

Лидеры роста				Лидеры падения							
VTBR RX	\$0,00	▲6,13%	AFLT RX	\$0,73	▲3,15%	PIKK RX	\$10,40	▼2,37%	MAGN RX	\$0,62	▼0,80%
LNTARX	\$13,39	▲6,11%	CIAN RX	\$9,66	▲3,03%	NLMK RX	\$2,02	▼1,43%	PHOR RX	\$66,78	▼0,79%
ETLN LI	\$0,97	▲3,84%	MMD RX	\$1,96	▲2,90%	ALRS RX	\$0,81	▼1,25%	SMLT RX	\$34,31	▼0,55%

Все цены прив. к долл. США

Обзор рынка

Инвесторы отходят в сторону. Вчера российский фондовый рынок восстановился, хотя объемы торгов были низкими – IMOEX (+01,3% @3 152 торгах). RASP (+1,6%) и ZAYM (+6,1%) были в числе лидеров. В числе отстающих оказались PIKK (-2,5%), COM (-2,0%) и NLMK (-1,7%). Рубль ослаб, но остается устойчивым (USD/RUB +0,9% @ 88,25). Американские фондовые индексы закрылись в среду со скромным ростом после волатильной торговой сессии, поскольку инвесторы находятся в напряжении в преддверии президентских дебатов в США сегодня вечером и завтрашнего отчета по инфляции - S&P 500 (+0,1%), DJ (+0,4%), Nasdaq (+1,1%). ФРС прогнозирует только одно снижение процентной ставки в этом году, в декабре. Но инвесторы считают, что вероятность снижения ставки на 25 базисных пунктов в сентябре составляет 56,3%; до конца года - примерно два снижения. Более того, мы будем внимательно следить за завтрашним отчетом по индексу расходов на личное потребление. Европейские фондовые индексы снижаются вторую сессию подряд в преддверии выборов во Франции, которые начнутся в эти выходные.

Рынки теряют ориентиры. Большинство азиатских фондовых индексов упали сегодня утром, так как акции технологических компаний продемонстрировали слабость на фоне аналогичных прогнозов от крупнейшего производителя микросхем Micron – NIKKEI (-1,1%), Hang Seng (-2,0%), CSI 300 (-0,4%), Sensex (+0,3%), KOSPI (-0,2%), ASX 200 (-0,3%). Китайские фондовые индексы продолжили снижаться, так как слабые данные по промышленным прибылям еще больше ослабили настроения в отношении страны. Китайские фондовые индексы потеряли около 10% за последний месяц. Валюты развивающихся рынков торгуются на двухмесячном минимуме по отношению к доллару США. Нефть по-прежнему торгуется в узком диапазоне. Европейские фондовые индексы открылись без изменений, в то время как фьючерсы на американские акции находятся в минусе. Сегодня в центре внимания будут данные по ВВП США и еженедельные заявки на пособие по безработице. Сегодня вечером состоятся президентские дебаты Байдена и Трампа.

Джон Волш: iwalsh@alfabank.ru (Стратегия)

Главные новости

Инфляция ускорилась до 0,22% н/н за период с 18 по 24 июня; НЕГАТИВНО

Промпроизводство выросло на 5,3% г/г в мае; НЕЙТРАЛЬНО

Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
RTS	1130,73	▲0,68	▼3,68	▲11,44
MICEX	3151,70	▲1,30	▼4,47	▲13,33
DJIA	39127,80	▲0,04	▲0,13	▲15,58
S&P 500	5477,90	▲0,16	▲3,80	▲25,16
FTSE 100	8225,33	▼0,27	▼0,60	▲9,66
NIKKEI 225	39667,07	▲1,26	▲1,97	▲19,50
Hang Seng	18089,93	▲0,09	▼3,92	▼5,64

Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	87,28	▼0,11	▼2,70	▲2,62
EUR/RUB	93,73	▼0,36	▼3,46	▲0,64
USD/CNY	7,27	▲0,03	▲0,30	▲0,28

Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./бarr.	85,25	▲0,28	▲2,89	▲15,16
WTI, долл./бarr.	80,90	▲0,09	▲2,94	▲16,30
Нижель, долл./т	17120,00	▼0,61	▼13,14	▼13,78
Медь, долл./фунт	4,37	▼0,08	▼9,54	▲17,30
Золото, долл./унц.	2298,35	▼0,93	▼2,30	▲20,50
Палладий долл./унц.	914,50	▼1,19	▼8,18	▼26,77
Газ, долл./MMBtu	2,75	▼0,40	▲9,70	▲2,89
Желез. руда, долл./т	-	-	-	-
Уголь, долл./т	133,00	▼0,37	▼7,19	▲3,99

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



Экономика

Инфляция ускорилась до 0,22% н/н за период с 18 по 24 июня; НЕГАТИВНО

Как сообщил Росстат, инфляция за период с 18 по 24 июня ускорилась до 0,22% н/н с 0,17% недель ранее. По состоянию на 24 июня инфляция составила 0,58% с начала месяца, или 8,61% г/г. Главнойстораживающей тенденцией стало ускорение роста цен на бензин – после длительного периода достаточного умеренного роста цен, в последнюю неделю они выросли на 0,41% н/н, что в будущем может оказывать эффект на динамику цен по широкому кругу товаров. Эта тенденция особенно негативна в сочетании с проявившемся недавно ростом инфляционных ожиданий предприятий в сельском хозяйстве – такая тенденция отмечена в одной из недавних публикаций ЦБ РФ. Мы ожидаем инфляцию на уровне 8,6-8,7% г/г по итогам июня и 9,0-9,1% г/г по итогам июля, что на наш взгляд дает основание для повышения ставки ЦБ РФ даже несмотря на сложившееся в последние недели укрепление курса рубля и некоторые признаки торможения в сегменте корпоративного кредитования.

Промпроизводство выросло на 5,3% г/г в мае; НЕЙТРАЛЬНО

Как сообщил Росстат, рост промпроизводства ускорился до 5,3% г/г в мае с 3,9% в апреле. Цифры за май превышают наши ожидания роста на 2,5% г/г и сопоставимы с ростом за 4М24. Хотя факт такого быстрого роста на первый взгляд выглядит как признак слабой чувствительности экономики в высокой ставке, на самом деле следует напомнить, что первая половина мая 2024 года характеризовалась аномально холодной погодой, которая вызвала скачок производства электроэнергии и в значительной степени объясняет такой сильный показатель роста. По нашим оценкам, без учета этого фактора темпы роста промышленности в мае были сопоставимы с показателями за апрель.

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

Валерия Кобяк: vkobyak@alfabank.ru (Экономист)



