

ТРЕНДЫ И ПРОГНОЗЫ

Крупнейшие банки США вложили \$30 млрд, чтобы поддержать First Republic Bank и купировать панику по поводу состояния банковской системы. Это способствовало улучшению настроений инвесторов, и индекс S&P 500 вырос вчера на 1,8%, Dow Jones — на 1,2%, Nasdaq — на 2,5%. В плюсе закрылись все секторы S&P 500 в диапазоне от потребительского (+0,1%) до технологического (+2,8%).

В Гонконге индекс Hang Seng прибавил сегодня 1,6%.

НОВОСТИ ЭКОНОМИКИ И ПОЛИТИКИ

За прошлую неделю американцы подали 192 тыс. первичных заявок на пособие по безработице при ожидавшемся рынком 205 тыс.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Акции США

Чистая прибыль **FedEx** в третьем квартале 2023 ф. г. составила \$3,4 на акцию, значительно превысив консенсус-прогноз (\$2,7). Компания повысила прогноз по прибыли на весь 2023 ф. г. на 10%, до \$14,6–15,2 на акцию. **Мы считаем, что рост котировок на 11,5% в ходе расширенных торгов уже в полной мере учитывает позитивные новости, поэтому дальнейший рост представляется маловероятным.**

Полученные от 11 банков в виде депозитов средства (\$30 млрд) помогли **First Republic Bank** сохранить финансовую устойчивость. Системный банковский кризис мы считаем маловероятным, а падение котировок открыло хорошую возможность для покупки акций крупнейших банков, чья структура доходов в высшей степени диверсифицирована. **Наш рейтинг «Покупать» по акциям Bank of America и JP Morgan Chase остается без изменений.**

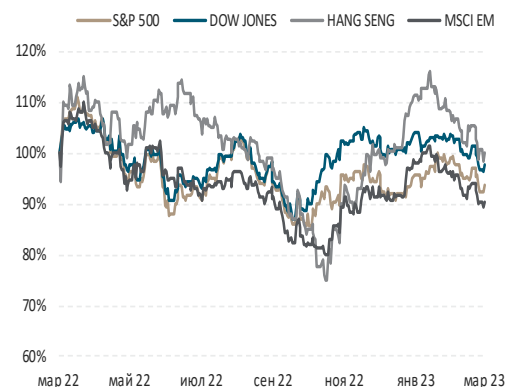
Сервис **YouTube**, который приносит Alphabet примерно 11% выручки, объявил вчера о повышении цен на ТВ-подписку на 12% до \$72,99, объясняя свои действия ростом стоимости контента. Мы считаем, данный шаг не окажется значительного влияния на выручку и **вряд ли вызовет реакцию рынка.**

Акции Китая

Компания **Baidu** представила вчера своего чат-бота на основе искусственного интеллекта, а сегодня ее котировки взлетели на 14,5%. **Мы считаем этот рост чрезмерным**, так как компания уже заявляла о готовности таких технологий и даже применяет их в автомобилях, выпускаемых ее СП с Geely (Jidu Auto).

Скорректированная чистая прибыль застройщика **Longfor** за 2022 г. в размере CNY22,4 млрд оказалась на 3,3% ниже консенсус-прогноза, а выручка — на 2,6%. **Инвесторы, как мы предполагаем, умеренно негативно воспримут отчетность компании.** При этом сегодняшнее 3,1%-ное повышение котировок связываем с общерыночным позитивом.

