

Лидеры роста				Лидеры падения							
FXPO LN	\$0,59	▲2,88%	VEON US	\$0,39	▲1,03%	GLTR RX	\$6,86	▼3,78%	VTBR RX	\$0,00	▼3,07%
FLOT RX	\$1,42	▲1,35%	LNTARX	\$12,98	▲0,93%	FESH RX	\$0,80	▼3,27%	PIKK RX	\$9,73	▼2,94%
LSNG RX	\$0,21	▲1,14%	MDMG RX	\$9,40	▲0,48%	SSALI	\$0,27	▼3,21%	NVTK RX	\$12,54	▼2,93%

Все цены прив. к долл. США

Обзор рынка

Глобальные рынки в среду подросли, российское ралли выдохлось. Трехдневное ралли на российском рынке акций вполне предсказуемо сбавило обороты, столкнувшись с сопротивлением вблизи отметки 3 200 пунктов (IMOEX -0,4%; @ 3 202). Рубль вчера по итогам дня подешевел относительно доллара в четвертый раз подряд (USD/RUB +0,7%; @ 88,49). На рынке акций пользовались спросом FLOT (+1,4%), VEON (+1,0%) и MDMG (+0,4%). Среди отстающих следует выделить SPBE (-2,4%), AFKS (-2,2%) и RASP (-2,1%). Глобальный курс доллара немного отступил (DXY -0,4%; @ 105,31). Нефтяной рынок снова продемонстрировал позитивный настрой (Brent +1,3%; @ 87,34). На европейском рынке акций в среду наблюдался восстановительный рост (StoxxEuro600 +0,7%) на фоне снижающихся темпов роста цен производителей. На Уолл-стрит индексы S&P 500 и Nasdaq поднялись до новых рекордных максимумов (S&P 500 +0,5%; DJ -0,1%; Nasdaq +0,8%). Инвесторов обнадежили данные о замедлении экономического роста в США – это дает дополнительные основания ожидать снижения ставки ФРС уже в сентябре.

Сегодня в центре внимания – британские выборы; в США рынки закрыты – страна отмечает День независимости. Азиатские фондовые индексы сегодня с утра выросли – источником оптимизма для рынков стали последние макропубликации, повышающие вероятность снижения процентных ставок (NIKKEI +0,8%; Hang Seng +0,1%; CSI 300 -0,5%; Sensex +0,2%; KOSPI +1,3%; ASX 200 +1,2%). Цены на нефть по-прежнему сравнительно высоки, однако российский рынок акций, вероятно, будет испытывать давление – инвесторов тревожат высокая инфляция и перспектива дальнейшего повышения ставки ЦБ. Американские биржи сегодня закрыты – в стране выходной в связи с Днем независимости США. В Европе объемы торгов, вероятнее всего, упадут; участники рынка сосредоточат внимание на парламентских выборах в Великобритании.

Джон Волш: jwalsh@alfabank.ru (Стратегия)

Главные новости

ЦБ РФ сократит продажи валюты с \$1,7 млрд в июне до \$0,9 млрд в июле; НЕЙТРАЛЬНО

Инфляция за период с 25 июня по 1 июля ускорилась до 0,66% н/н; НЕГАТИВНО

ВВП вырос на 4,5% г/г в мае, а безработица стабилизировалась на уровне 2,6%; НЕОДНОЗНАЧНО

Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
RTS	1147,28	▼0,39	▲3,21	▲18,36
MICEX	3203,07	▼0,44	▲1,96	▲14,19
DJIA	39308,00	▼0,06	▲1,91	▲14,64
S&P 500	5537,02	▲0,51	▲4,80	▲24,52
FTSE 100	8171,12	▲0,61	▼1,11	▲9,80
NIKKEI 225	40580,76	▲1,26	▲4,26	▲21,72
Hang Seng	17978,57	▲1,18	▼2,31	▼5,92

Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	87,99	▲0,80	▼2,44	▼1,73
EUR/RUB	93,70	▼0,28	▼4,19	▼4,14
USD/CNY	7,27	▼0,02	▲0,37	▲0,31

Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./бarr.	86,63	▲0,45	▲10,55	▲13,02
WTI, долл./бarr.	83,20	▲0,47	▲12,10	▲15,89
Нижель, долл./т	17416,50	▲2,11	▼10,79	▼17,18
Медь, долл./фунт	4,53	▲2,35	▼3,23	▲20,74
Золото, долл./унц.	2358,80	▲1,23	▲0,35	▲23,03
Палладий долл./унц.	1019,00	▲0,99	▲11,24	▼19,13
Газ, долл./MMBtu	2,44	▲0,33	▼11,36	▼8,05
Желез. руда, долл./т	-	-	-	-
Уголь, долл./т	135,00	▲2,08	▼6,54	▼6,77

