIAN	O/W	1 000,0	995,8	14,3x	9,7x	23,6x	13,4x	
ГК Астра	ASTR	O/W	647,0	632,2	17,9x	10,3x	19,7x	11,3x	
Софтлайн	SOFL	O/W	192,0	182,1	10,7x	7,5x	26,7x	12,8x	
<b>Металлы и горная добыча</b>									
Алроса	ALRS	O/W	99,0	80,9	3,5x	2,8x	6,7x	5,8x	
Северсталь	CHMF	O/W	2 019,0	1 970,2	5,0x	4,9x	7,9x	7,3x	
НЛМК	NLMK	E/W	233,0	252,0	5,6x	5,4x	8,1x	7,7x	
ММК	MAGN	E/W	66,0	58,9	2,8x	2,6x	5,2x	4,9x	
Норильский Никель	GMKN	O/W	19 965,0	156,3	1,2x	1,3x	0,1x	0,1x	
Полюс	PLZL	O/W	16 550,0	14 355,5	5,1x	5,2x	6,5x	7,1x	
ТМК	TRMK	O/W	345,0	217,8	3,4x	3,2x	5,3x	4,9x	
ЮГК	UGLD	O/W	1,6	1,0	3,5x	2,7x	4,4x	3,3x	
<b>Транспорт</b>									
Globaltrans	GLTR	O/W	880,0	801,9	2,4x	2,3x	5,0x	4,7x	
Аэрофлот	AFLT	O/W	53,0	58,0	4,1x	3,6x	28,8x	23,1x	
<b>Здравоохранение</b>									
MD Medical Group	MDMG	O/W	1 272,0	1 073,3	7,3x	7,0x	9,2x	8,4x	
<b>Мин. Удобрения</b>									
Фосагро	PHOR	O/W	8 400,0	6 618,0	5,7x	5,7x	8,8x	8,0x	
<b>Финансы</b>									
Сбербанк	SBER	O/W	365,0	323,2	1,0x	0,9x	4,4x	4,1x	
ТКС	TCSG	O/W	4 700,0	3 060,0	1,6x	1,2x	5,2x	3,7x	
Банк С.-Петербург	BSPB	E/W	310,0	351,8	0,8x	0,7x	4,3x	3,8x	
Московская биржа	MOEX	O/W	250,0	238,0	2,1x	2,0x	8,0x	8,7x	
Совкомбанк	SVCB	O/W	22,0	19,2	1,2x	1,0x	4,2x	3,8x	
<b>Недвижимость</b>									
Группа Самолет	SMLT	O/W	5 100,0	3 529,0	8,0x	5,2x	9,7x	2,2x	
Группа ПИК	PIKK	O/W	1 200,0	873,0	5,8x	4,5x	5,3x	4,6x	
Группа ЛСР	LSRG	E/W	900,0	939,2	4,4x	4,5x	3,5x	3,5x	
Группа Эталон	ETLN	E/W	120,0	99,8	7,4x	6,2x	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 ₽	1 221,00 ₽	3,6%	26.03.2024
Cherkizovo	GCHE RX	2023	205,38 ₽	5 043,50 ₽	4,1%	07.04.2024
Positive Technologies *	POSI RX	2023	47,30 ₽	3 076,20 ₽	1,5%	20.04.2024
LSR Group	LSRG RX	2023	100,00 ₽	939,20 ₽	10,6%	02.05.2024
Moscow Exchange	MOEX RX	2023	17,35 ₽	237,95 ₽	7,3%	13.05.2024
Novabev	BELU RX	4Q23	225,00 ₽	5 842,00 ₽	3,9%	13.05.2024
Inter RAO	IRAO RX	2023	0,33 ₽	4,38 ₽	7,4%	03.06.2024