ДИНАМИКА МИРОВЫХ ИНДЕКСОВ



Источник: Yahoo Finance

Мировые индексы	Пред. цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
США						
DOW JONES	32,247	1.2%	0.0%	-4.3%	-2.0%	-2.9%
S&P 500	3,960	1.8%	1.1%	-3.2%	2.8%	2.9%
NASDAQ	11,717	2.5%	3.3%	-1.2%	9.5%	11.8%
RUSSELL 2000	1,771	1.4%	-3.0%	-8.8%	0.4%	0.3%
Азия						
NIKKEI	27,334	1.2%	-2.9%	-0.7%	0.4%	4.7%
CSI 300	3,959	0.5%	-0.2%	-1.9%	1.7%	2.3%
HANG SENG	19,519	1.6%	1.0%	-5.8%	0.9%	-1.3%
BSE SENSEX	57,978	0.6%	-1.9%	-4.8%	-5.9%	-5.2%
KOSPI	2,396	0.7%	0.0%	-2.3%	1.9%	7.1%
S&P/ASX 200	6,995	0.4%	-2.1%	-4.8%	-1.9%	-0.6%
Европа						
FTSE 100	7,474	0.8%	-3.5%	-6.2%	1.5%	-0.1%
DAX	15,052	1.5%	-2.0%	-1.9%	7.8%	7.7%
CAC 40	7,046	1.5%	-2.0%	-3.3%	8.5%	7.8%
MOEX Russia	2,223	-1.7%	-3.0%	3.2%	4.2%	3.5%
Прочие						
IBOVESPA	103,435	0.7%	-1.6%	-5.9%	0.6%	-5.7%
S&P/TSX Comp	19,539	0.8%	-2.7%	-5.2%	0.5%	0.3%
Облигации						
US 10-YR	3.58	9.3	(34.0)	(25.8)	10.3	(25.0)
US 30-YR	3.71	2.7	(15.7)	(19.0)	18.1	(21.0)
Денежный						
EUR/USD	1.06	1.0%	0.6%	-0.4%	0.2%	-0.3%
USD/JPY	133	0.1%	-2.3%	-1.2%	-2.0%	1.0%
GBP/USD	1.21	0.6%	1.5%	1.7%	-0.6%	0.7%
USD/CAD	1.37	-0.4%	-1.1%	1.4%	0.5%	1.2%
USD/CHF	0.93	-0.2%	-0.4%	-0.4%	-0.3%	0.2%
AUD/USD	0.67	0.9%	1.7%	-1.9%	-0.3%	-1.4%
EUR/CHF	0.99	0.0%	0.0%	-0.6%	-0.3%	0.0%
EUR/GBP	0.88	-0.3%	-1.1%	-1.7%	0.6%	-0.9%
EUR/JPY	142	0.4%	-2.0%	-1.4%	-2.1%	0.8%
AUD/JPY	89.2	1.1%	-0.6%	-3.1%	-2.3%	-0.3%
Сырьевые рынки						
Нефть Brent	76	3.3%	-9.2%	-11.5%	-4.2%	-7.9%
Золото	1,936	0.4%	5.5%	5.0%	7.7%	6.3%
Серебро	22.0	0.0%	8.4%	1.8%	-5.4%	-9.0%
Платина	990	2.1%	3.1%	6.8%	-1.1%	-6.3%
Палладий	1,429	-0.8%	5.8%	-3.3%	-17.7%	-20.0%
Пшеница	706	1.0%	5.8%	-9.1%	-5.9%	-9.3%
Соя	1,497	0.0%	-0.5%	-1.7%	2.1%	-2.3%

Примечание: изменения доходностей облигаций даны в базисных пунктах

Источник: Yahoo Finance

КАЛЕНДАРЬ ПУБЛИКАЦИЙ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Дата	Компании США
3/21/2023	NIKE
3/28/2023	Micron Technology
4/13/2023	BlackRock
4/14/2023	UnitedHealth Group
4/14/2023	JPMorgan Chase
4/14/2023	Wells Fargo
4/14/2023	Citigroup
4/14/2023	PNC Financial Services Group
4/14/2023	Progressive
4/18/2023	Johnson & Johnson
4/18/2023	Bank of America
4/18/2023	Charles Schwab
4/18/2023	Goldman Sachs Group
4/19/2023	Morgan Stanley
4/19/2023	International Business Machine
4/19/2023	Lockheed Martin
4/19/2023	Prologis
4/19/2023	Netflix
4/20/2023	Tesla
4/20/2023	Abbott Laboratories
4/20/2023	Philip Morris International
4/20/2023	Anthem
4/20/2023	Crown Castle International
4/20/2023	CSX
4/20/2023	Lam Research
4/20/2023	Truist Financial
4/21/2023	Procter & Gamble
4/21/2023	Danaher
4/21/2023	AT&T
4/21/2023	NextEra Energy

Дата	Компании Китая
3/17/2023	CK Hutchison Holdings
3/17/2023	CK Asset Holdings
3/17/2023	Li Ning Company
3/17/2023	Zhongsheng Group Holdings
3/17/2023	XPeng Inc.
3/20/2023	ENN Energy Holdings
3/21/2023	Geely Automobile Holdings
3/21/2023	ANTA Sports Products
3/21/2023	The Hong Kong and China Gas Company
3/22/2023	CSPC Pharmaceutical Group
3/22/2023	Xiaomi Corporation
3/22/2023	WuXi Biologics (Cayman) Inc.
3/22/2023	Sunny Optical Technology (Group) Company
3/22/2023	Aluminum Corporation of China
3/22/2023	Tencent Holdings
3/24/2023	China Life Insurance Company
3/27/2023	Kuaishou Technology
3/27/2023	Meituan
3/27/2023	Longfor Group Holdings
3/28/2023	Shenzhen International Group Holdings
3/28/2023	WH Group
3/28/2023	JD Health International Inc.
3/28/2023	Pop Mart International Group LTD
3/29/2023	China Resources Land
3/29/2023	BOC Hong Kong (Holdings)
3/30/2023	China Mengniu Dairy Company
3/31/2023	Sino Biopharmaceutical
3/31/2023	China Overseas Land & Investment
3/31/2023	PetroChina Company
4/28/2023	Sands China.