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	117,0	4,7x	4,3x	3,7x	2,7x
Газпром нефть	SIBN	U/R	U/R	700,5	3,3x	3,5x	4,8x	5,4x
Лукойл	LKOH	E/W	9 206,0	7 275,0	2,4x	1,8x	3,3x	2,7x
НОВАТЭК	NVTK	E/W	1 275,0	1 056,4	4,6x	3,8x	5,8x	5,5x
Роснефть	ROSN	O/W	689,0	561,2	3,0x	3,0x	4,3x	4,3x
Сургутнефтегаз	SNGS	O/W	49,0	28,0	-8,1x	-8,0x	1,3x	1,3x
Сургутнефтегаз преф.	SNGSP	U/W	52,5	65,4	-8,9x	-8,7x	0,6x	0,6x
Татнефть	TATN	O/W	853,0	701,5	3,2x	3,2x	4,8x	5,0x
Татнефть преф.	TATNP	O/W	841,0	688,5	0,1x	0,0x	0,3x	0,3x
Сельск. хоз-во/ Потреб. сектор								
Магнит	MGNT	O/W	8 900,0	6 375,0	3,8x	3,7x	7,4x	7,6x
НоваБев Групп	BELU	O/W	6 670,0	5 758,0	6,3x	5,6x	9,9x	8,3x
HENDERSON	HNFG	O/W	810,0	690,4	6,0x	4,8x	10,5x	7,9x
Бумага/Лесная промышленность								
Сегежа	SGZH	O/W	6,3	2,9	2,1x	1,4x	-21,4x	6,8x
ИТ/Медиа								
Яндекс	YNDX	O/W	4 200,0	-				
VK	VKCO	O/W	610,0	517,2	5,4x	3,3x	-21,4x	14,4x
HeadHunter	HHRU	O/W	4 590,0	4 921,0	11,4x	9,1x	15,7x	12,3x
МТС	MTSS	O/W	314,0	290,5	2,1x	1,8x	9,8x	5,7x
Циан	CIAN	O/W	1 000,0	849,8	12,2x	8,2x	20,1x	11,4x
ГК Астра	ASTR	O/W	647,0	594,7	16,8x	9,7x	18,5x	10,7x
Софтлайн	SOFL	O/W	192,0	151,9	8,9x	6,2x	22,2x	10,7x
Металлы и горная добыча								
Алроса	ALRS	O/W	99,0	71,3	3,1x	2,5x	5,9x	5,1x
Северсталь	CHMF	O/W	2 019,0	1 542,0	4,0x	4,0x	6,4x	5,9x
НЛМК	NLMK	E/W	233,0	177,8	4,3x	4,1x	5,9x	5,6x
ММК	MAGN	E/W	66,0	54,5	2,6x	2,5x	5,0x	4,7x
Норильский Никель	GMKN	O/W	19 965,0	130,8	1,2x	1,3x	0,1x	0,1x
Полюс	PLZL	O/W	16 550,0	11 892,0	4,5x	4,7x	5,6x	6,1x
ТМК	TRMK	O/W	345,0	200,5	3,3x	3,0x	4,9x	4,6x
ЮГК	UGLD	O/W	1,6	0,8	3,0x	2,3x	3,6x	2,7x
Транспорт								
Globaltrans	GLTR	O/W	880,0	668,5	1,9x	1,8x	4,1x	3,9x
Аэрофлот	AFLT	E/W	65,0	64,2	4,2x	3,7x	31,9x	25,5x
Совкомфлот	FLOT	E/W	145,0	120,9	2,1x	1,7x	4,6x	4,6x
Здравоохранение								
MD Medical Group	MDMG	O/W	1 272,0	839,9	5,6x	5,4x	7,2x	6,6x
Мин. Удобрения								
Фосагро	PHOR	O/W	8 400,0	5 873,0	5,2x	5,1x	7,8x	7,1x
Финансы								
Сбербанк	SBER	O/W	365,0	324,6	1,0x	0,9x	4,4x	4,1x
ТКС	TCSG	O/W	4 700,0	2 959,5	1,5x	1,1x	5,1x	3,6x
Банк С.-Петербург	BSPB	E/W	450,0	387,7	0,9x	0,8x	4,7x	4,2x
Московская биржа	MOEX	O/W	250,0	228,3	2,0x	1,9x	7,7x	8,3x
Совкомбанк	SVCB	O/W	22,0	17,3	1,1x	0,9x	3,8x	3,4x
ЛК Европлан	LEAS	O/W	1 260,0	930,3	2,0x	1,7x	5,5x	4,7x
Недвижимость								
Группа Самолет	SMLT	O/W	5 100,0	3 018,0	7,7x	5,0x	8,3x	1,9x
Группа ПИК	PIKK	O/W	1 200,0	915,0	6,0x	4,7x	5,5x	4,8x
Группа ЛСР	LSRG	E/W	900,0	759,8	4,1x	4,3x	2,8x	2,8x
Группа Эталон	ETLN	E/W	120,0	85,0	7,1x	6,1x	6,7x	3,7x

Источники: Альфа-Банк



Промежуточные дивиденды российских акций - рекомендованные и утвержденные - Top 50 chronological order

