

В центре внимания инвесторов заседания ведущих мировых центробанков по процентным ставкам

Борис Красноженов Начальник Аналитического отдела bkrasnozhenov@alfabank.ru	Джон Волш Стратегия jwalsh@alfabank.ru	Денис Дорофеев Специалист по данным didorofeev@alfabank.ru
--	---	---

Возможное ужесточение денежно-монетарной политики ведущих центробанков и растущая доходность облигаций ограничивает потенциал роста фондового рынка: Рынки начали неделю сдержанным снижением на фоне отсутствия корпоративных новостей, макроданных и других катализаторов роста. Заседания ведущих мировых центральных банков по процентным ставкам станут ключевым событием на этой неделе, в центре внимания - решение Федеральной резервной системы, которое, как ожидается, будет озвучено в среду. Предполагается, что ФРС сохранит процентную ставку без изменений на уровне 5,5%, однако участники будут пристально следить за комментариями Джерома Пауэлла и прогнозам ведомства на оставшуюся часть года, поскольку стремительный рост цен на нефть усиливает опасения инвесторов в отношении дальнейшего роста инфляции. Согласно ожиданиям рынка, отраженным в движении фьючерсов ФРС, публикуемых CME Group, вероятность очередного повышения ставки до конца года оцениваются на уровне 34%. При этом предполагается, что ФРС продолжит удерживать ключевую ставку выше 5% как минимум до лета следующего года. На этой неделе также пройдут заседания Банка Англии и Банка Японии по денежно-кредитной политике. Ожидается, что в пятницу Народный банк Китая обнародует свои планы по дальнейшему движению основной ставки по кредитам. Российские фондовые индексы также открыли неделю снижением на фоне укрепления рубля, агрессивной риторики Центрального банка и роста санкционного давления. Так, на этой неделе ЕС обсуждает двенадцатый пакет санкций в отношении РФ. В то же время российским акциям не хватает катализаторов роста – высокая доходность ОФЗ (доходность 10-летних облигаций торгуется на уровне 12,4%) в сочетании с перспективой дальнейшего повышения ключевой ставки (потенциально до 14-15%) может спровоцировать отток средств с фондового рынка. В среду POSI откроет последнее (четвертое) с целью реализации оферты о приобретении акций по фиксированной цене 1062 рубля за акцию для участников SPO, состоявшегося в сентябре 2022 г. Окно для акцепта оферты будет открыто до 26 сентября, при этом 83,5% участников SPO уже реализовали свои опционы в течение первых трех итераций. На мировых рынках ожидания в отношении сохранения жесткой денежно-кредитной политики в сочетании с растущей доходностью облигаций ограничивают потенциал роста фондовых рынков.

На прошлой неделе мировые индексы закрылись снижением, поддержку рынку оказали первые признаки восстановления экономики Китая: Российский фондовый рынок на прошлой неделе оказался под давлением на фоне укрепления рубля в преддверии решения ЦБ РФ по ставке и скачка доходности гособлигаций – доходность 10-летних ОФЗ держалась стабильно выше 12,5%. В результате Банк России повысил ключевую ставку на 100 б.п. до 13%, что было сдержано воспринято рынком: так, со стороны рубля и акций значительной реакции не последовало, что говорит о том, что умеренный подход ЦБ к денежно-кредитной политике был в значительной степени учтен участниками рынка. При этом акции нефтяных компаний пользовались спросом среди инвесторов, чему способствовал дальнейший рост цены на нефть – котировки Brent торговалась выше \$95 за баррель. В четверг на российском рынке возникла некоторая суматоха после того, как США объявили о новых

События

18 сен	Novabev Group AGM
21 сен	Tatneft EGM
25 сен	Polymetal 1H23 IFRS
26 сен	Bank St. Petersburg EGM

Индексы

	Закрытие	Изменение, %	
		неделя	г.
RTS	1029,15	▲1,49	▼10,83
MICEX	3152,53	▼0,52	▲42,28
S&P 500	4450,32	▼0,02	▲15,41
Hang Seng	18047,92	▼0,85	▼3,91