СРАВНЕНИЕ КОМПАНИЙ США ПО МУЛЬТИПЛИКАТОРАМ

Тикер	Компания	Рын. кап., \$ млн	EV, \$ млн	Цена, \$	Рейтинг	EV/ЕБИТДА		P/E		Див. доходность		Чист. прир. CAGR 22-24
						2022	2023	2022	2023	2022	2023	
AAPL	Apple	2,504,627	2,445,010	156	Покупать	18.7	18.9	25.1	25.8	0.6%	0.7%	2%
MSFT	Microsoft	2,059,870	2,033,513	276	Держать	20.6	20.2	28.7	29.2	0.9%	1.0%	7%
GOOGL	Alphabet	1,313,389	1,217,120	100	Покупать	11.1	10.3	19.5	18.0	0.0%	0.0%	12%
AMZN	Amazon.com	1,019,163	1,100,527	100	Покупать	15.5	13.4	73.0	34.6	0.0%	0.0%	66%
BRK-B	Berkshire Hathaway	665,114	n/a	302		n/a	n/a	20.5	19.7	0.0%	0.0%	91%
NVDA	NVIDIA	638,525	633,325	255		50.6	73.4	58.0	77.7	0.1%	0.1%	-2%
TSLA	Tesla	576,971	566,003	184	Держать	29.8	26.4	42.5	38.3	0.0%	0.0%	30%
V	Visa	464,464	472,104	217	Покупать	23.3	20.9	29.5	26.5	0.8%	0.9%	11%
UNH	UnitedHealth Group	441,519	473,253	472		15.0	13.3	21.1	19.1	1.5%	1.6%	12%
XOM	Exxon Mobil	421,056	456,270	101	Держать	4.4	5.5	7.3	10.0	3.5%	3.7%	-18%
JNJ	Johnson & Johnson	404,973	405,002	154		12.3	11.5	15.1	14.7	3.0%	3.2%	3%
JPM	JPMorgan Chase	383,434	n/a	131	Покупать	n/a	n/a	11.1	10.1	3.2%	3.4%	7%
WMT	Walmart	379,046	438,710	138		11.8	12.6	21.0	22.8	1.6%	1.7%	-1%
PG	Procter & Gamble	341,443	367,796	143		17.6	17.6	23.1	23.5	2.6%	2.7%	2%
MA	Mastercard	336,299	344,512	348	Покупать	25.8	22.5	32.8	29.1	0.6%	0.7%	15%
LLY	Eli Lilly	313,111	327,303	330		35.2	31.8	44.8	41.4	1.2%	1.3%	22%
CVX	Chevron	302,013	316,886	154	Держать	4.7	5.3	8.1	10.3	3.7%	3.9%	-15%
HD	Home Depot	294,688	341,026	287		13.3	12.7	18.0	17.3	2.6%	2.8%	2%
ABBV	AbbVie	274,585	337,591	155		10.2	11.8	11.5	13.6	3.6%	3.8%	-8%
MRK	Merck	271,922	293,532	107	Продавать	11.9	11.9	14.5	14.6	2.6%	2.8%	8%
KO	Coca-Cola	260,775	292,855	60	Покупать	21.7	20.8	24.1	23.7	2.9%	3.0%	5%
AVGO	Broadcom	257,030	290,285	637		13.9	13.2	15.6	14.6	2.9%	3.1%	6%
PEP	PepsiCo	243,599	277,307	177		18.4	17.1	26.0	24.4	2.6%	2.7%	7%
BAC	Bank of America	232,781	n/a	29	Покупать	n/a	n/a	9.1	8.3	3.2%	3.6%	8%