Severstal	CHMF RX	2023	191,51 ₽	1 970,20 ₽	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	72,13 Р	17,8%	July-August
OGK2 *	OGKB RX	2023	0,08 Р	0,57 Р	14,1%	July
Magnit	MGNT RX	2023	981,00 Р	8 230,00 Р	11,9%	May-June
MTS	MTSS RX	2023	34,80 Р	311,30 Р	11,2%	August
Severstal	CHMF RX	2023	191,50 Р	1 970,20 Р	9,7%	June
Sberbank	SBER RX	2023	33,20 Р	323,16 Р	10,3%	May-June
Lukoil	LKOH RX	2H23E	735,00 Р	7 854,50 Р	9,4%	June-July
NLMK	NLMK RX	2023E	20,00 Р	252,00 Р	7,9%	July-August
MMK	MAGN RX	2023E	5,00 Р	58,90 Р	8,5%	May
Bashneft	BANE/BANep RX	2023	249,68 Р	3 325,00 Р	7,5%	July-August
Moscow Exchange	MOEX RX	2023	17,35 Р	237,95 Р	7,3%	May-June
Rostelecom pref	RTKmp RX	2023E	6,50 Р	92,10 Р	7,1%	July-August
Inter Rao	IRAO RX	2023	0,32 Р	4,38 Р	7,3%	April-May
LSR	LSRG RX	2023	78,00 Р	939,20 Р	8,3%	May-June
NCSP	NMTP RX	2023	0,90 Р	12,93 Р	7,0%	July
Rostelecom	RTKM RX	2023E	6,50 Р	107,87 Р	6,0%	July-August
Bank S Petersburg	BSPB RX	2H23	19,10 Р	351,77 Р	5,4%	May-June
Sovcombank	SVCB RX	2023	1,10 Р	19,24 Р	5,7%	June-July
Novabev Group	BELU RX	4Q23	315,00 Р	5 842,00 Р	5,4%	May-June
Sollers	SVAV RX	2023	45,00 Р	1 060,00 Р	4,2%	July
YurzhuralZoloto	UGLD RX	2023E	0,04 Р	1,00 Р	4,0%	July-August
Rosneft	ROSN RX	2H23	29,00 Р	591,95 Р	4,9%	June-July
Polyus	PLZL RX	2023E	500,00 Р	14 355,50 Р	3,5%	May-June
Tatneft	TATN/TANTp RX	4Q23E	30,83 Р	746,50 Р	4,1%	July-August
HENDERSON	HNFG RX	2H23	25,00 Р	747,90 Р	3,3%	June
Gazprom Neft	SIBN RX	4Q23E	24,40 Р	762,80 Р	3,2%	July
Alrosa	ALRS RX	2H23E	2,00 Р	80,92 Р	2,5%	June-July
TMK	TRMK RX	2H23E	5,00 Р	217,76 Р	2,3%	May-June
Phosagro	PHOR RX	4Q23E	140,00 Р	6 618,00 Р	2,1%	April-May
Samolet	SMLT RX	2K23	41,00 Р	3 529,00 Р	1,2%	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	155,17	▼1,72	▼7,10	▼11,04	-	-	-	-	
	Газпром нефть	SIBN	RUB	762,8	▼0,26	▲0,65	▲38,69	-	-	-	-	