Валюты

	Закрытие	Изменение, %	
		неделя	г.
USD/RUB	96,81	▼1,46	▲59,75
EUR/RUB	102,93	▼2,36	▲69,85
USD/CNY	7,28	▼0,73	▲3,68

Сырье

	Закрытие	Изменение, %	
		неделя	г.
Брент, \$/bbl	93,93	▲4,46	▲3,65
WTI, \$/bbl	90,77	▲4,49	▲8,14
Никель, \$/ton	19672,50	▼2,89	▼21,04
Медь, \$/ton	3,76	▲1,01	▲6,07
Золото, \$/oz	1923,58	▲0,23	▲15,66
Палладий, \$/oz	1248,47	▲3,00	▼42,41

Key Forecasts

	2022A	2023E	2024E
Growth, real % YoY	-2,0%	-6,5%	1,0%
CPI - year-end, % YoY	11,9%	5,7%	5,0%
CBR key rate, %	7,5%	9,0%	7,5%
USD/RUB, year-end	70,3	90,0	100,0
USD/RUB, average	68,0	85,0	95,0
EUR/RUB, average	72,1	93,0	100,0
Brent average, US\$ /bbl	99,0	99,0	101,1
Copper average, US\$ /t	8788,0	9000,0	9200,0
Gold average, US\$ /oz	1802,0	1900,0	1950,0

Источники: Альфа-Банк, Инф. компаний



санкциях, добавив AVAZ и SVAV наряду с другими непубличными компаниями в список SDN Казначейства США. В свою очередь на американском рынке индекс Dow Jones Industrial Average продемонстрировал незначительный рост, в то время как S&P 500 и Nasdaq скорректировались под давлением инфляционных ожиданий. Так, данные о динамике потребительских цен в августе показали, что базовая инфляция в США остается стабильной, а её общий показатель продолжает расти в годовом и ежемесячном выражении. При этом доходность 10-летних казначейских облигаций США вернулась к 16-летним максимумам, поскольку инвесторы стремятся компенсировать риски, связанные с ростом инфляции и ростом суверенных долговых обязательств, призванных покрыть дефицит федерального бюджета. Европейские рынки также оказались под давлением на прошлой неделе после того, как данные о динамике промышленного производства в Еврозоне не оправдали ожидания инвесторов. Усугубляя негативные настроения на рынке, ЕЦБ неожиданно повысил процентную ставку на 25 б.п. до 4,0% на фоне роста инфляционных рисков в ЕС по мере восстановления цен на нефть и энергоносители. Примечательно, что на прошлой неделе из Китая поступали редкие позитивные новости. Так, Народный банк Китая снизил норму обязательных резервов для большинства банков на 200 б.п. до 4%, а промышленное производство в стране выросло на 4,5% в годовом исчислении в августе, ускорившись после роста на 3,7% в июле. Розничные продажи также выросли на 4,6% в годовом исчислении, ускорившись с роста на 2,5% в июле, а курс юаня превысил 7,27 за доллар, достигнув самого высокого уровня за две недели. Поток позитивных новостей из Китая был воспринят участниками рынка как первые признаки восстановления экономики Поднебесной, что, в свою очередь, оказало значительную поддержку сырьевым рынкам на прошлой неделе.

Мировые центральные банки проведут заседания по денежно-кредитной политике: Во вторник представители ФРС США соберутся на двухдневное заседание Федерального комитета по операциям на открытом рынке. Так, решение регулятора в отношении процентной ставки и пресс-конференция с участием главы ФРС Джерома Пауэлла ожидается в среду. Согласно ожиданиям рынка, отраженным в движении фьючерсов ФРС, публикуемых CME Group, предполагается, что ключевая ставка останется неизменной на текущем уровне (5,5%). При этом участники рынка не исключают возможности еще одного повышения ставки до конца текущего года в зависимости от траектории инфляции. Ожидается, что ФРС продолжит удерживать ключевую ставку выше 5% как минимум до лета следующего года, поскольку регулятор по-прежнему рассчитывает на снижение инфляции до целевого показателя в 2%. В четверг также состоится заседание Банка Англии, на котором будет принято решение в отношении дальнейшей динамики процентных ставок. По мнению экономистов, опрошенных Reuters, ожидается, что регулятор увеличит базовую ставку на 25 б.п. до 5,5% — самого высокого уровня с 2008 г. Это может стать пятнадцатым повышением процентных ставок к ряду после того, как в декабре 2021 г. центральный банк взял курс на повышение в попытке обуздать самую высокую за последние десятилетия инфляцию в Великобритании. Предполагается, что в пятницу состоится заседание по монетарной политике Банка Японии, а также своё решение в отношении процентной ставки опубликует Народный банк Китая.