PFE	Pfizer	226,571	233,812	40		5.4	8.0	6.1	9.6	4.0%	4.1%	-21%
ORCL	Oracle	226,039	306,822	85		14.0	12.5	17.1	16.8	1.5%	1.6%	7%
TMO	Thermo Fisher Scientific	218,262	246,812	557		20.8	20.8	24.0	24.4	0.2%	0.2%	6%
COST	Costco Wholesale	215,838	213,588	487		21.7	20.2	37.0	33.9	0.7%	0.8%	10%
CSCO	Cisco Systems	207,545	198,839	50		10.4	10.2	14.8	14.3	3.1%	3.2%	5%
MCD	McDonald's	199,063	244,776	271		20.6	18.8	28.6	25.8	2.1%	2.2%	8%
NKE	NIKE	189,246	188,876	121		24.8	28.2	31.9	38.8	1.1%	1.2%	1%
CRM	salesforce.com	186,364	187,150	187		22.9	18.4	40.8	37.7	0.0%	0.0%	12%
DHR	DanaHER	181,381	200,234	249		18.8	19.5	23.1	24.0	0.4%	0.5%	4%
TMUS	T-Mobile US	177,459	286,384	142	Продавать	10.4	9.8	69.7	21.5	0.0%	0.0%	105%
ABT	Abbott Laboratories	173,423	181,005	99		14.7	17.4	18.7	22.5	2.0%	2.0%	-4%
DIS	Walt Disney	171,896	223,897	94	Покупать	14.9	14.5	28.0	24.0	1.6%	1.7%	23%
ADBE	Adobe	165,340	164,217	353		18.7	17.3	25.8	23.6	0.0%	0.0%	11%
UPS	United Parcel Service	163,240	175,290	188		10.3	10.8	14.5	15.7	3.2%	3.4%	-3%
TXN	Texas Instruments	161,845	160,702	177		14.3	17.2	18.5	22.7	2.9%	3.0%	-5%
CMCSA	Comcast	159,936	253,472	36		6.9	7.0	10.0	10.5	3.2%	3.4%	1%
AMD	Advanced Micro Devices	155,943	153,150	97	Покупать	23.0	24.0	28.5	27.9	0.0%	0.0%	16%
VZ	Verizon Communications	153,626	328,676	37	Покупать	6.9	6.9	7.4	7.7	7.5%	7.3%	1%
NEE	NextEra Energy	149,775	218,665	76		19.5	15.9	26.3	24.0	2.4%	2.7%	9%
MS	Morgan Stanley	149,381	n/a	87		n/a	n/a	13.9	12.7	3.6%	3.8%	9%
WFC	Wells Fargo	149,067	n/a	39		n/a	n/a	10.9	8.0	3.4%	4.0%	23%
PM	Philip Morris International	147,870	172,670	95		12.9	12.1	16.8	16.1	5.3%	5.4%	7%
RTX	Raytheon Technologies	144,816	174,642	98		15.9	14.1	20.7	19.8	2.3%	2.5%	10%
BMJ	Bristol-Myers Squibb	143,276	173,151	67		7.1	7.3	8.8	8.5	3.2%	3.4%	2%
NFLX	Netflix	137,885	148,975	310		23.6	20.3	27.9	25.8	0.0%	0.0%	14%
QCOM	Qualcomm	135,333	144,030	121		7.8	10.1	9.5	12.0	2.5%	2.6%	-2%