	ЛУКОЙЛ	LKOH	RUB	7854,5	▲1,81	▲0,24	▲54,66	-	-	-	-	
	НОВАТЭК	NVTK	RUB	1221	▼0,31	▼4,33	▼3,37	-	-	-	-	
	Роснефть	ROSN	RUB	591,95	▼0,11	▲1,13	▲43,10	-	-	-	-	
	Сургутнефтегаз	SNGS	RUB	33,275	▼2,30	▼2,82	▲36,77	-	-	-	-	
	Татнефть	TATN	RUB	746,5	▼0,72	▲4,20	▲81,94	-	-	-	-	
МГД	Цветная	Алроса	ALRS	RUB	80,92	▲0,12	▲6,19	▲22,14	-	-	-	-
		Норильский Никель	GMKN	RUB	156,3	▲2,42	▼1,49	▲6,11	-	-	-	-
		Полиметалл	POLY	RUB	314,5	▼0,44	▼3,73	▼49,08	-	-	-	-
		Полюс	PLZL	RUB	14355,5	▲1,31	▲0,72	▲41,09	-	-	-	-
	ЮГК	UGLD	RUB	1,004	▲0,78	▼6,06	-	-	-	-	-	
	Черная	Евраз	EVR	GBX	-	-	-	-	-	-	-	-
		Феррехро	FXPO	GBX	46,85	▼0,32	▼0,95	▼55,04	-	-	-	-
		Мечел	MTLR	RUB	248,68	▼0,51	▼9,31	▲32,02	-	-	-	-
		ММК	MAGN	RUB	58,895	▲1,13	▲4,25	▲49,99	-	-	-	-
		НЛМК	NLMK	RUB	252	▲0,01	▲11,41	▲87,25	-	-	-	-
		Северсталь	CHMF	RUB	1970,2	▼0,12	▲5,67	▲97,61	-	-	-	-
	ТМК	TRMK	RUB	217,76	▼1,19	▼5,05	▲110,36	-	-	-	-	
	Финансы	Банк С.-Петербург	BSPB	RUB	351,77	▲1,59	▲5,36	▲117,81	-	-	-	-
		Московская биржа	MOEX	RUB	237,95	▲0,57	▲4,39	▲109,06	-	-	-	-
Сбербанк		SBER	RUB	323,16	▲0,08	▲5,13	▲39,73	-	-	-	-	
ТКС		TCSG	RUB	3060	▼0,95	▼0,44	▲3,15	-	-	-	-	
ВТБ		VTBR	RUB	0,023075	▼0,50	▼3,43	▼0,24	-	-	-	-	
Совкомбанк		SVCB	RUB	19,24	▼0,62	▲0,39	-	-	-	-	-	
Недвижимость	Группа Эталон	ETLN	RUB	99,76	▲1,73	▲2,74	▲33,94	-	-	-	-	
	Группа ЛСР	LSRG	RUB	939,2	▼0,30	▼15,75	▲39,06	-	-	-	-	
	Группа ПИК	PIKK	RUB	873	▲4,44	▲0,23	▲26,71	-	-	-	-	
	Группа Самолет	SMLT	RUB	3529	▲0,76	▼6,76	▲35,11	-	-	-	-	
Транспорт	Аэрофлот	AFLT	RUB	58	▲3,72	▲16,91	▲49,18	-	-	-	-	
	FESCO	FESH	RUB	83,15	▲1,19	▼9,38	▲73,01	-	-	-	-	
	Globaltrans	GLTR	RUB	801,9	▼0,12	▼1,41	▲82,67	-	-	-	-	
	Global Ports	GPH	GBX	203,5	▲0,00	▲0,49	▲10,45	-	-	-	-	
	Группа НМТП	NMTP	RUB	12,925	▲0,27	▲2,17	▲75,97	-	-	-	-	
	Соллерс	SVAV	RUB	1060	▼1,35	▲23,40	▲46,21	-	-	-	-	
	Совкомфлот	FLOT	RUB	135,81	▼0,35	▼0,90	▲126,84	-	-	-	-	