Очередное расширения списка SDN Казначейства США затронуло ряд российских компаний: 14 сентября США в очередной раз расширили список SDN в отношении российских



компаний и граждан. Под новые ограничения OFAC попали две публично торгуемые компании - AVAZ (АвтоВАЗ) и SVAV (Соллерс). «Москвич» также был добавлен в список, что фактически наложило санкции на весь российский сектор автомобилестроения за исключением калининградского «Автотора». Санкции также затронули газовые проекты, в том числе подрядчиков строительства линий по производству сжиженного природного газа (СПГ) для проектов НОВАТЭКа — АО «Энерджис» (бывшая «Текнип Энерджис Рус» группы Technip), а также его структуры ООО «Нова Энерджис» (49% у НИПИГАЗа, 51% у АО «Энерджис») и ООО «Арктик Энерджис» (компания передала свою долю НИПИГАЗ). Также в санкционный список попала ООО «Арктическая перевалка», управляющая перевалочным комплексом компании в Мурманске и на Камчатке, представленном двумя плавучими хранилищами СПГ (floating storage unit, FSU), а также суда «Саам» и «Коряк». В SDN-List также включено АО «Газстройпром» - главный строительный подрядчик Газпрома, созданный на базе активов «Стройгазконсалтинга», в состав которого вошли «Стройгазмонтаж», «СтройТрансНефтеГаз» и «Газпром автоматизация». В санкционном списке числится и ООО «Газпром недра» - оператор геологоразведочных работ газового концерна. Под санкции также попала компания ООО «Велес-Строй», которая ранее отвечала за ввод объектов нефтепровода «Восточная Сибирь – Тихий Океан» (ВСТО), а в последние годы сконцентрировалась на строительстве инфраструктуры для отечественных СПГ и газоперерабатывающих предприятий. Санкции были введены в отношении еще двух российских банков – АК Барса и Синко-Банка. В список был включен Трансмашхолдинг – ведущий российский производитель железнодорожного подвижного состава. Также в санкционный список добавлена Русская медная компания (РМК), в результате чего под блокирующими санкциями оказался почти весь российский сектор производителей меди. В секторе TMT в санкционный список были включены АО «Крафтвей корпорэйшн плс», АО «Сигналтек», ПК ООО «Новый айти проект» (3Logic Group) и НПК «Фотоника». В список SDN теперь также входят Особая экономическая зона «Технополис Москва», контролируемая правительством Москвы, и ООО «Солар Секьюрити» (бренд Ростелеком-Солар).

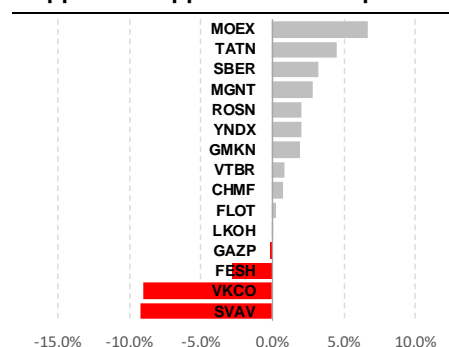
ЕС приступил к обсуждению двенадцатого пакета санкций против России: Двенадцатый пакет может быть обнародован уже в октябре. По информации Bloomberg, страны G7 также намереваются предложить очередные ограничительные меры, включая пункт о запрете импорта алмазов из России. По данным Reuters, двенадцатый пакет санкций может включать механизм использования доходов, полученных от замороженных активов Банка России для оказания помощи Украине, а также ограничения в отношении российского ядерного сектора. ЕС также планирует предпринять дальнейшие шаги по ограничению возможностей России по обходу ранее введенных санкций через третьи страны, включая ОАЭ и Турцию. Кроме того, группа государств-членов ЕС, в которую входят Польша и страны Балтии, хотят предложить ввести дополнительные санкции в отношении сжиженного природного газа (СПГ) и информационных услуг.