Источники: Yahoo Finance, ИБ Синара

СРАВНЕНИЕ КОМПАНИЙ США ПО МУЛЬТИПЛИКАТОРАМ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Тикер	Компания	Рын. кап., \$ млн	EV, \$ млн	Цена, \$	Рейтинг	EV/EBITDA		P/E		Див. доходность		Чист. прир. CAGR 22-24
						2022	2023	2022	2023	2022	2023	
T	AT&T	131,047	303,381	18		7.3	7.1	6.8	7.3	6.1%	6.1%	0%
HON	Honeywell International	127,422	139,494	189		15.8	14.9	21.4	20.8	2.1%	2.2%	6%
LOW	Lowe's	125,992	157,665	200		11.6	10.9	15.0	14.9	2.0%	2.2%	-1%
LMT	Lockheed Martin	125,481	135,350	473		14.0	13.8	21.6	18.6	2.4%	2.6%	9%
AMGN	Amgen	125,479	154,818	235		10.3	9.8	13.2	12.8	3.3%	3.5%	6%
INTC	Intel	123,919	126,376	30	Покупать	6.6	7.9	15.4	27.0	4.9%	4.9%	12%
COP	ConocoPhillips	122,720	131,510	96	Продавать	3.6	4.4	6.9	8.6	2.5%	2.5%	-18%
BA	Boeing	120,656	166,505	203		n/a	28.8	n/a	89.3	0.7%	1.0%	n/a
AXP	American Express	120,507	n/a	161		n/a	n/a	16.0	15.5	1.3%	1.4%	7%
UNP	Union Pacific	120,468	153,250	193	Покупать	12.4	12.3	16.9	17.2	2.8%	3.0%	2%
DE	Deere	119,537	n/a	391		n/a	n/a	17.1	14.3	1.2%	1.3%	11%
INTU	Intuit	117,951	122,210	418		25.9	22.3	35.4	30.3	0.7%	0.8%	16%
CAT	Caterpillar	115,459	120,021	219		11.3	10.0	15.8	14.6	2.1%	2.3%	7%
SBUX	Starbucks	115,233	135,886	100		22.3	19.3	34.6	29.4	2.1%	2.3%	17%
SPGI	S&P Global	113,357	124,702	340		22.7	21.1	30.2	28.4	0.9%	1.1%	9%
IBM	IBM	112,627	158,511	125		10.5	10.2	13.6	13.0	5.5%	5.6%	4%
ELV	Elevance Health	112,440	103,208	469		10.2	9.1	16.1	14.5	1.2%	1.2%	10%
GS	Goldman Sachs	112,159	n/a	315		n/a	n/a	9.7	9.4	3.3%	3.5%	9%
SCHW	Charles Schwab	109,803	78,565	58		7.3	6.2	14.8	12.8	1.6%	1.9%	17%
AMAT	Applied Materials	106,856	109,164	123		13.6	15.6	16.5	19.2	0.9%	0.9%	-8%
BX	Blackstone Group	104,522	n/a	87		n/a	n/a	15.9	16.7	4.8%	6.1%	8%
SYK	Stryker	104,118	116,843	275		24.8	22.9	29.7	27.9	1.0%	1.1%	9%
GE	General Electric	100,850	91,727	92		10.6	13.1	35.6	41.6	0.4%	0.4%	46%
CVS	CVS Health	99,552	159,053	76		7.9	7.8	8.7	8.6	2.9%	3.0%	2%
BKNG	Booking Holdings	96,880	92,454	2,440		17.8	14.8	25.9	20.9	0.0%	0.0%	20%
BLK	BlackRock	96,652	n/a	637		n/a	n/a	18.6	18.6	3.3%	3.5%	5%
AMT	American Tower	95,469	146,638	205		22.2	21.2	32.6	44.7	2.8%	3.2%	-9%
ADP	Automatic Data Processing	89,669	91,775	216		21.3	18.6	30.5	26.6	2.0%	2.2%	12%
NOW	ServiceNow	89,363	87,673	442		38.7	31.0	60.0	47.3	0.0%	0.0%	27%
PLD	Prologis	88,908	110,873	120		24.4	18.2	27.2	27.8	2.8%	2.9%	-4%
C	Citigroup	88,353	n/a	46		n/a	n/a	6.4	7.4	4.5%	4.7%	-2%
PYPL	PayPal	85,984	87,641	74		13.6	11.9	18.2	16.0	0.0%	0.0%	14%
ISRG	Intuitive Surgical	85,885	81,507	241		32.4	30.1	50.3	45.2	0.0%	0.0%	15%
EL	Estee Lauder	84,773	89,316	237		21.2	25.9	32.6	44.0	1.1%	1.2%	-2%
MO	Altria Group	83,144	108,257	46		8.9	8.7	9.6	9.4	8.0%	8.4%	2%
ABNB	Airbnb	77,837	70,323	120		24.9	22.3	39.7	36.7	0.0%	0.0%	15%
TGT	Target	75,042	91,850	163		8.1	14.2	11.4	28.8	2.4%	2.6%	-19%
BSX	Boston Scientific	69,147	78,200	48	Покупать	21.6	19.8	27.5	24.3	0.0%	0.0%	13%
UBER	Uber Technologies	64,803	72,505	33	Покупать	43.5	23.3	n/a	114.3	0.0%	0.0%	n/a
CHTR	Charter Communications	64,189	159,707	346		7.4	7.2	11.9	11.8	0.0%	0.0%	6%
EOG	EOG Resources	61,230	63,464	104	Держать	4.3	4.3	7.5	7.3	6.0%	5.2%	-3%
PANW	Palo Alto Networks	56,779	57,098	190	Держать	43.4	34.1	71.5	50.5	0.0%	0.0%	31%
GM	General Motors	50,463	53,767	35	Покупать	3.0	3.4	4.8	6.1	0.4%	1.6%	-10%
PXD	Pioneer Natural Resources	44,509	47,462	186	Держать	3.7	4.7	5.7	7.5	2.0%	3.3%	-15%
LNG	Cheniere Energy	36,688	67,028	147	Продавать	5.9	7.6	n/a	8.3	1.0%	1.1%	n/a
IQV	IQVIA	36,636	48,170	196	Покупать	14.4	13.2	18.9	18.1	0.0%	0.0%	10%
CQP	Cheniere Energy Partners	22,265	38,438	46	Держать	7.9	9.8	14.4	9.2	9.2%	8.4%	21%
K	Kellogg Company	22,097	29,886	65	Держать	12.8	12.3	15.6	15.7	3.6%	3.7%	2%
CLX	Clorox	19,073	22,185	155	Продавать	22.6	21.6	38.3	38.3	3.1%	3.2%	14%
SNAP	Snap	18,287	17,619	11		51.2	29.1	116.6	88.0	0.0%	0.0%	68%