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%	18,0%	13,0%
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

ЦБ РФ сократит продажи валюты с \$1,7 млрд в июне до \$0,9 млрд в июле; НЕЙТРАЛЬНО

Минфин ожидает получить дополнительные нефтегазовые доходы в размере 145,3 млрд руб. в июле и планирует направить 123,8 млрд руб. на покупку валюты в рамках бюджетного правила в период с 5 июля по 6 августа против 71,1 млрд руб., выделенных на эти цели в прошлом периоде. С учетом того, что с 1 июля 2024 г. регулятор сократил объем продажи валюты на рынок в 2П24 в среднем в месяц примерно на 20% по сравнению с 1П24, совокупный объем продажи валюты ЦБ РФ снизится примерно в 2 раза: с \$1,7 млрд в июне до \$0,9 млрд в июле. В результате, поддержка валютному рынку в июле слегка снизится, однако в условиях неопределенности операции ЦБ РФ вряд ли окажут существенное влияние на валютный рынок, и ключевым фактором, определяющим динамику курса, останутся экспортно-импортные потоки, и поэтому тенденция на укрепление рубля может сохраняться.

Инфляция за период с 25 июня по 1 июля ускорилась до 0,66% н/н; НЕГАТИВНО

Как сообщил Росстат, инфляция за период с 25 июня по 1 июля с 0,22% неделей ранее; по состоянию на 1 июля рост цен составил 9,22% г/г. Основной вклад в ускорение инфляции внесла индексация тарифов ЖКХ. Также стоит отметить, что ускорение роста цен на бензин продолжается вторую неделю – после длительного периода достаточного умеренного роста цен, в последние две недели июня они выросли на 0,41% н/н и 0,52% н/н, что в будущем может оказывать эффект на динамику цен по широкому кругу товаров. Растет риск того, что годовая инфляция к концу 2024 года может остаться на уровне прошлого года, когда она составляла 7,4%, что, как нам кажется, дает основание для повышения ставки ЦБ РФ.

ВВП вырос на 4,5% г/г в мае, а безработица стабилизировалась на уровне 2,6%; НЕОДНОЗНАЧНО

Темпы роста ВВП РФ в мае составили 4,5% г/г, что сопоставимо с ростом на 4,4% г/г в апреле, тогда как мы ожидали его замедления до уровня 3,5% г/г. Сильная экономическая активность продолжает оказывать давление на рынок труда – в апреле номинальные зарплаты выросли на 17,0% г/г, тогда как уровень безработицы остался неизменным на уровне 2,6%, что, по нашему мнению, говорит о том, что рынок труда больше не может реагировать на высокий спрос путем оптимизации числа безработных и что любое дальнейшее увеличение спроса на рабочую силу напрямую приведет к росту заработной платы. Таким образом, майская макростатистика свидетельствует в пользу повышения ставки, однако замедление роста корпоративного кредитования, существенный рост розничных депозитов и укрепление рубля могут помочь нейтрализовать инфляционные риски в будущем, что снижает вероятность роста ключевой ставки выше уровня 18%.