Здравоохранение	MD Medical Group	MDMG	RUB	1073,3	▲1,57	▲2,89	▲95,86	-	-	-	-	
Сельское хоз-во/ Потреб. сектор	Детский мир	DSKY	RUB	47,02	▲2,31	▲1,64	▼30,85	-	-	-	-	
	Магнит	MGNT	RUB	8230	▼1,50	▲0,59	▲78,18	-	-	-	-	
	РусАгро	AGRO	RUB	1479	▼1,54	▲2,15	▲87,22	-	-	-	-	
	X5 Retail Group	FIVE	RUB	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Лента	LNTA	RUB	1204,5	▼2,03	▲17,86	▲65,23	-	-	-	-	
	МВидео	MVID	RUB	188,4	▼3,58	▼8,37	▼0,89	-	-	-	-	
	НоваБев Групп	BELU	RUB	5842	▲0,31	▼4,35	▲40,77	-	-	-	-	
	FixPrice	FIXP	RUB	300,2	▼0,66	▼5,80	▼13,76	-	-	-	-	
HENDERSON	HNFG	RUB	747,9	▼0,21	▲0,67	-	-	-	-	-		
Телекомм.	МТС	MTSS	RUB	311,3	▼0,42	▼2,17	▲1,07	-	-	-	-	
	Veon	VEON	RUB	38,3	▼1,16	▼4,61	▼26,91	-	-	-	-	
	Ростелеком	RTKM	RUB	107,87	▲5,63	▲8,48	▲50,32	-	-	-	-	
Лесная промыш.	Сегежа	SGZH	RUB	3,704	▼0,40	▼4,24	▼32,68	-	-	-	-	
ИТ	VK	VKCO	RUB	634	▲3,43	▲5,49	▲17,32	-	-	-	-	
	АФК "Система"	SSA	RUB	29,14	▼0,67	▲11,70	▲83,25	-	-	-	-	
	Яндекс	YNDX	RUB	4271	▼2,07	▲0,32	▲92,11	-	-	-	-	
	QIWI	QIWI	RUB	190,8	▼1,04	▼0,10	▼68,44	-	-	-	-	
	HeadHunter	HHRU	RUB	5180	▼0,08	▲4,44	▲199,77	-	-	-	-	
	OZON	OZON	RUB	4628	▲2,58	▲13,26	▲169,46	-	-	-	-	
	Циан	CIAN	RUB	995,8	▲2,45	▼0,02	▲91,50	-	-	-	-	
	Софтлайн	SOFL	RUB	182,14	▼2,26	▲12,45	-	-	-	-	-	
	Positive Technologies	POSI	RUB	3076,2	▲0,06	▲3,86	▲80,25	-	-	-	-	
	ГК Астра	ASTR	RUB	632,15	▼1,13	▲3,59	-	-	-	-	-	
Мин. Удобрения	Акрон	AKRN	RUB	16336	▼1,94	▼6,00	▼14,10	-	-	-	-	
	ФосАгро	PHOR	RUB	6618	▲1,15	▼2,01	▼9,19	-	-	-	-	
Энергетика	Энел Россия	ENRU	RUB	0,6214	▼1,08	▼1,30	▲10,57	-	-	-	-	
	ФСК ЕЭС	FEES	RUB	0,1242	▼0,51	▲1,77	▲11,37	-	-	-	-	
	Интер РАО	IRAO	RUB	4,3835	▼0,08	▲2,90	▲2,89	-	-	-	-	
	Ленэнерго	LSNG	RUB	22,87	▲0,31	▼1,63	▲59,37	-	-	-	-	
	МОЭСК	MSRS	RUB	1,389	▲0,36	▼2,18	▲24,41	-	-	-	-	
	РусГидро	HYDR	RUB	0,735	▲0,14	▲0,10	▼11,41	-	-	-	-	
	Unipro	UPRO	RUB	2,117	▼2,44	▼2,08	▲10,95	-	-	-	-	
ОГК-2	OGKB	RUB	0,5685	▼0,18	▼0,11	▼26,52	-	-	-	-		