Источники: Yahoo Finance, ИБ Синара

СРАВНЕНИЕ КОМПАНИЙ КИТАЯ ПО МУЛЬТИПЛИКАТОРАМ

Тикер	Компания	Рын. кап., \$ млн	EV, \$ млн	Цена, НКД	Рейтинг	EV/ЕБИТДА		P/E		Див. доходность		Чист. прир. CAGR 22-24
						2022	2023	2022	2023	2022	2023	
0700.HK	Tencent Holdings	421,819	442,120	344.6	Держать	18.5	15.6	25.0	20.7	0.4%	0.4%	19%
9988.HK	Alibaba Group Holding	221,387	160,637	82.1	Покупать	7.3	6.5	11.2	10.9	0.0%	0.0%	7%
0857.HK	PetroChina Company	161,709	217,375	4.4	Покупать	3.4	3.5	8.1	9.3	8.5%	7.1%	-14%
1299.HK	AIA Group	121,757	127,841	80.5		n/a	n/a	42.7	16.9	0.2%	0.3%	50%
PDD	Pinduoduo*	117,211	101,752	92.7	Продавать	20.5	17.0	22.5	19.6	0.0%	0.0%	26%
3690.HK	Meituan	99,896	93,596	126.7	Продавать	99.6	31.8	n/m	52.0	0.0%	0.0%	n/a
0386.HK	Sinopec	87,719	134,960	4.7	Держать	4.1	3.9	8.5	8.4	7.7%	7.7%	1%
9633.HK	Nongfu Spring	63,393	61,035	44.3	Продавать	33.2	28.5	54.5	46.6	1.0%	1.2%	17%
9618.HK	JD.com, Inc.	63,345	49,709	159.2	Держать	11.0	8.5	17.3	13.8	1.0%	0.0%	31%
9999.HK	NetEase, Inc.	56,059	44,702	134.0		13.3	12.3	17.1	16.8	1.0%	1.0%	13%
0388.HK	Hong Kong Exchanges and Clearing	53,396	n/a	330.6		n/a	n/a	42.8	34.5	2.1%	2.6%	19%
9888.HK	Baidu, Inc.	47,044	36,722	133.6	Покупать	9.2	8.2	16.1	14.7	0.0%	0.0%	20%
0016.HK	Sun Hung Kai Properties	38,650	52,503	104.7	Продавать	10.1	10.7	10.3	10.3	4.7%	4.8%	2%
2020.HK	ANTA Sports Products	36,160	35,699	104.6		17.8	14.9	31.2	25.1	1.2%	1.6%	23%
2388.HK	BOC Hong Kong (Holdings)	34,884	34,884	25.9		n/a	n/a	9.4	7.5	5.3%	6.8%	18%
1810.HK	Xiaomi Corporation	34,702	29,009	10.9	Продавать	21.8	12.8	26.7	19.3	0.0%	0.0%	32%
1109.HK	China Resources Land	31,659	59,905	34.9		8.2	7.4	8.0	7.3	4.0%	4.4%	9%
0027.HK	Galaxy Entertainment Group	28,366	27,105	51.0		n/a	27.0	n/a	36.8	0.3%	0.7%	n/a
2269.HK	WuXi Biologics (Cayman) Inc.	27,552	26,888	50.7		29.7	22.3	39.1	28.9	0.0%	0.0%	34%
1928.HK	Sands China.	27,012	34,906	26.2		n/a	25.6	n/a	n/m	0.0%	0.0%	n/a
0688.HK	China Overseas Land & Investment	26,882	51,354	19.3		7.3	7.0	5.4	5.2	4.9%	5.1%	6%
0001.HK	CK Hutchison Holdings	23,960	71,059	49.1		5.4	5.7	5.3	5.7	5.7%	5.7%	-1%
1024.HK	Kuaishou Technology	23,088	21,280	51.3		n/a	32.0	n/a	n/m	0.0%	0.0%	n/a
1113.HK	CK Asset Holdings	22,849	23,719	49.8		6.5	6.2	8.0	8.4	4.5%	4.7%	3%
6618.HK	JD Health International Inc.	22,492	19,434	55.6		239.6	100.5	n/m	68.2	0.0%	0.0%	46%
2331.HK	Li Ning Company	21,582	20,266	64.7		20.8	16.9	32.7	26.4	0.8%	1.1%	24%
0669.HK	Techtronic Industries Company	19,703	22,377	84.3		13.5	11.9	17.1	15.1	0.3%	0.3%	17%
2015.HK	Li Auto Inc.	19,039	n/a	86.5	Продавать	n/a	n/a	n/a	79.1	0.0%	0.0%	n/a
0003.HK	The Hong Kong and China Gas Company	17,068	24,965	7.2		14.6	13.4	18.9	17.8	5.0%	5.1%	7%
2319.HK	China Mengniu Dairy Company	16,930	n/a	33.6		n/a	n/a	20.1	17.7	1.3%	1.5%	15%
0960.HK	Longfor Group Holdings	16,804	53,123	21.0		8.5	8.1	5.0	4.7	6.2%	6.3%	9%
2313.HK	Shenzhou International Group Holdings	15,339	14,639	80.1		16.5	13.7	23.2	19.2	2.2%	2.6%	23%
2688.HK	ENN Energy Holdings	15,238	17,750	105.8		8.9	8.3	13.5	12.4	2.4%	2.6%	12%
9866.HK	NIO Inc.	12,904	10,118	66.6		n/a	n/a	n/a	n/a	0.0%	0.0%	n/a
2628.HK	China Life Insurance Company	12,399	34,162	13.1		n/a	n/a	2.3	1.8	3.8%	4.9%	19%
2382.HK	Sunny Optical Technology (Group) Company	12,024	10,570	86.1		14.1	10.9	27.3	19.6	0.8%	0.8%	34%
1093.HK	CSPC Pharmaceutical Group	11,994	10,312	7.9		8.8	7.7	13.8	12.1	1.7%	2.0%	11%
0175.HK	Geely Automobile Holdings	11,684	9,436	9.1		5.8	4.6	15.8	10.8	1.9%	2.8%	47%
2618.HK	JD Logistics, Inc.	11,329	8,721	13.5		9.3	6.6	n/m	49.1	0.0%	0.0%	n/a
0992.HK	Lenovo Group	11,263	11,275	7.3		2.8	2.8	5.8	5.8	0.9%	0.9%	1%
3692.HK	Hansoh Pharmaceutical	10,713	8,203	14.2	Покупать	16.3	14.4	26.2	23.1	0.5%	0.6%	15%
1177.HK	Sino Biopharmaceutical	10,210	n/a	4.3		n/a	n/a	17.9	17.8	1.0%	1.2%	5%
0881.HK	Zhongsheng Group Holdings	10,008	12,322	32.6		5.7	4.8	8.2	6.8	2.1%	2.7%	20%
0968.HK	Xinyi Solar Holdings	9,973	10,806	8.8		11.6	8.9	17.2	12.8	2.7%	3.5%	32%
0288.HK	WH Group	7,470	11,694	4.6		4.1	4.0	5.4	5.4	1.0%	1.1%	3%
6186.HK	China Feihe	6,804	5,759	5.9	Покупать	5.0	4.4	8.4	7.3	4.3%	5.1%	14%
9626.HK	Bilibili Inc.	6,800	7,589	168.8		n/a	n/a	n/a	n/a	0.0%	0.0%	n/a
9868.HK	XPeng Inc.	5,189	n/a	31.0		n/a	n/a	n/a	n/a	0.0%	0.0%	n/a
9992.HK	Pop Mart International Group LTD	3,342	2,670	19.0		13.9	10.5	28.7	20.7	0.7%	1.0%	36%
2600.HK	Aluminum Corporation of China	2,025	12,537	4.0		3.9	4.2	2.4	2.5	0.8%	0.7%	34%

* цена в USD

Источники: Yahoo Finance, ИБ Синара

Аналитический департамент

Sinara_Research@sinara-finance.ru

Директор департамента

Кирилл Таченников

TachennikovKV@sinara-finance.ru

Макроэкономика

Сергей Коныгин

KonyginSS@sinara-finance.ru

Рынок облигаций

Александр Афонин

AfoninAK@sinara-finance.ru

Александр Гаيدا

GaidaAS@sinara-finance.ru

Зарубежные рынки акций

Сергей Вахрамеев

VahrameevSS@sinara-finance.ru

Ирина Фомкина

FomkinaIA@sinara-finance.ru

Российский рынок акций

Нефть и газ

Кирилл Таченников

TachennikovKV@sinara-finance.ru

Кирилл Бахтин

BakhtinKV@sinara-finance.ru

Василий Мордовцев

MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Металлургия

Дмитрий Смолин

SmolinDV@sinara-finance.ru

Стратегия

Кирилл Таченников

TachennikovKV@sinara-finance.ru

Василий Мордовцев

MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Финансовый сектор

Ольга Найдёнова

NaidenovaOA@sinara-finance.ru

Девелопмент

Ирина Фомкина

FomkinaIA@sinara-finance.ru

Технологии, телекоммуникации, ритейл

Константин Белов

BelovKA@sinara-finance.ru

Электроэнергетика, транспорт

Матвей Тайц

TaitsMV@sinara-finance.ru

Группа выпуска

Василий Мордовцев

MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Станислав Захаров

ZakharovSV@sinara-finance.ru

Инна Драч

DrachIG@sinara-finance.ru

Трой МакГраф

McGrathTD@sinara-finance.ru

Себастьян Барендт

BarendtS@sinara-finance.ru

© 2023, ПАО Банк Синара. Настоящий материал является собственностью ПАО Банк Синара (Банк) и не может быть использован в каких-либо целях (в т.ч. посредством цитирования или ссылки в средствах массовой информации) без письменного согласия Банка. Использование информации из настоящего материала полностью или частично, в т.ч. копирование, заимствование, компиляция, цитирование в коммерческих целях, возможно только на договорной основе с Банком. Любые ссылки на настоящий материал или его часть, а также упоминание факта проведения Банком того или иного аналитического исследования запрещены без согласия Банка.

Настоящий материал подготовлен ПАО Банк Синара исключительно в информационных целях и только для его получателя. Передача третьим лицам без письменного согласия ПАО Банк Синара запрещена.

Информация, содержащаяся в настоящем материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в нем, могут не соответствовать инвестиционному профилю и инвестиционным целям (ожиданиям) получателя материала. Определение соответствия финансового инструмента либо операции интересам, инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и уровню допустимого риска является задачей получателя настоящего материала. ПАО Банк Синара не несет ответственности за возможные убытки в случае совершения либо невозможности совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем материале, и не рекомендует использовать настоящий материал в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения.

Суждения о ценных бумагах и производных финансовых инструментах, содержащиеся в настоящем материале, носят предположительный характер и не могут рассматриваться или быть использованы в качестве предложения или побуждения сделать заявку на покупку или продажу либо вложение в ценные бумаги или другие финансовые инструменты, выражены с учетом рыночной ситуации на рынке ценных бумаг и связанных с ним событий на дату выхода материала без обязательства их последующего обновления. Иностранные финансовые инструменты, упомянутые в настоящем материале, могут быть не квалифицированы в качестве ценных бумаг в соответствии с законодательством РФ. Информация об иностранных финансовых инструментах, содержащаяся в настоящем материале, не может использоваться получателями, не соответствующими критериям для признания квалифицированным инвестором в соответствии с законодательством РФ. ПАО Банк Синара не несет ответственности за достоверность, точность и полноту содержащейся в настоящем материале информации, полученной из публичных источников.

Операции с финансовыми инструментами связаны с риском. Результат инвестирования в прошлом не определяет дохода в будущем. Настоящий материал не является офертой, предложением делать оферты. Не является рекламой ценных бумаг, иных товаров и (или) услуг.

Настоящий материал подлежит распространению исключительно на территории РФ. Распространение и копирование материалов разрешено при условии указания ссылки на источник. Изменение материала и (или) его части не допускается без получения предварительного письменного согласия ПАО Банк Синара. Дополнительная информация предоставляется на основании адресного запроса. Распространение без согласия ПАО Банк Синара в любой форме является нарушением условий получения материала и влечет ответственность, предусмотренную законодательством РФ.

До выхода настоящего материала его содержание не раскрывалось эмитентам ценных бумаг, упомянутым в материале.

При оценке финансовых инструментов и эмитентов ценных бумаг в настоящем материале были использованы следующие методы и предпосылки для оценки: метод дисконтированных денежных потоков, сравнительно-сопоставительный анализ и (или) дисконтированная дивидендная либо купонная модель. В случае использования в настоящем материале рейтинговых оценок такие оценки предполагают следующее возможное отклонение прогнозной цены ценной бумаги от цены, использованной при оценке, на горизонте 12 месяцев: «Покупать» > 5% + расчетная стоимость собственного капитала эмитента, 5% + расчетная стоимость собственного капитала эмитента > «Держать» > расчетная стоимость собственного капитала эмитента, «Продавать» < расчетная стоимость собственного капитала эмитента.

Инвестиционный Банк Синара (ИБ Синара) — зарегистрированный товарный знак, под которым ПАО Банк Синара оказывает инвестиционные услуги на фондовом и денежном рынках.

ПАО Банк Синара

Генеральная лицензия ЦБ РФ №705 от 28 февраля 2022 года на осуществление банковских операций.

Лицензия ЦБ РФ №705 от 28 февраля 2022 года на осуществление операций с драгоценными металлами.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности №065-08840-100000 от 12.01.2006. Выдана ФСФР России. Без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности №065-08844-010000 от 12.01.2006. Выдана ФСФР России. Без ограничения срока действия.

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление депозитарной деятельности №065-14099-000100 от 19 августа 2021 г. Выдана Банком России. Без ограничения срока действия.

Зарегистрирован в Реестре Банка России 23.11.2021 в качестве инвестиционного советника за номером 123.