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	125,0	4,8x	4,4x	4,0x	2,9x
Газпром нефть	SIBN	U/R	U/R	695,1	3,3x	3,4x	4,7x	5,4x
Лукойл	LKOH	E/W	9 206,0	7 230,5	2,4x	1,8x	3,3x	2,7x
НОВАТЭК	NVTK	E/W	1 275,0	1 101,4	4,8x	4,0x	6,1x	5,7x
Роснефть	ROSN	O/W	689,0	573,9	3,1x	3,1x	4,4x	4,4x
Сургутнефтегаз	SNGS	O/W	49,0	29,8	-8,0x	-7,9x	1,4x	1,4x
Сургутнефтегаз преф.	SNGSP	U/W	52,5	67,5	-8,9x	-8,7x	0,7x	0,7x
Татнефть	TATN	O/W	853,0	704,1	3,2x	3,2x	4,8x	5,0x
Татнефть преф.	TATNP	O/W	841,0	685,2	0,1x	0,0x	0,3x	0,3x
Сельск. хоз-во/ Потреб. сектор								
Магнит	MGNT	O/W	8 900,0	6 530,0	3,9x	3,8x	7,6x	7,8x
НоваБев Групп	BELU	O/W	6 670,0	5 645,0	6,2x	5,5x	9,7x	8,1x
HENDERSON	HNFG	O/W	810,0	712,3	6,2x	5,0x	10,8x	8,2x
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	508,6	5,3x	3,2x	-21,1x	14,2x
HeadHunter	HHRU	O/W	4 590,0	4 850,0	11,2x	8,9x	15,4x	12,1x
МТС	MTSS	O/W	314,0	292,2	2,2x	1,8x	9,9x	5,7x
Циан	CIAN	O/W	1 000,0	826,4	11,9x	8,0x	19,6x	11,1x
ГК Астра	ASTR	O/W	647,0	576,7	16,3x	9,4x	18,0x	10,3x
Софтлайн	SOFL	O/W	192,0	147,9	8,7x	6,0x	21,6x	10,4x
Металлы и горная добыча								
Алроса	ALRS	O/W	99,0	70,4	3,0x	2,4x	5,8x	5,0x
Северсталь	CHMF	O/W	2 019,0	1 562,8	4,0x	4,0x	6,5x	6,0x
НЛМК	NLMK	E/W	233,0	176,3	4,2x	4,1x	5,8x	5,6x
ММК	MAGN	E/W	66,0	54,3	2,6x	2,5x	5,0x	4,7x
Норильский Никель	GMKN	O/W	199,7	132,7	1,2x	1,3x	0,1x	0,1x
Полюс	PLZL	O/W	16 550,0	12 350,5	4,7x	4,8x	5,8x	6,3x
ТМК	TRMK	O/W	345,0	192,7	3,2x	3,0x	4,7x	4,4x
ЮГК	UGLD	O/W	1,6	0,9	3,1x	2,4x	3,8x	2,9x
Транспорт								
Globaltrans	GLTR	O/W	880,0	603,0	1,6x	1,5x	3,7x	3,6x
Аэрофлот	AFLT	E/W	65,0	60,9	4,1x	3,7x	30,3x	24,2x
Совкомфлот	FLOT	E/W	145,0	124,8	2,1x	1,8x	4,7x	4,8x
Здравоохранение								
MD Medical Group	MDMG	O/W	1 272,0	826,2	5,5x	5,3x	7,1x	6,5x
Мин. Удобрения								
Фосагро	PHOR	O/W	8 400,0	6 012,0	5,3x	5,2x	8,0x	7,3x
Финансы								
Сбербанк	SBER	O/W	365,0	328,2	1,0x	0,9x	4,4x	4,2x
ТКС	TCSG	O/W	4 700,0	2 903,5	1,5x	1,1x	5,0x	3,5x
Банк С.-Петербург	BSPB	E/W	450,0	378,3	0,9x	0,8x	4,6x	4,1x
Московская биржа	MOEX	O/W	250,0	234,7	2,1x	2,0x	7,9x	8,6x
Совкомбанк	SVCB	O/W	22,0	16,4	1,0x	0,9x	3,6x	3,2x
ЛК Европлан	LEAS	O/W	1 260,0	901,0	1,9x	1,7x	5,4x	4,5x
Недвижимость								
Группа Самолет	SMLT	O/W	5 100,0	3 029,5	7,7x	5,0x	8,3x	1,9x
Группа ПИК	PIKK	O/W	1 200,0	855,1	5,7x	4,4x	5,2x	4,5x
Группа ЛСР	LSRG	E/W	900,0	760,0	4,1x	4,3x	2,8x	2,8x
Группа Эталон	ETLN	E/W	120,0	80,3	7,0x	6,0x	6,3x	3,5x