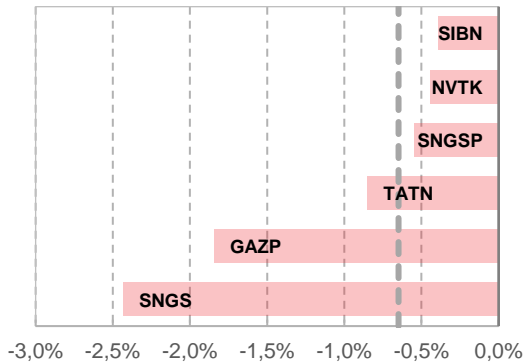


# Лидеры роста и падения

## Нефть и газ

### Динамика сектора, %

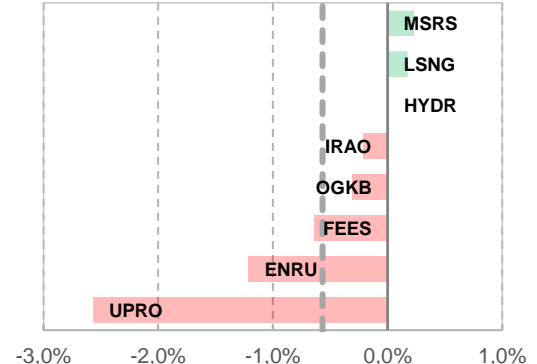
## Энергетика



▼0,65 День  
▲0,33 Год

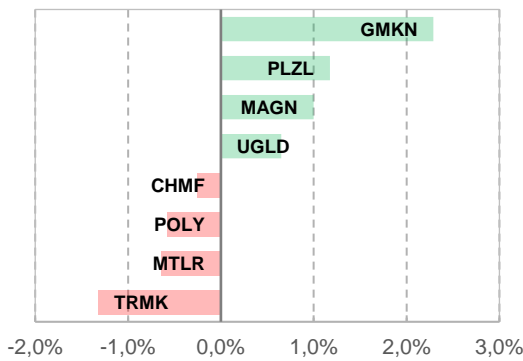
▼0,57

▼0,03



## МГД

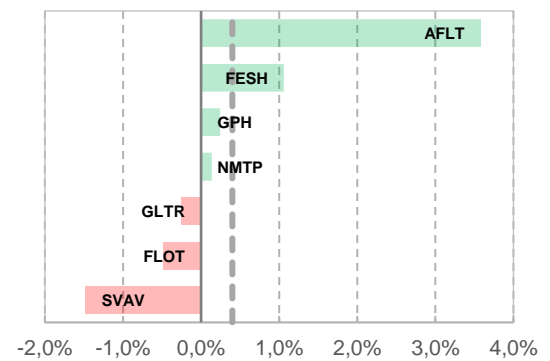
## Транспорт



▲0,19 День  
▲0,19 Год

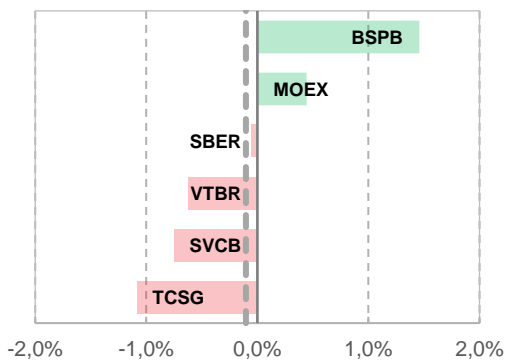
▲0,40

▲0,49



## Финансы

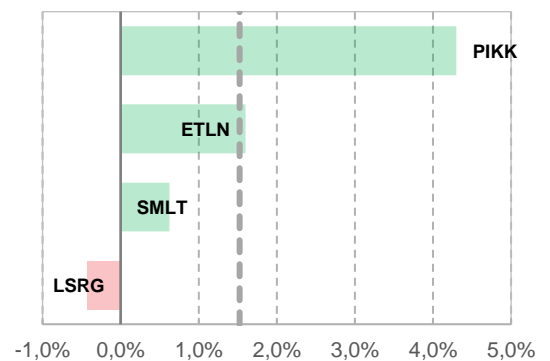
## Недвижимость



▼0,10 День  
▲0,36 Год

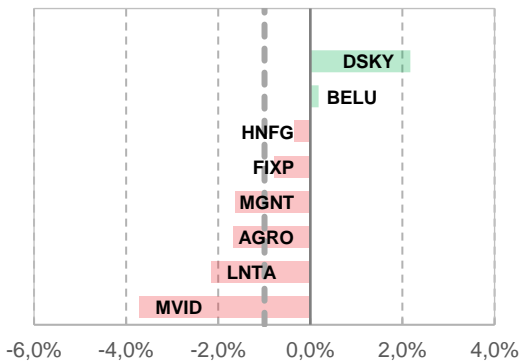
▲1,52

▲0,18



## Потребительский

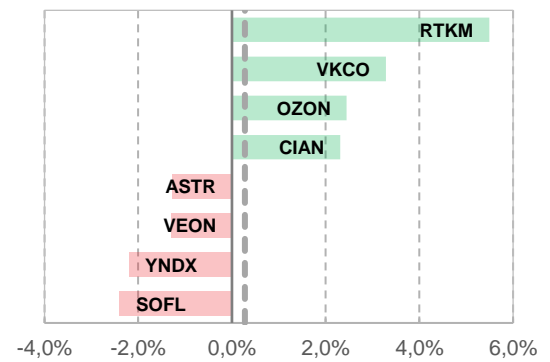
## ИТ/Телекомм.



▼1,00 День  
▲0,17 Год

▲0,28

▲0,43





# Прогнозы по макроэкономическим показателям и сырью

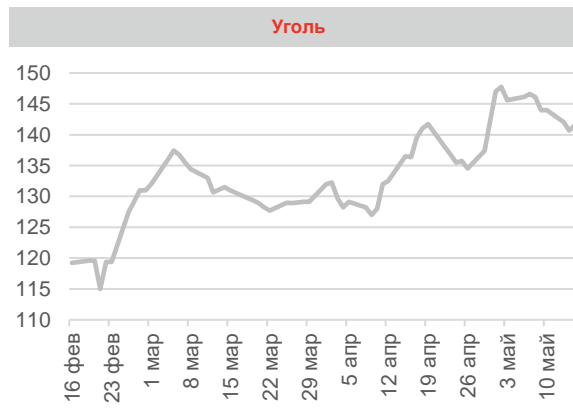
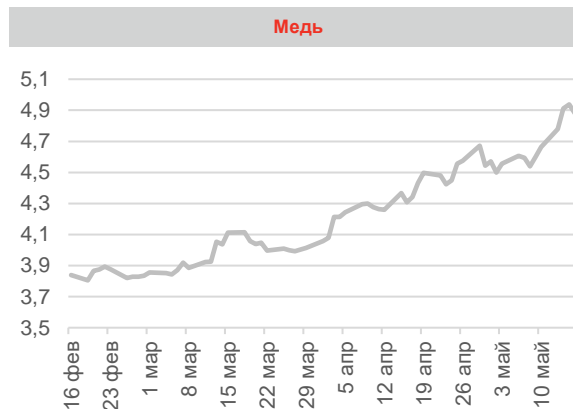
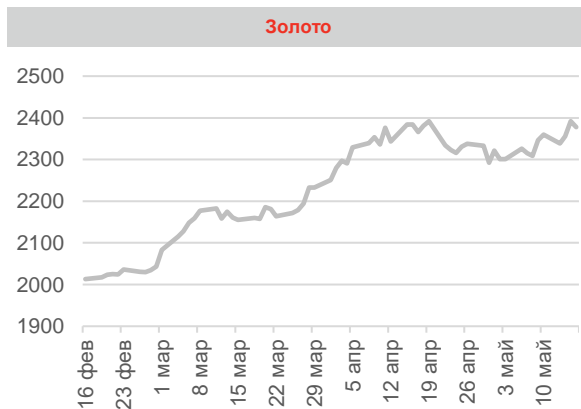
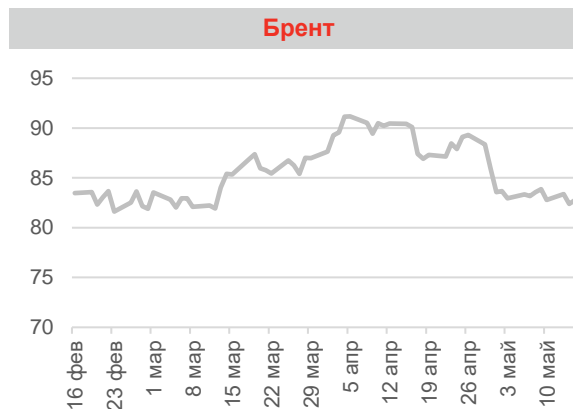
			Прогноз (среднегодовые значения)		
			2023	2024	2025
Сырье	Железная руда (62% Fe CFR China)	\$/т	146	130	130
	Окатыши (65% Fe CFR China)	\$/т	135	120	120
	Г/к прокат (FOB Black Sea)	\$/т	723	585	590