Компания	Тикер	Период	Тип периода	Дивиденд на акцию	Цена закрытия	Див. Доходность	Закрытие реестра	Выплата До	Общий объем дивидендов, RUB
Россети Ленэнерго, префы	LSNGP	2023	год	22,8	224,3	10,2%	27 июн 24	11 июл 24	2 126 328 000
Россети Центр и Приволжье	MRKP	2023	год	0,0388	0,3451	11,2%	28 июн 24	12 июл 24	4 372 675 416
Московская Биржа	MOEX	2023	год	17,35	228,28	7,6%	1 июл 24	15 июл 24	39 495 540 000
Россети Центр	MRKC	2023	год	0,06621	0,578	11,5%	4 июл 24	19 июл 24	2 795 249 807
Татнефть	TATN	2023	год	25,17	701,5	3,6%	4 июл 24	17 июл 24	54 837 627 300
Татнефть, префы	TATNP	2023	год	25,17	688,5	3,7%	4 июл 24	17 июл 24	3 712 826 700
Россети Волга	MRKV	2023	год	0,00616	0,0688	9,0%	4 июл 24	18 июл 24	1 159 977 034
Ренессанс Страхование	RENI	2023	год	2,3	99	2,3%	5 июл 24	18 июл 24	1 280 985 000
Соллерс	SVAV	2023	год	89	963,5	9,2%	5 июл 24	18 июл 24	2 802 610 000
Совкомбанк	SVCB	2024	1К	1,1	17,25	6,4%	5 июл 24	18 июл 24	22 763 345 000
Россети Московский регион	MSRS	2023	год	0,14282	1,278	11,2%	5 июл 24	19 июн 24	6 956 346 594
Совкомбанк	SVCB	2023	год	1,14	17,25	6,6%	8 июн 24	12 авг 24	23 591 103 000
Газпромнефть	SIBN	2023	4К	19,49	700,45	2,8%	8 июн 24	12 авг 24	92 407 937 000
Группа Астра	ASTR	2024	1К	7,89	594,65	1,3%	9 июл 24	13 авг 24	1 656 900 000
ЕвроТранс	EUTR	2024	1К	2,5	163,5	1,5%	9 июл 24	13 авг 24	397 875 000
ЕвроТранс	EUTR	2023	год	16,72	163,5	10,2%	9 июл 24	13 авг 24	2 660 988 000
Роснефть	ROSN	2023	2П	29,01	561,2	5,2%	9 июл 24	13 авг 24	307 453 201 800
НМТП	NMTP	2023	год	0,772	9,91	7,8%	10 июл 24	14 авг 24	14 868 581 040
Фосагро	PHOR	2023	4К	294	5873	5,0%	11 июл 24	15 авг 24	38 073 000 000
Фосагро	PHOR	2024	1К	15	5873	0,3%	11 июл 24	15 авг 24	1 942 500 000
Сбербанк России	SBER	2023	год	33,3	324,55	10,3%	11 июл 24	15 авг 24	718 845 435 000
Сбербанк России, префы	SBERP	2023	год	33,3	324,37	10,3%	11 июл 24	15 авг 24	33 300 000 000
Башнефть, префы	BANEP	2023	год	249,69	1933	12,9%	12 июл 24	16 авг 24	7 438 265 100
Башнефть	BANE	2023	год	249,69	3209	7,8%	12 июл 24	16 авг 24	36 916 666 500
МТС	MTSS	2023	год	35	290,5	12,0%	16 июл 24	20 авг 24	69 943 300 000
АФК Система	AFKS	2023	год	0,52	23,82	2,2%	17 июл 24	20 авг 24	5 018 000 000
Сургутнефтегаз	SNGS	2023	год	0,85	27,97	3,0%	18 июл 24	22 авг 24	30 367 091 500
Сургутнефтегаз, префы	SNGSp	2023	год	12,29	65,435	18,8%	18 июл 24	22 авг 24	94 657 580 000
Совкомфлот	FLOT	2023	год	11,27	120,88	9,3%	20 июл 24	2 авг 24	26 766 137 300