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 Центр	MRKC	2023	год	0,06621	0,5902	11,2%	4 июл 24	19 июл 24	2 795 249 807
Татнефть	TATN	2023	год	25,17	704,1	3,6%	4 июл 24	17 июл 24	54 837 627 300
Татнефть, префы	TATNP	2023	год	25,17	685,2	3,7%	4 июл 24	17 июл 24	3 712 826 700
Россети Волга	MRKV	2023	год	0,00616	0,0682	9,0%	4 июл 24	18 июл 24	1 159 977 034
Ренессанс Страхование	RENI	2023	год	2,3	97,42	2,4%	5 июл 24	18 июл 24	1 280 985 000
Соллерс	SVAV	2023	год	89	959,5	9,3%	5 июл 24	18 июл 24	2 802 610 000
Совкомбанк	SVCB	2024	1К	1,1	16,435	6,7%	5 июл 24	18 июл 24	22 763 345 000
Россети Московский регион	MSRS	2023	год	0,14282	1,3	11,0%	5 июл 24	19 июн 24	6 956 346 594
Совкомбанк	SVCB	2023	год	1,14	16,435	6,9%	8 июн 24	12 авг 24	23 591 103 000
Газпромнефть	SIBN	2023	4К	19,49	695,1	2,8%	8 июн 24	12 авг 24	92 407 937 000
Группа Астра	ASTR	2024	1К	7,89	576,7	1,4%	9 июл 24	13 авг 24	1 656 900 000
ЕвроТранс	EUTR	2024	1К	2,5	166,6	1,5%	9 июл 24	13 авг 24	397 875 000
ЕвроТранс	EUTR	2023	год	16,72	166,6	10,0%	9 июл 24	13 авг 24	2 660 988 000
Роснефть	ROSN	2023	2П	29,01	573,9	5,1%	9 июл 24	13 авг 24	307 453 201 800
НМТП	NMTP	2023	год	0,772	9,925	7,8%	10 июл 24	14 авг 24	14 868 581 040
Фосагро	PHOR	2023	4К	294	6012	4,9%	11 июл 24	15 авг 24	38 073 000 000
Фосагро	PHOR	2024	1К	15	6012	0,2%	11 июл 24	15 авг 24	1 942 500 000
Сбербанк России	SBER	2023	год	33,3	328,2	10,1%	11 июл 24	15 авг 24	718 845 435 000
Сбербанк России, префы	SBERP	2023	год	33,3	328,4	10,1%	11 июл 24	15 авг 24	33 300 000 000
Башнефть, префы	BANEP	2023	год	249,69	1984,5	12,6%	12 июл 24	16 авг 24	7 438 265 100
Башнефть	BANE	2023	год	249,69	3122	8,0%	12 июл 24	16 авг 24	36 916 666 500
МТС	MTSS	2023	год	35	292,2	12,0%	16 июл 24	20 авг 24	69 943 300 000
АФК Система	AFKS	2023	год	0,52	23,521	2,2%	17 июл 24	20 авг 24	5 018 000 000
Сургутнефтегаз	SNGS	2023	год	0,85	29,835	2,8%	18 июл 24	22 авг 24	30 367 091 500
Сургутнефтегаз, префы	SNGSp	2023	год	12,29	67,46	18,2%	18 июл 24	22 авг 24	94 657 580 000
Совкомфлот	FLOT	2023	год	11,27	124,8	9,0%	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	RUB	124,96	▼0,98	▲0,66	▼24,59	-	-	-	-	
		Газпром нефть	RUB	695,1	▼0,79	▲3,33	▲33,97	-	-	-	-	
		ЛУКОЙЛ	RUB	7230,5	▼1,08	▼0,30	▲36,46	-	-	-	-	
		НОВАТЭК	RUB	1101,4	▼2,93	▲2,59	▼16,71	-	-	-	-	
		Роснефть	RUB	573,9	▲0,16	▲1,95	▲21,10	-	-	-	-	
		Сургутнефтегаз	RUB	29,835	▼0,72	▲4,94	▲5,50	-	-	-	-	
		Татнефть	RUB	704,1	▼0,89	▲2,71	▲40,34	-	-	-	-	
МГД	Цветная	Алроса	RUB	70,42	▼1,23	▼5,06	▼0,54	-	-	-	-	
		Норильский Никель	RUB	132,66	▼1,28	▼4,23	▼10,77	-	-	-	-	
		Полиметалл	RUB	204,9	▲0,44	▼21,10	▼62,35	-	-	-	-	
		Полюс	RUB	12350,5	▼0,96	▼1,64	▲13,86	-	-	-	-	
		ЮГК	RUB	0,8631	▲0,36	▼5,72	-	-	-	-	-	
	Черная	Евраз	GBX	эт данных	-	-	-	-	-	-	-	
		Фергехро	GBX	46,6	▲2,42	▲1,41	▼50,48	-	-	-	-	
		Мечел	RUB	211,39	▼2,79	▼2,78	▲12,11	-	-	-	-	