	Коксующийся уголь (Premium hard, FOB, Australia)	\$/т	262	300	280
	Энергетический уголь (FOB, Australia)	\$/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	<b>Национальные счета</b>				
	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
	<b>Бюджет</b>				
	Баланс бюджета / ВВП	%	-1,8	-2,5	-1,8
	<b>ИПЦ</b>				
	На конец года	%	7,4	6,0	4,2
	В среднем за год	%	6,0	8,2	4,2
	<b>Социальный сектор</b>				
	Безработица на конец года	%	2,8	2,5	2,5
	<b>Платежный баланс</b>				
	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.	84,0	▲0,9	▼3,8	▲2,0	▲1,9	▲11,1
WTI, долл./барр.	80,1	▲1,0	▼3,7	▲3,9	▲2,9	▲11,7
Газ, долл./ММВtu	2,6	▲5,3	▲49,2	▲66,6	▼7,7	▲1,6
Золото, долл./унция	2414,3	▲1,5	▲0,9	▲19,3	▲20,8	▲22,1
Платина, долл./унция	1094,5	▲2,2	▲16,0	▲21,5	▲17,1	▲3,0
Серебро, долл./унция	31,5	▲6,1	▲9,8	▲37,1	▲32,7	▲32,2
Никель, долл./т	21137,0	▲5,4	▲9,4	▲31,2	▲26,2	▼0,2
Медь, долл./фунт	5,1	▲3,4	▲12,3	▲30,6	▲32,5	▲35,7
Палладий долл./т	1011,5	▲1,8	▼2,2	▲3,8	▼6,2	▼33,1
Алюминий, долл./т	2627,0	▲1,3	▼1,6	▲18,3	▲16,4	▲15,0
Желез. руда, долл./т	нет данных	-	-	-	-	-
Уголь, долл./т	142,2	▼1,1	▲0,3	▲18,9	▲16,2	▼12,4