Цены на золото выросли в понедельник ввиду мнения рынков, что Федеральная резервная система сохранит процентные ставки на текущем уровне на этой неделе: Спотовое золото подорожало на 0.3% до \$1,929 за унцию, в то время как фьючерсы на золото, срок действия которых истекает в декабре, выросли на 0.2% до \$1,950 за унцию соответственно. Что касается промышленных металлов, цены на медь незначительно изменились в понедельник на

фоне возобновившихся опасений по поводу Китая, особенно его рынка недвижимости. Ожидается, что Народный банк Китая сохранит основные ставки по кредитам на рекордно низком уровне в эту среду, поскольку он стремится поддержать экономический рост. В то же время цены на никель опустились ниже \$ 20 000 за тонну как следствие увеличения поставок из Индонезии. Мы видим ограниченное снижение цен на никель по сравнению с текущими уровнями и подтверждаем наш позитивный взгляд на Норникель. Полюс Золото также остается стабильной идеей в секторе золота, но рынок ожидает подробностей о процедуре байбэка и новой структуре собственности Компании. Отметим, что Алроса находится под давлением комментариев западных СМИ и государственных чиновников о том, что новая система отслеживания запретит экспорт российского алмазного сырья в ЕС и США. Перейдем к сектору черной металлургии и углеродистой промышленности, где Распадская возобновила работу на шахте, которая была остановлена по требованию органов охраны окружающей среды и труда на прошлой неделе, что определенно является позитивной новостью для Компании. Мечел остается крайне волатильным на снижении котировок, демонстрируя все признаки акций с высокой бетой. Крупнейшие российские сталелитейные компании (НЛМК, ММК и Северсталь) остаются на прежнем уровне, поскольку цены на сталь теряют восходящее направление, спотовая цена на морскую железную руду также демонстрирует признаки снижения.

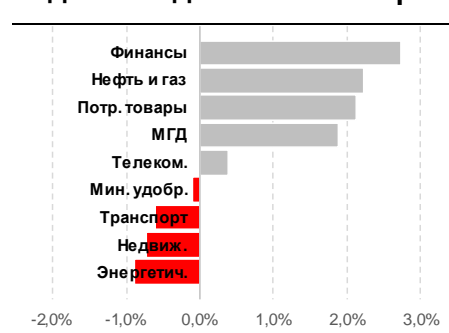
Котировки Brent продолжают торговаться на текущем уровне, поскольку фундаментальные факторы преобладают над опасениями финансового рынка: Мы ожидаем, что в ближайшие недели цена на нефть марки Brent зафиксирована выше отметки \$90/барр., поскольку ранее озвученная нами консервативная позиция не выдерживает критики перед лицом продолжающегося нефтяного ралли, наблюдаемого последние несколько дней. В связи с этим мы пересматриваем наш осторожный взгляд на нереализованный потенциал роста цен на нефть, поскольку полагаем, что рынок продолжит игнорировать негативные сигналы, время от времени возникающие на финансовых рынках после публикации очередной макростатистики. Так, мы отмечаем значительное повышательное давления в нефтяных котировках, во многом обусловленное восстановлением маржи переработки в Европе и США. Последнее способствует наращиванию переработки в условиях дефицита нефти на фоне добровольного сокращения добычи странами ОПЕК+, в то время как индийским и китайским НПЗ уже не хватает сырья для дальнейшего наращивания нефтепереработки. Поскольку сезон ураганов в США в самом разгаре, а автомобильный сезон ещё не завершён, мы предполагаем, что повышательное давление в ценах на нефть сохранится ещё некоторое время. В то же время мы не исключаем и значительных колебаний котировок, вызванных очередным ростом волатильности на фоне публикации чувствительной макроэкономической статистики, которая, скорее всего, продолжит будоражить сырьевые рынки в ближайшие недели. Учитывая все вышеприведенные факторы, мы предполагаем, что в краткосрочной перспективе нефть продолжит торговаться в широком ценовом диапазоне \$90-95/барр.

Недельная динамика Акции*



*На основании самых ликвидных акций на ММВБ

Недельная динамика Секторов*



*Все цены пересчитаны в \$ США

Источники: Альфа-Банк, Инф. компаний



Показатели компаний

Тикер	Валюта	Цена закрытия	Реком.	Цель	Изм. цены, %		EV/EBITDA (P/BV для банков)*		P/E*		Рент. по EBITDA (ROE для банков)*				
					1 Неделя	С нач. года	2019	2020П	2019	2020П	2019	2020П			
Нефть и газ	Gazprom	GAZP	RUB	173,8	E/W	205,0	▼1,23	▼28,72	1,4x	2,3x	1,7x	3,0x	-	-	
	Gazprom Neft	SIBN	RUB	677,9	E/W	490,0	▲4,85	▲55,22	2,3x	2,9x	2,8x	3,8x	-	-	
	LUKOIL	LKOH	RUB	6553,0	E/W	5375,0	▼1,09	▲45,01	2,1x	2,4x	3,6x	4,1x	-	-	
	Novatek	NVTK	RUB	1656,0	E/W	1275,0	▲0,89	▲40,34	6,2x	6,8x	5,1x	5,8x	-	-	
	Rosneft	ROSN	RUB	562,8	E/W	435,0	▲0,87	▲56,75	3,7x	3,6x	6,4x	6,0x	-	-	
	Surgutneftegaz	SNGS	RUB	30,6	E/W	26,92	▼0,37	▲17,42	-	-	-	1,3x	-	-	
	Tatneft	TATN	RUB	614,8	E/W	391,0	▲3,24	▲40,14	2,5x	3,4x	3,2x	4,4x	-	-	
МГД	Цветная	Alosa	ALRS	RUB	77,0	E/W	67,0	▼3,53	▼1,03	4,9x	5,4x	8,1x	10,2x	-	-
		Norilsk Nickel	GMKN	RUB	16436,0	O/W	19949,0	▲0,71	▲1,28	3,9x	3,5x	3,3x	4,6x	-	-
		Poly metal	POLY	RUB	-	O/W	851,0	-	-	-	-	-	-	-	-
		Poly us	PLZL	RUB	11593,5	O/W	9921,0	▲1,80	▲44,34	6,4x	4,4x	6,3x	6,4x	-	-
	Черная	Evraz	EVR	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		Ferrexpo	FXPO	GBX	83,8	-	-	▲6,96	▼44,76	-	-	-	-	-	-
		Mechel	MTLR	RUB	196,1	-	-	▼0,05	▲60,83	-	-	-	-	-	-
		MMK	MAGN	RUB	52,2	E/W	34,0	▲0,24	▲72,56	3,0x	3,4x	5,5x	8,4x	-	-
		NLMK	NLMK	RUB	192,6	O/W	172,0	▲2,94	▲64,42	3,5x	3,3x	5,6x	6,4x	-	-
		Severstal	CHMF	RUB	1311,4	E/W	907,0	▼0,39	▲67,83	3,8x	4,3x	6,1x	8,5x	-	-
		TMK	TRMK	RUB	243,0	-	-	▼1,21	▲208,24	-	-	-	-	-	-
	Финансы	Bank St.Petersburg	BSPB	RUB	300,5	E/W	310,0	▼0,36	▲226,63	1,0x	0,8x	2,9x	3,6x	-	-
		Moscow Exchange	MOEX	RUB	177,1	O/W	185,0	▲5,40	▲86,41	2,3x	1,8x	11,1x	7,6x	-	-
		Sberbank	SBER	RUB	260,8	O/W	320,0	▲2,01	▲89,38	1,0x	0,8x	20,8x	4,0x	-	-
TCS Group		TCSG	RUB	3527,0	O/W	4700,0	▲0,97	▲13,55	3,4x	2,6x	33,8x	9,4x	-	-	
VTB		VTBR	RUB	0,027	-	-	▼0,39	▲35,83	-	-	-	-	-	-	
Недвижимость	Etalon Group	ETLN	RUB	88,7	-	-	▼1,64	▲32,78	-	-	-	-	-	-	
	LSR Group	LSRG	RUB	725,0	-	-	▼2,34	▲18,85	-	-	-	-	-	-	
	PIK Group	PIKK	RUB	782,7	-	-	▼1,67	▼0,13	-	-	-	-	-	-	
Транспорт	Aeroflot	AFLT	RUB	41,6	-	-	▼1,82	▲42,67	-	-	-	-	-	-	
	FESCO	FESH	RUB	105,4	-	-	▼3,94	▲175,77	-	-	-	-	-	-	