		ММК	RUB	54,26	▼1,50	▼3,91	▲13,91	-	-	-	-	
		НЛМК	RUB	176,3	▼1,95	▼8,92	▼1,57	-	-	-	-	
		Северсталь	RUB	1562,8	▼0,45	▼15,07	▲28,84	-	-	-	-	
		ТМК	RUB	192,68	▼1,73	▲2,80	▲24,97	-	-	-	-	
		Финансы	Банк С.-Петербург	RUB	378,32	▼1,86	▲8,71	▲130,33	-	-	-	-
			Московская биржа	RUB	234,65	▼1,53	▼2,09	▲91,77	-	-	-	-
Сбербанк	RUB		328,2	▼0,05	▲5,55	▲36,21	-	-	-	-		
ТКС	RUB		2903,5	▼1,24	▲3,55	▼11,02	-	-	-	-		
ВТБ	RUB		0,020365	▼3,07	▲2,41	▼9,25	-	-	-	-		
Совкомбанк	RUB		16,435	▼2,11	▼6,35	-	-	-	-	-		
ЛК Европлан	RUB		901	▼0,88	▼8,32	-	-	-	-	-		
Недвижимость	Группа Эталон	RUB	80,3	▼0,72	▼1,01	▼4,45	-	-	-	-		
	Группа ЛСР	RUB	760	▼0,55	▼2,59	▼3,87	-	-	-	-		
	Группа ПИК	RUB	855,1	▼2,94	▲2,43	▲13,29	-	-	-	-		
	Группа Самолет	RUB	3029,5	▼2,16	▼3,67	▼0,67	-	-	-	-		
Транспорт	Аэрофлот	RUB	60,91	▼0,49	▲13,47	▲45,40	-	-	-	-		
	FESCO	RUB	70,7	▼3,27	▼1,91	▲5,62	-	-	-	-		
	Globaltrans	RUB	602,95	▼3,78	▼17,90	▲16,34	-	-	-	-		
	Global Ports	GBX	247	▲0,00	▲2,49	▲23,96	-	-	-	-		
	Группа НМТП	RUB	9,925	▼2,70	▼1,15	▲2,48	-	-	-	-		
	Соллерс	RUB	959,5	▼2,88	▲3,90	▲25,42	-	-	-	-		
	Совкомфлот	RUB	124,8	▲1,35	▼0,81	▲39,91	-	-	-	-		
Здравоохранение	MD Medical Group	RUB	826,2	▲0,49	-	▲28,95	-	-	-	-		
Сельское хоз-во/ Потреб. сектор	Детский мир	RUB	46,4	▲0,43	▲7,41	▼34,94	-	-	-	-		
	Магнит	RUB	6530	▼0,94	▼2,49	▲22,14	-	-	-	-		
	РусАгро	RUB	1358	▼1,81	▼3,08	▲39,48	-	-	-	-		
	X5 Retail Group	RUB	эт данных	-	-	-	-	-	-	-		
	Лента	RUB	1140,5	▲0,93	▲2,93	▲49,87	-	-	-	-		
	МВидео	RUB	163,8	▼0,06	▼2,67	▼15,04	-	-	-	-		
	НоваБев Групп	RUB	5645	▼1,47	▲2,26	▲32,64	-	-	-	-		
	FixPrice	RUB	265,5	▼0,93	▼4,15	▼29,35	-	-	-	-		
	HENDERSON	RUB	712,3	▼2,32	▲4,90	-	-	-	-	-		
Телекомм.	МТС	RUB	292,2	▼1,02	▲1,85	▼2,18	-	-	-	-		
	Veon	RUB	34,15	▲1,04	▲1,49	▼31,15	-	-	-	-		
	Ростелеком	RUB	87,01	▼2,53	▼5,99	▲20,86	-	-	-	-		
Лесная промыш.	Сегежа	RUB	2,911	▼2,12	▲8,14	▼52,54	-	-	-	-		
ИТ	VK	RUB	508,6	▼2,83	▼9,60	▼15,96	-	-	-	-		
	АФК "Система"	RUB	23,521	▼3,21	▼6,61	▲36,03	-	-	-	-		
	Яндекс	RUB	эт данных	-	-	-	-	-	-	-		
	Qiwi	RUB	171,8	▼0,69	▲1,42	▼73,05	-	-	-	-		
	HeadHunter	RUB	4850	▼0,72	▲4,73	▲126,42	-	-	-	-		
	OZON	RUB	4125	▼2,37	▲0,45	▲110,51	-	-	-	-		
	Циан	RUB	826,4	▼1,38	▼3,37	▲21,35	-	-	-	-		
	Софтлайн	RUB	147,88	▼1,81	▼12,49	-	-	-	-	-		
	Positive Technologies	RUB	3093,2	▼0,78	▲8,53	▲56,55	-	-	-	-		
	ГК Астра	RUB	576,7	▼1,39	▼0,22	-	-	-	-	-		
Мин. Удобрения	Акрон	RUB	15620	▼0,05	▼2,80	▼17,39	-	-	-	-		
	ФосАгро	RUB	6012	▲0,22	▲1,73	▼17,05	-	-	-	-		
Энергетика	Энел Россия	RUB	0,5992	▼1,77	▲6,32	▲4,03	-	-	-	-		
	ФСК ЕЭС	RUB	0,10468	▼2,46	▲2,33	▲3,83	-	-	-	-		
	Интер РАО	RUB	3,936	▼1,77	▲3,74	▼1,45	-	-	-	-		
	Ленэнерго	RUB	18,66	▲1,14	▲1,03	▲17,58	-	-	-	-		
	МОЭСК	RUB	1,3	▲0,12	▲1,84	▲4,42	-	-	-	-		
	РусГидро	RUB	0,6503	▼1,62	▲1,23	▼23,41	-	-	-	-		
	Unipro	RUB	1,913	▼0,67	▲0,16	▲5,69	-	-	-	-		
	ОГК-2	RUB	0,4753	▼1,59	▼0,23	▼34,01	-	-	-	-		