Источник: данные компании, расчеты Альфа-Банка



		Тикер	Валюта	Цена	Изменение, %			Средний объем*	Рын. кап., млн.	Акции в обращении		
					День	Месяц	Год			%	млн.\$	
Нефть и газ	Газпром	GAZP	RUB	117	▲1,77	▼8,89	▼30,38	-	-	-	-	
	Газпром нефть	SIBN	RUB	700,45	▼0,39	▼1,42	▲33,84	-	-	-	-	
	ЛУКОЙЛ	LKOH	RUB	7275	▲0,99	▼3,53	▲42,42	-	-	-	-	
	НОВАТЭК	NVTK	RUB	1056,4	▲0,00	▼6,58	▼20,14	-	-	-	-	
	Роснефть	ROSN	RUB	561,2	▲0,48	▼2,95	▲17,64	-	-	-	-	
	Сургутнефтегаз	SNGS	RUB	27,97	▼0,71	▼7,29	▲0,04	-	-	-	-	
	Татнефть	TATN	RUB	701,5	▲1,02	▼1,61	▲40,30	-	-	-	-	
МГД	Цветная	Алроса	ALRS	RUB	71,3	▼1,59	▼10,08	▲5,71	-	-	-	
		Норильский Никель	GMKN	RUB	130,8	▼0,29	▼12,68	▼12,41	-	-	-	
		Полиметалл	POLY	RUB	214,6	▲1,56	▼19,17	▼59,96	-	-	-	
		Полус	PLZL	RUB	11892	▲1,13	▼11,06	▲9,49	-	-	-	
		ЮГК	UGLD	RUB	0,8286	▼0,37	▼16,18	-	-	-	-	
	Черная	Евраз	EVR	GBX	эт данных	-	-	-	-	-	-	
		Фергехро	FXPO	GBX	45,25	▲2,03	-	▼52,34	-	-	-	
		Мечел	MTLR	RUB	224,29	▲0,41	▲3,81	▲25,46	-	-	-	
		ММК	MAGN	RUB	54,49	▼1,13	▼4,49	▲17,93	-	-	-	
		НЛМК	NLMK	RUB	177,78	▼1,77	▼18,90	▲4,49	-	-	-	
		Северсталь	CHMF	RUB	1542	▼0,87	▼20,62	▲31,91	-	-	-	
		ТМК	TRMK	RUB	200,52	▼0,09	▼5,39	▲16,92	-	-	-	
		Финансы	Банк С.-Петербург	BSPB	RUB	387,68	▲2,09	▲8,49	▲133,36	-	-	-
			Московская биржа	MOEX	RUB	228,28	▲0,92	▼3,65	▲84,84	-	-	-
Сбербанк	SBER		RUB	324,55	▲1,49	▲2,35	▲35,42	-	-	-		
ТКС	TCSG		RUB	2959,5	▲2,21	▲4,87	▼10,21	-	-	-		
ВТБ	VTBR		RUB	0,02165	▲5,76	▲3,00	▼0,12	-	-	-		
Совкомбанк	SVCB		RUB	17,25	▲1,05	▼3,82	-	-	-	-		
ЛК Европлан	LEAS		RUB	930,3	▲1,63	▼4,74	-	-	-	-		
Недвижимость	Группа Эталон	ETLN	RUB	84,98	▲3,48	▼5,41	▲1,77	-	-	-		
	Группа ЛСР	LSRG	RUB	759,8	▲0,74	▼2,59	▼12,30	-	-	-		
	Группа ПИК	PIKK	RUB	915	▼2,70	▲8,28	▲22,00	-	-	-		
	Группа Самолет	SMLT	RUB	3018	▼0,89	▼9,88	▼2,39	-	-	-		
Транспорт	Аэрофлот	AFLT	RUB	64,2	▲2,80	▲16,56	▲52,17	-	-	-		
	FESCO	FESH	RUB	71,18	▲0,35	▼1,64	▲6,88	-	-	-		
	Globaltrans	GLTR	RUB	668,5	▼0,51	▼10,99	▲35,65	-	-	-		
	Global Ports	GPH	GBX	251	▲0,00	-	▲32,80	-	-	-		