## Корпоративный

Дата	Компания	Событие
20 Май	Alrosa	AGM
21 Май	MTS	1Q24 financial results
23 Май	VK	1Q24 IFRS
24 Май	HeadHunter	EGM
24 Май	Positive Technologies	Investor day
27 Май	HENDERSON	Investor day
27 Май	Segezha Group	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](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

Валерия Кобяк

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

Полина Яковлева

[poyakovleva@alfabank.ru](mailto:poyakovleva@alfabank.ru)  
+7 (499) 923-6697 (доб. 6336)

## Рынок акций

### Стратегия

Джон Волш

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

### TMT, Сельское и Лесное хоз-во

Анна Курбатова

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

### Металлы и горная добыча

Борис Красноженов

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

Олеся Воробьева

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

Елизавета Дегтярева

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

### Финансы

Евгений Кипнис

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

### Нефть и Газ

Никита Блохин

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

### Электроэнергетика

Анастасия Егазарян

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

### Потребительский

Евгений Кипнис

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

### Редактор

Максим Сухманский

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

Олеся Воробьева

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

### Спец. по данным/Аналитик

Денис Дорофеев

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

### Транспорт, Машиностроение, Здравоохранение

Анастасия Егазарян

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

Полина Орехова

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

### Недвижимость

Ирина Фомкина

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

## Долговой рынок

Мария Радченко

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

## Стратегия по валютному рынку и процентным ставкам

Никита Еуров

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

## Торговые операции и продажи (Москва)

### Продажи

Александр Зоров

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

### РЕПО

Олег Морозов

[omorozov@alfabank.ru](mailto:omorozov@alfabank.ru)  
+7 (499) 923 6697 (доб. 6972)

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)

### Альфа Директ

+7 (495) 786-4886

Иван Макаров

[makaroviv@alfabank.ru](mailto: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.