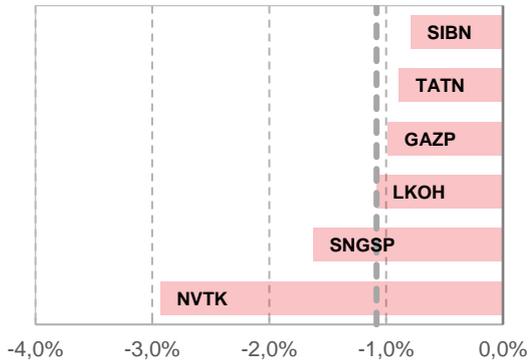


Лидеры роста и падения

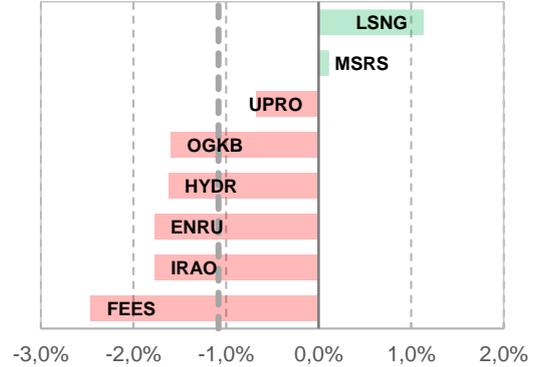
Нефть и газ

Динамика сектора, %

Энергетика

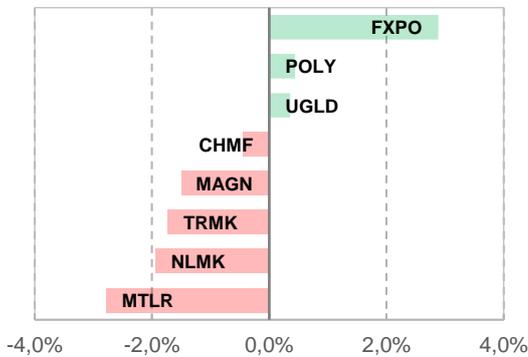


▼1,08 День ▼1,08
▲0,25 Год ▼0,00

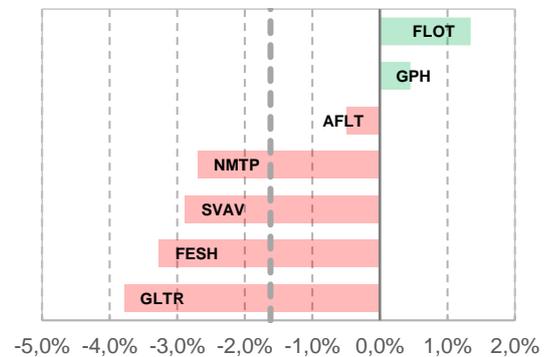


МГД

Транспорт

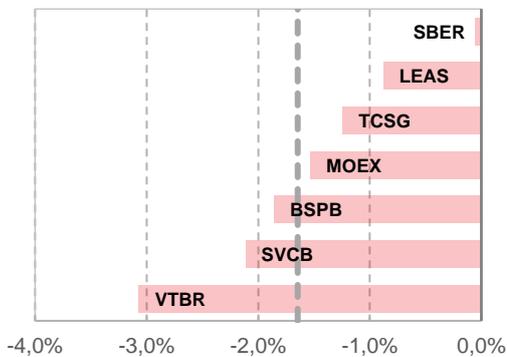


▼0,75 День ▼1,62
▼0,01 Год ▲0,26

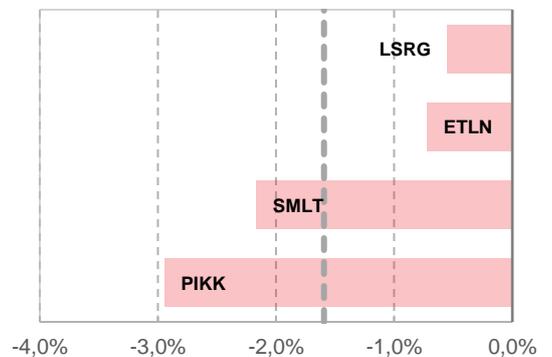


Финансы

Недвижимость

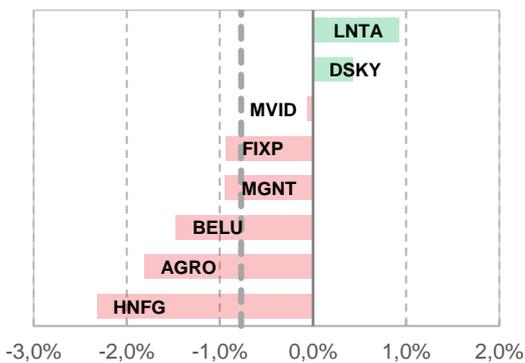


▼1,65 День ▼1,59
▲0,52 Год ▲0,04

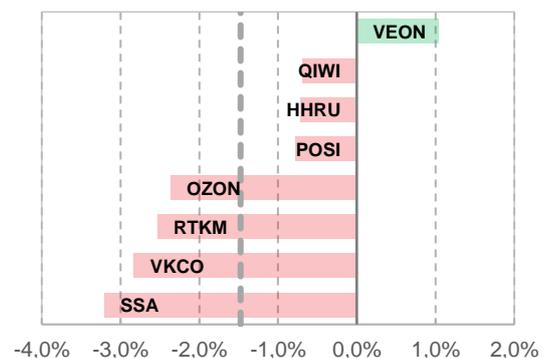


Потребительский

ИТ/Телекомм.



▼0,77 День ▼1,48
▲0,12 Год ▲0,29





Прогнозы по макроэкономическим показателям и сырью

			Прогноз (среднегодовые значения)		
			2023	2024	2025
Сырье	Железная руда (62% Fe CFR China)	\$/т	146	130	130
	Окатыши (65% Fe CFR China)	\$/т	135	120	120
	Г/к прокат (FOB Black Sea)	\$/т	723	585	590
	Коксующийся уголь (Premium hard, FOB, Australia)	\$/т	262	300	280