	Globaltrans	GLTR	RUB	678,7	O/W	826,0	▼0,70	▲76,29	2,6x	2,3x	4,7x	4,5x	-	-	
	Global ports	GPH	GBX	223,5	-	-	▲8,23	▲162,63	-	-	-	-	-	-	
	NCSP	NCSP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
	Sollers	SVAV	RUB	1116,5	-	-	▼10,29	▲435,49	-	-	-	-	-	-	
	Sovcomflot	FLOT	RUB	110,9	-	-	▼0,90	▲165,89	-	-	-	-	-	-	
Сельск. хозяйство/ Потреб. товары и ритейл	Detsky Mir	DSKY	RUB	66,1	-	-	▼1,28	▼20,50	-	-	-	-	-	-	
	Magnit	MGNT	RUB	5795,0	E/W	6250,0	▲1,59	▲3,82	4,3x	3,7x	17,3x	8,6x	-	-	
	Rusagro	AGRO	RUB	1206,2	-	-	▼5,56	▲33,61	-	-	-	-	-	-	
	X5 Retail Group	FIVE	RUB	2426,0	O/W	2750,0	▲7,20	▲61,30	4,3x	3,7x	12,6x	9,1x	-	-	
	Lenta Group	LNTA	RUB	757,5	E/W	680,0	▲0,40	▼12,73	4,3x	3,8x	14,5x	10,7x	-	-	
	MVideo	MVID	RUB	198,4	U/R	U/R	▲3,50	▼6,81	5,9x	4,0x	-7,5x	24,9x	-	-	
	Novabev Group	BELU	RUB	5874,0	O/W	6670,0	▲1,29	▲95,15	7,2x	6,5x	11,0x	10,0x	-	-	
FixPrice	FIXP	RUB	406,1	U/R	U/R	▲0,35	▲5,29	8,2x	6,5x	15,5x	10,2x	-	-		
Телекомм.	MTS	MTSS	RUB	278,5	E/W	255,0	▼0,77	▲17,79	4,3x	2,2x	14,5x	9,0x	-	-	
	Veon	VEON	RUB	49,1	-	-	▲4,69	▲23,83	-	-	-	-	-	-	
	Rostelecom	RTKM	RUB	74,8	-	-	▼1,79	▲24,78	-	-	-	-	-	-	
Лесная промыш.	Segezha Group	SGZH	RUB	5,5	O/W	6,3	▼0,90	▼21,47	8,0x	2,4x	33,2x	8,3x	-	-	
ИТ	VK	VKCO	RUB	645,2	O/W	610,0	▼10,09	▲26,51	6,6x	4,4x	-22,6x	29,8x	-	-	
	Sistema	SSA	RUB	17,6	-	-	▼1,57	▲18,80	-	-	-	-	-	-	
	Yandex	YNDX	RUB	2568,0	O/W	2600,0	▲0,80	▲16,41	13,8x	11,7x	57,4x	24,4x	-	-	
	Qiwi	QIWI	RUB	642,0	-	-	▲0,00	▲78,09	-	-	-	-	-	-	
	HeadHunter	HHRU	RUB	3485,0	E/W	1400,0	▲3,66	▲148,93	20,4x	18,3x	31,9x	28,5x	-	-	
	OZON	OZON	RUB	2770,0	-	-	▲1,13	▲89,14	-	-	-	-	-	-	
	Cian	CIAN	RUB	769,2	O/W	560,0	▼8,28	▲62,07	7,3x	6,2x	173,8x	20,0x	-	-	
	Sof tline	SFTL	RUB	216,0	-	-	▼0,05	▲52,43	-	-	-	-	-	-	
Positive Technologies	POSI	RUB	2392,6	O/W	2100,0	▲2,73	▲84,61	23,5x	12,1x	26,6x	14,1x	-	-		
Мин. Удобрения	Acron	AKRN	RUB	19170,0	-	-	▼1,68	▲9,13	-	-	-	-	-	-	
	Phosagro	PHOR	RUB	7121,0	E/W	6343,0	▼0,86	▼6,79	4,3x	6,0x	5,0x	9,5x	-	-	
Энергетика	Enel Russia	ENRU	RUB	0,771	-	-	▼5,38	▲62,66	-	-	-	-	-	-	
	FGC	FEES	-	0,195	-	-	▲0,00	▲102,62	-	-	-	-	-	-	
	Inter Rao	IRAO	RUB	4,334	-	-	▼0,71	▲33,68	-	-	-	-	-	-	
	Lenenergo	LSNG	RUB	26,92	-	-	▼5,78	▲270,29	-	-	-	-	-	-	
	MOESK	MSRS	RUB	1,545	-	-	▲1,64	▲43,06	-	-	-	-	-	-	
	RusHydro	HYDR	RUB	0,9118	-	-	▼4,79	▲14,12	-	-	-	-	-	-	
	Unipro	UPRO	RUB	2,438	-	-	▲0,66	▲72,30	-	-	-	-	-	-	

Источники: Альфа Банк



Промежуточные дивиденды по Российским акциям

Название	Тикер	Период	DPS	Цена	% выплат	Доходность	Закрытие реестра
Alrosa	ALRS RX	1H23E	3,77 Р	77,00 Р	-	4,8%	18.10.2023
Phosagro	PHOR RX	2Q23E	126,00 Р	7 121,00 Р	-	1,8%	09.08.2023
TMK	TRMK RX	2Q23	13,45 Р	243,02 Р	-	5,6%	09.05.2023
Novabev Group	BELU R	1H23	320,00 Р	5 874,00 Р	120%	5,6%	29.09.2023
Tatneft	TATN RX	2Q23	27,54 Р	614,80 Р	50%	4,7%	10.11.2023
Tatneft pref	TATNp RX	2Q23	27,54 Р	596,40 Р	50%	4,7%	10.11.2023
Whoosh	WUSH RX	2022E	10,25 Р	222,36 Р	-	4,7%	-
Novatek	NVTK RX	1H23E	34,50 Р	1 656,00 Р	-	2,1%	10.10.2023
Cherkizovo	GCHE RX	2Q23	118,43 Р	4 311,00 Р	-	2,7%	10.01.2023
Bank St Petersburg	BSPB RX	1H23	19,08 Р	300,50 Р	30%	6,4%	10.09.2023
Bank St Petersburg pref	BSPBp RX	1H23	0,22 Р	69,30 Р	30%	0,3%	10.09.2023
Renaissance Insurance	RENI RX	1H23	7,70 Р	110,34 Р	-	7,0%	10.10.2023



Контакты и Дисклеймер

Альфа-Банк Рынок акций

Ул. Каланчевская, 27
+7 (495)

Москва, Россия 107078
795-3712

Начальник дирекции Ценных бумаг
+7 (495) 7857404

Михаил Грачев
mgrachev@alfabank.ru

Начальник управления Акции
+7 (495) 783 5101

Вячеслав Савицкий
vsavitskiy@alfabank.ru

Управление аналитики по рынку акций

Начальник отдела

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

Финансы, Потребительский

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

Макроэкономика

Наталья Орлова, Ph.D. norlova@alfabank.ru
+ 7 (495) 795-3677

TMT, Сельское хоз-во

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

Валерия Кобяк

VKobyak@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (ext. 3071)

Транспорт

Ксения Зайцева

KKZaytseva@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (ext. 6336)

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

Стратегия

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

Никита Блохин NBlokhin2@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 8037)

Металлы и горная добыча

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

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

Елизавета Дегтярева

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

Спец. по данным/Аналитик

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

Нефть и Газ

Никита Блохин NBlokhin2@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 8037)

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

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)

Торговые операции

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

Альфа Директ

+7 (495) 786-4886

© Альфа-Банк, 2023 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.