	Группа НМТП	NMTP	RUB	9,91	▲2,01	▼10,72	▲1,17	-	-	-		
	Соллерс	SVAV	RUB	963,5	▼0,77	▼0,10	▲16,65	-	-	-		
	Совкомфлот	FLOT	RUB	120,88	▲1,97	▼7,92	▲32,81	-	-	-		
Здравоохранение	MD Medical Group	MDMG	RUB	839,9	▼0,83	-	▲28,84	-	-	-		
Сельское хоз-во/ Потреб. сектор	Детский мир	DSKY	RUB	45,12	▼0,44	▲1,67	▼36,75	-	-	-		
	Магнит	MGNT	RUB	6375	▼0,23	▼19,02	▲22,83	-	-	-		
	РусАгро	AGRO	RUB	1405	▲0,17	▲2,49	▲45,78	-	-	-		
	X5 Retail Group	FIVE	RUB	эт данных	-	-	-	-	-	-		
	Лента	LNTA	RUB	1178	▲5,75	▲7,68	▲59,19	-	-	-		
	МВидео	MVID	RUB	172,7	▲2,55	▲0,35	▼8,91	-	-	-		
	НоваБев Групп	BELU	RUB	5758	▲0,52	▲1,43	▲36,51	-	-	-		
	FixPrice	FIXP	RUB	268	▲0,19	▼1,69	▼29,29	-	-	-		
	HENDERSON	HNFG	RUB	690,4	▲1,90	▼1,37	-	-	-	-		
Телекомм.	МТС	MTSS	RUB	290,5	▼0,68	▼3,65	▼4,89	-	-	-		
	Veon	VEON	RUB	33,4	▲0,45	▼5,25	▼34,25	-	-	-		
	Ростелеком	RTKM	RUB	92,75	▲0,89	▼8,02	▲26,07	-	-	-		
Лесная промыш.	Сегежа	SGZH	RUB	2,937	▼0,51	▼5,71	▼45,84	-	-	-		
ИТ	VK	VKCO	RUB	517,2	▲0,86	▼8,27	▼17,27	-	-	-		
	АФК "Система"	SSA	RUB	23,82	▲0,35	▼8,70	▲38,61	-	-	-		
	Яндекс	YNDX	RUB	эт данных	-	-	-	-	-	-		
	Qiwi	QIWI	RUB	175,4	▲0,11	▼10,96	▼73,20	-	-	-		
	HeadHunter	HHRU	RUB	4921	▼0,49	▼1,15	▲128,46	-	-	-		
	OZON	OZON	RUB	4319	▼0,22	▼0,83	▲118,35	-	-	-		
	Циан	CIAN	RUB	849,8	▲2,68	▼1,51	▲18,16	-	-	-		
	Софтлайн	SOFL	RUB	151,88	▼0,54	▼11,49	-	-	-	-		
	Positive Technologies	POSI	RUB	3010	▼0,57	▲1,99	▲52,11	-	-	-		
	ГК Астра	ASTR	RUB	594,65	▲0,66	▼1,14	-	-	-	-		
Мин. Удобрения	Акрон	AKRN	RUB	15668	▼0,20	▼2,97	▼17,13	-	-	-		
	ФосАгро	PHOR	RUB	5873	▼1,13	▼5,75	▼20,39	-	-	-		
Энергетика	Энел Россия	ENRU	RUB	0,5788	▲0,38	▼0,99	▲0,91	-	-	-		
	ФСК ЕЭС	FEES	RUB	0,1059	▼0,56	▼4,59	▲6,33	-	-	-		
	Интер РАО	IRAO	RUB	3,951	▼0,20	▼7,93	▼2,36	-	-	-		
	Ленэнерго	LSNG	RUB	18,96	▲0,69	▼4,48	▲26,57	-	-	-		
	МОЭСК	MSRS	RUB	1,278	▼0,16	▼3,77	▲8,90	-	-	-		
	РусГидро	HYDR	RUB	0,6683	▼0,19	▼2,37	▼22,14	-	-	-		
	Unipro	UPRO	RUB	1,92	▲0,05	▼1,79	▲6,55	-	-	-		
ОГК-2	OGKB	RUB	0,4721	▼0,15	▼6,27	▼36,46	-	-	-			

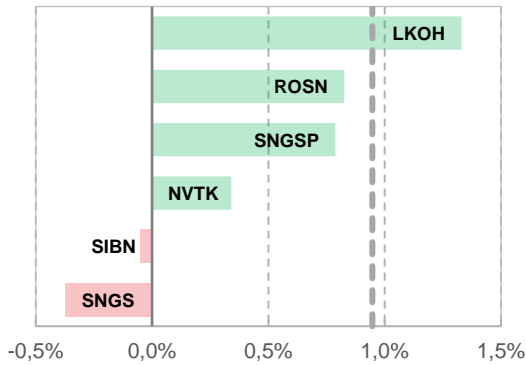


Лидеры роста и падения

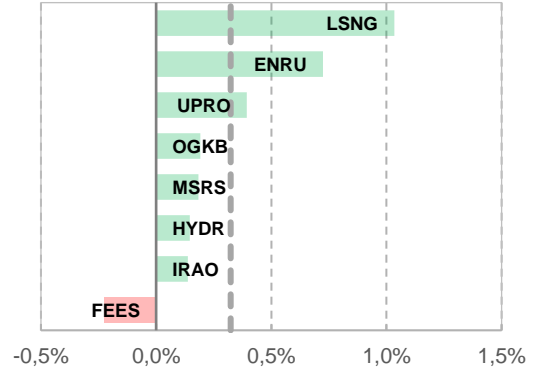
Нефть и газ

Динамика сектора, %

Энергетика

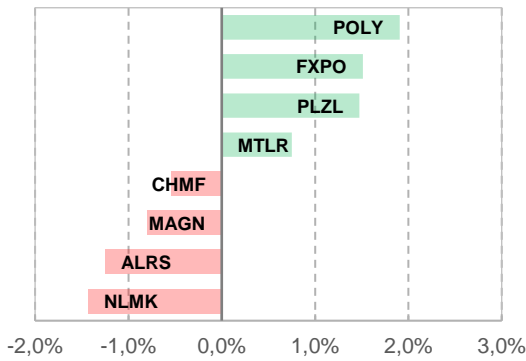


▲0,95 День ▲0,32
▲0,17 Год ▼0,04

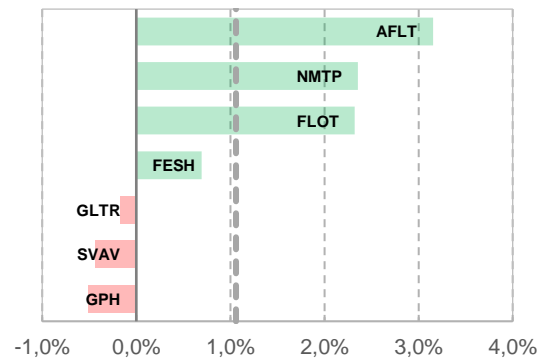


МГД

Транспорт

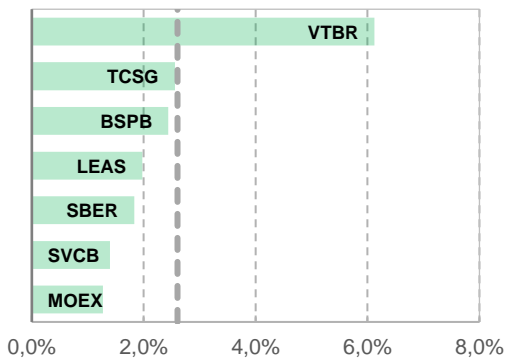


▲0,17 День ▲1,06
▼0,04 Год ▲0,23

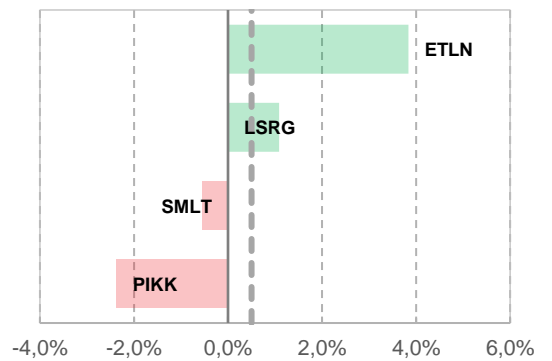


Финансы

Недвижимость

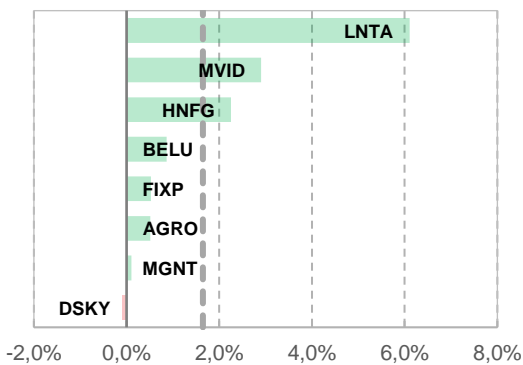


▲2,60 День ▲0,50
▲0,45 Год ▼0,00

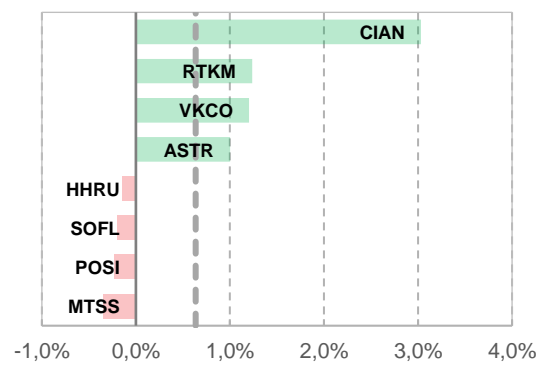


Потребительский

ИТ/Телекомм.



▲1,65 День ▲0,64
▲0,10 Год ▲0,22





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



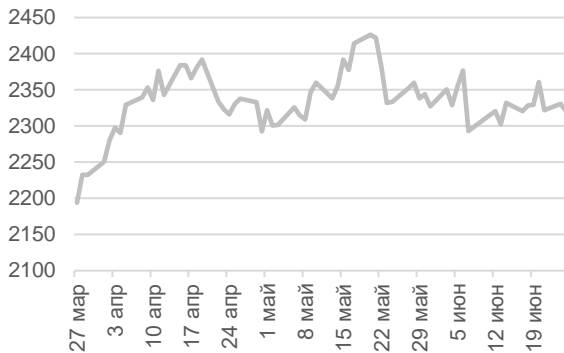
Изменение, %

	Цена	1Д	1М	3М	6М	Год
Brent, долл./барр.	85,3	▲0,3	▲2,9	▼2,0	▲10,7	▲15,2
WTI, долл./барр.	80,9	▲0,1	▲2,9	▼2,7	▲12,9	▲16,3
Газ, долл./MMBtu	2,7	▼0,4	▲9,7	▲56,7	▲10,1	▲2,9
Золото, долл./унция	2298,4	▼0,9	▼2,3	-	▲11,4	▲20,5
Платина, долл./унция	1011,6	▲2,4	▼5,0	▲11,4	▲2,5	▲11,1
Серебро, долл./унция	28,7	▼0,5	▼9,2	-	▲20,9	▲26,4
Никель, долл./т	17120,0	▼0,6	-	▲3,3	▲4,5	▼13,8
Медь, долл./фунт	4,4	▼0,1	▼9,5	▲8,8	▲12,5	▲17,3
Палладий долл./т	914,5	▼1,2	▼8,2	▼9,9	▼16,7	▼26,8
Алюминий, долл./т	2513,0	▲0,6	-	-	▲5,4	▲15,4
Желез. руда, долл./т	т данных	-	-	-	-	-
Уголь, долл./т	133,0	▼0,4	▼7,2	-	▼9,2	▲4,0

Брент



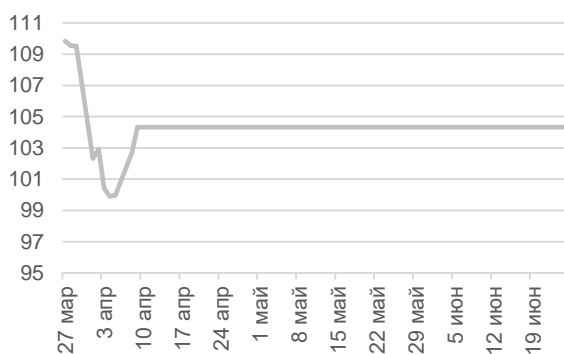
Золото



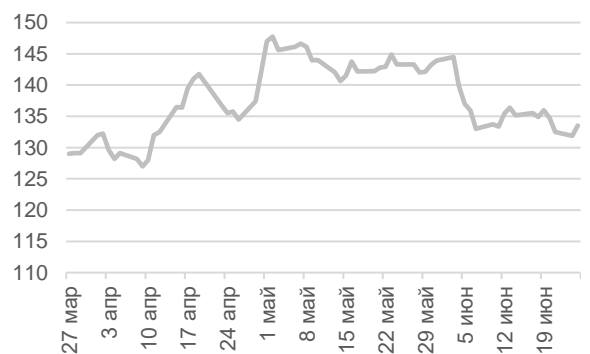
Медь



Железная руда, 62%



Уголь





Корпоративный

Дата	Компания	Событие
27 Июнь	Tatneft	AGM
28 Июнь	Nornickel	AGM
28 Июнь	TCS	AGM
28 Июнь	Aeroflot	AGM
28 Июнь	Surgutneftegaz	AGM
28 Июнь	Rusagro	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.