	Энергетический уголь (FOB, Australia)	\$/т	150	125	125
	Медь	\$/т	8 559	8 500	9 000
	Никель	\$/т	21 687	18 000	19 000
	Алюминий	\$/т	2 288	2 270	2 350
	Палладий	\$/унц.	1 341	1 200	1 350
	Золото	\$/унц.	1 945	2 050	2 100
	Серебро	\$/унц.	23	25	28
Нефть	Brent	\$/барр.	82,64	82,23	86,35
	Discount	\$/барр.	19,71	10,42	7,87
	Urals	\$/барр.	62,93	71,8	78,5
	Природный газ	\$/куб. м	464	384	421
Экономика	Национальные счета				
	Номинальный ВВП	\$ млрд.	2 019	1 840	1 927
	Реальный ВВП	%	3,6	1,5	0,5
	Реальный объем пром. пр-ва	%	3,5	1,8	0,5
	Бюджет				
	Баланс бюджета / ВВП	%	-1,8	-2,5	-1,8
	ИПЦ				
	На конец года	%	7,4	6,0	4,2
	В среднем за год	%	6,0	8,2	4,2
	Социальный сектор				
	Безработица на конец года	%	2,8	2,5	2,5
	Платежный баланс				
	Объем экспорта	\$ млрд.	463	465	450
Объем импорта	\$ млрд.	379	400	410	
Торговый баланс	\$ млрд.	85	65	40	
Баланс счета текущих операций	\$ млрд.	50	50	20	

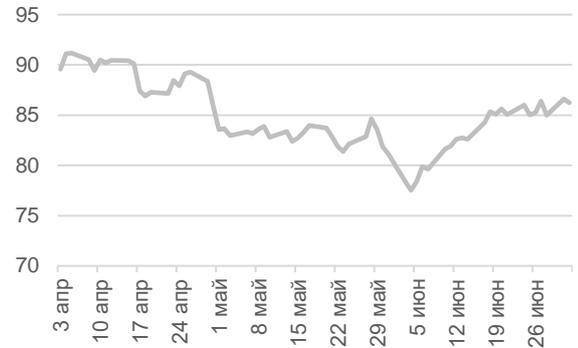
Источники: Alfa Bank Research



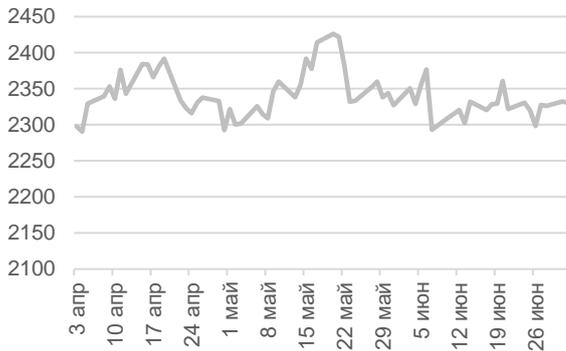
Изменение, %

	Цена	1Д	1М	3М	6М	Год
Brent, долл./барр.	86,6	▲0,5	▲10,6	▼5,0	▲10,0	▲13,0
WTI, долл./барр.	83,2	▲0,5	▲12,1	▼4,3	▲12,7	▲15,9
Газ, долл./MMBtu	2,4	▲0,3	▼11,4	▲36,9	▼15,6	▼8,1
Золото, долл./унция	2358,8	▲1,2	▲0,3	▲1,3	▲15,3	▲23,0
Платина, долл./унция	1001,6	▲0,3	▼2,4	▲8,0	▲4,3	▲9,4
Серебро, долл./унция	30,5	▲3,2	▼0,7	▲11,1	▲31,8	▲32,1
Никель, долл./т	17416,5	▲2,1	▼10,8	▼1,3	▲7,8	▼17,2
Медь, долл./фунт	4,5	▲2,3	▼3,2	▲6,8	▲19,7	▲20,7
Палладий долл./т	1019,0	▲1,0	▲11,2	▲1,6	▼0,8	▼19,1
Алюминий, долл./т	2550,0	▲1,3	▼4,4	▲4,1	▲12,2	▲19,2
Желез. руда, долл./т	т данных	-	-	-	-	-
Уголь, долл./т	135,0	▲2,1	▼6,5	▲4,6	▲2,6	▼6,8

Брент



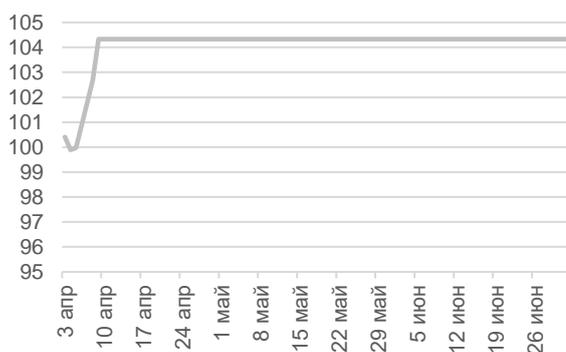
Золото



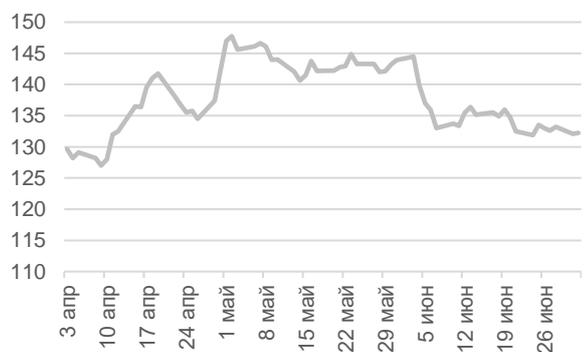
Медь



Железная руда, 62%



Уголь





Корпоративный

Дата	Компания	Событие
10 Июль	Positive Technologies	EGM
11 Июль	MTS	1Q24 operational 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

Наталья Орлова, Ph.D.

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

Валерия Кобяк

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

Полина Яковлева

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

Рынок акций

Стратегия

Джон Волш

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

TMT, Сельское и Лесное хоз-во

Анна Курбатова

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

Металлы и горная добыча

Борис Красноженов

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

Олеся Воробьева

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

Елизавета Дегтярева

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

Финансы

Евгений Кипнис

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

Нефть и Газ

Никита Блохин

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

Электроэнергетика

Анастасия Егазарян

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

Потребительский

Евгений Кипнис

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

Редактор

Максим Сухманский

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

Олеся Воробьева

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

Спец. по данным/Аналитик

Денис Дорофеев

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

Транспорт, Машиностроение, Здравоохранение

Анастасия Егазарян

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

Полина Орехова

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

Недвижимость

Ирина Фомкина

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

Стратегия по валютному рынку и процентным ставкам

Долговой рынок

Мария Радченко

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

Никита Еуров

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

Торговые операции и продажи (Москва)

Продажи

Александр Зоров

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

РЕПО

Олег Морозов

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

Анастасия Полтавская

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

Альфа Директ

+7 (495) 786-4886

Торговые операции

Артем Белобров

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

Иван Макаров

makaroviv@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 0105373)

© Альфа-Банк, 2024 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 16 01 2015 г.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен АО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из публичных источников, которые по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого, или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входить в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране.