

ТРЕНДЫ И ПРОГНОЗЫ

Акции компаний США в понедельник продемонстрировали незначительный рост в преддверии заседания ФРС по процентной ставке, которое состоится завтра. S&P 500 вырос на 0,07%, Nasdaq — на 0,01%, Dow Jones — на 0,02%. В отраслевой структуре S&P 500 лидирующую позицию занял энергетический сектор (+0,8%), аутсайдером оказался сектор товаров длительного пользования (-1,1%).

Индекс Hang Seng в Гонконге вырос на 0,4%.

Сегодня выйдут данные о числе выданных разрешений на строительство в США за август. Аналитики в среднем ожидают снижения показателя до 1,440 млн против июльского значения в 1,452 млн.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Акции США

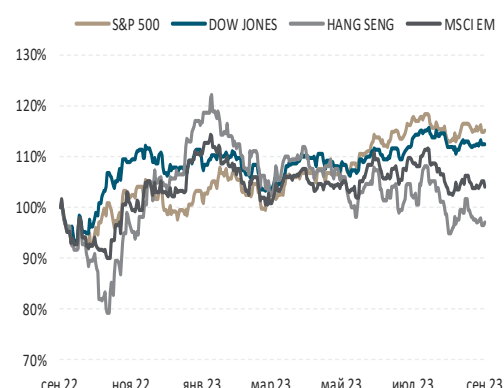
Котировки **Moderna** вчера упали на 9,1% после заявления Pfizer о том, что лишь 24% населения США в этом году сделают прививку от COVID-19. **Мы считаем реакцию рынка чрезмерной**, поскольку на 39%-ную долю рынка компании в США приходится около 82 млн вакцинируемых в возрасте от 18 до 65 лет, а это соответствует ранее опубликованному компанией прогнозу спроса на ее вакцины в этом году (50–100 млн доз).

Акции Китая

Sunac China Holdings, как и ранее **Evergrande**, подала заявление о банкротстве в суд в Нью-Йорке. Мы считаем, что обстановка на рынке недвижимости КНР в ближайшее время останется напряженной. **Это может оказать давление на застройщиков, в частности на China Overseas Land, наш рейтинг по акциям которой — «Покупать»; в ближайшее время он может быть пересмотрен (стр. 3).**

Country Garden Holdings получила одобрение кредиторов на продление срока погашения еще одной оншорной облигации — последней из восьми, по которым она добивалась отсрочки. Все эти действия позволили компании избежать дефолта. **Расцениваем новость как умеренно позитивную, но ожидаем, что давление на бумаги компании сохранится, пока нет ясности в вопросе реструктуризации долга.**

ДИНАМИКА МИРОВЫХ ИНДЕКСОВ



Источник: Yahoo Finance

Мировые индексы	Пред. цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
США						
DOW JONES	34,624	0.0%	-0.1%	0.4%	0.9%	4.2%
S&P 500	4,454	0.1%	-0.8%	1.9%	1.0%	15.7%
NASDAQ	13,710	0.0%	-1.5%	3.2%	0.2%	30.8%
RUSSELL 2000	1,834	-0.7%	-1.1%	-1.4%	-2.2%	3.9%
Азия						
NIKKEI	33,243	-0.9%	1.4%	5.3%	-0.4%	27.4%
CSI 300	3,721	-0.2%	-1.1%	-0.2%	-5.2%	-3.9%
HANG SENG	17,997	0.4%	-0.2%	2.1%	-8.2%	-9.0%
BSE SENSEX	67,597	-0.1%	0.6%	3.5%	7.0%	10.5%
KOSPI	2,559	-0.6%	0.9%	2.0%	-1.8%	14.4%
S&P/ASX 200	7,197	-0.5%	-0.1%	1.1%	-2.2%	2.2%
Европа						
FTSE 100	7,671	-0.5%	1.9%	5.3%	1.0%	2.5%
DAX	15,717	-0.7%	0.0%	0.3%	-2.3%	12.4%
CAC 40	7,292	-0.4%	0.6%	0.8%	0.0%	11.6%
MOEX Russia	3,107	-1.8%	-1.3%	-0.7%	10.4%	44.7%
Прочие						
IBOVESPA	118,288	-0.4%	1.2%	2.5%	-1.3%	7.8%
S&P/TSX Comp	20,493	-0.6%	1.5%	3.4%	2.8%	5.2%

Облигации						
US 10-YR	4.32	(2.8)	4.0	3.3	54.9	48.3
US 30-YR	4.40	(3.1)	3.5	(2.5)	54.4	47.5

Денежный рынок						
EUR/USD	1.07	0.2%	-0.4%	-1.8%	-2.2%	0.2%
USD/JPY	148	0.0%	0.6%	1.5%	4.3%	12.0%
GBP/USD	1.24	0.0%	-0.8%	-2.6%	-3.2%	2.7%
USD/CAD	1.35	-0.4%	-0.9%	-0.6%	1.8%	-0.6%
USD/CHF	0.90	0.1%	0.6%	1.9%	0.0%	-3.0%
AUD/USD	0.64	0.2%	0.3%	0.8%	-5.1%	-5.1%
EUR/CHF	0.96	0.3%	0.2%	0.1%	-2.2%	-2.8%
EUR/GBP	0.86	0.2%	0.4%	0.8%	1.0%	-2.4%
EUR/JPY	158	0.2%	0.3%	-0.4%	2.0%	12.3%
AUD/JPY	95.2	0.2%	1.0%	2.3%	-1.0%	6.4%

Сырьевые рынки						
Нефть WTI	93	1.8%	5.3%	13.2%	30.4%	19.4%
Нефть Brent	95	1.1%	4.2%	11.3%	25.0%	15.8%
Золото	1,934	0.4%	0.8%	2.4%	-1.5%	6.2%
Серебро	23.3	0.9%	1.2%	2.4%	-3.2%	-3.5%
Платина	943	0.9%	4.8%	3.6%	-4.3%	-10.7%
Палладий	1,251	-0.1%	2.9%	0.7%	-11.0%	-30.0%
Пшеница	582	-2.8%	0.4%	-8.5%	-15.9%	-25.2%
Соя	1,310	-2.2%	-4.0%	-4.7%	-1.7%	-14.4%
Кукуруза	468	-2.0%	-3.3%	-5.6%	-21.2%	-31.4%

Примечание: изменения доходностей облигаций даны в базисных пунктах

Источник: Yahoo Finance

КАЛЕНДАРЬ ПУБЛИКАЦИЙ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Дата	Компании США
9/20/2023	FedEx
9/26/2023	Costco Wholesale
9/29/2023	NIKE
9/29/2023	Micron Technology
10/12/2023	PepsiCo
10/13/2023	UnitedHealth Group
10/13/2023	JPMorgan Chase
10/13/2023	Wells Fargo
10/13/2023	Citigroup
10/13/2023	BlackRock
10/13/2023	PNC Financial Services Group
10/13/2023	Progressive
10/17/2023	Johnson & Johnson
10/17/2023	Bank of America
10/17/2023	Charles Schwab
10/17/2023	Goldman Sachs Group
10/18/2023	Procter & Gamble
10/18/2023	Morgan Stanley
10/18/2023	Lockheed Martin
10/18/2023	Netflix
10/18/2023	Intuitive Surgical
10/18/2023	US Bancorp
10/19/2023	Tesla
10/19/2023	Abbott Laboratories
10/19/2023	Philip Morris International
10/19/2023	Anthem
10/19/2023	Prologis
10/19/2023	Crown Castle International
10/19/2023	Lam Research
10/19/2023	Truist Financial

Дата	Компании Китая
10/19/2023	Hong Kong Exchanges and Clearing
10/20/2023	Sands China.
10/25/2023	WH Group
11/3/2023	Lenovo Group
11/10/2023	Galaxy Entertainment Group
11/14/2023	JD Logistics, Inc.
11/14/2023	Tencent Holdings
11/17/2023	JD.com, Inc.
11/17/2023	Alibaba Group Holding
11/29/2023	Bilibili Inc.
11/30/2023	XPeng Inc.
12/8/2023	Li Auto Inc.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Sunac China Holdings: реструктуризация может не помочь

Sunac China Holdings, как и ранее Evergrande, подала заявление о банкротстве в суд в Нью-Йорке по статье 15 американского Кодекса о банкротстве.

В то же время кредиторы Sunac China Holdings Ltd одобрили предложенный компанией еще в марте план реструктуризации офшорного долга на сумму \$9 млрд. По условиям реструктуризации, часть долга обменяют на конвертируемые облигации, обеспеченные торгуемыми в Гонконге акциями, а также на новые облигации со сроком погашения от двух до девяти лет.

Комментарий

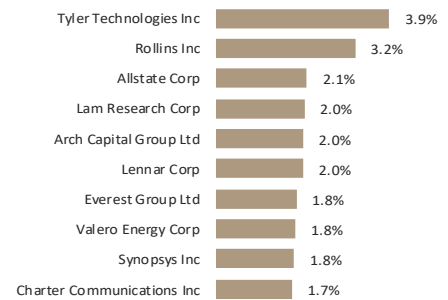
Напомним, что на конец 1П23 чистый долг компании составлял \$42,2 млрд.

Пока мы не видим значительного улучшения ситуации на рынке недвижимости Китая, несмотря на меры поддержки отрасли, недавно принятые правительством. Инвестиции в недвижимость в августе показали снижение 18-й месяц подряд (-19,1% г/г).

Мы считаем, что обстановка на рынке недвижимости КНР в ближайшее время останется напряженной. Это может оказать давление на застройщиков, в частности на China Overseas Land, наш рейтинг по акциям которой — «Покупать» (в ближайшее время он может быть пересмотрен).

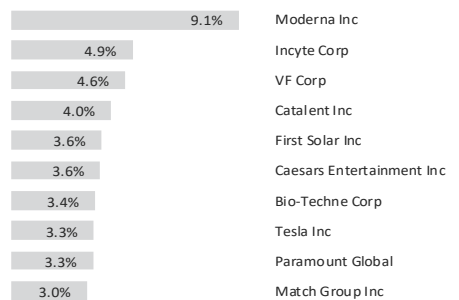
Ирина Фомкина
Аналитик

США – ТОП-10 ЛИДЕРОВ РОСТА



Источник: CNBC

США – ТОП-10 ЛИДЕРОВ СНИЖЕНИЯ



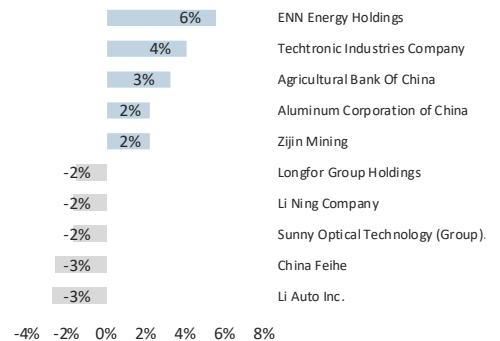
Источник: CNBC

ДИНАМИКА ОСНОВНЫХ СЕКТОРОВ S&P 500



Источник: Yahoo Finance

КИТАЙ – МАКСИМАЛЬНОЕ ИЗМЕНЕНИЕ



Источник: Hang Seng

СРАВНЕНИЕ КОМПАНИЙ США ПО МУЛЬТИПЛИКАТОРАМ

Тикер	Компания	Рын. кап., \$ млн	EV, \$ млн	Цена, \$	Рейтинг	EV/EBITDA		P/E		Див. доходность		Чист. прир. CAGR 23-25
						2023	2024	2023	2024	2023	2024	
AAPL	Apple	2,860,112	2,800,495	178	Держать	22.3	20.8	30.2	28.4	0.5%	0.6%	4%
MSFT	Microsoft	2,454,094	2,427,737	329	Держать	24.0	20.9	34.2	29.9	0.8%	0.9%	14%
GOOGL	Alphabet	1,809,444	1,713,175	138	Покупать	14.9	13.6	24.0	20.7	0.0%	0.0%	16%
AMZN	Amazon.com	1,426,054	1,507,418	140	Покупать	17.2	14.7	52.5	38.1	0.0%	0.0%	37%
NVDA	NVIDIA	1,099,150	1,093,950	440	Держать	104.5	50.1	133.8	57.7	0.0%	0.0%	72%
TSLA	Tesla	831,255	820,287	265	Держать	48.1	35.2	71.5	49.9	0.0%	0.0%	36%
BRK-B	Berkshire Hathaway	815,794	n/a	370		n/a	n/a	18.8	21.7	0.0%	0.0%	-2%
LLY	Eli Lilly	542,816	557,007	571		52.8	38.5	69.4	49.5	0.8%	0.9%	38%
V	Visa	522,583	530,223	245	Покупать	23.2	20.7	29.2	26.2	0.7%	0.8%	12%
XOM	Exxon Mobil	490,281	525,495	118	Покупать	6.9	7.2	12.6	13.8	3.1%	3.2%	-7%
UNH	UnitedHealth Group	454,652	486,386	486		13.6	12.3	19.7	17.7	1.4%	1.6%	12%
WMT	Walmart	447,959	507,623	163		14.6	13.5	26.9	27.0	1.4%	1.4%	5%
JPM	JPMorgan Chase	437,305	n/a	149	Покупать	n/a	n/a	10.3	11.0	2.8%	2.9%	-2%
JNJ	Johnson & Johnson	427,163	427,192	162		12.1	11.8	15.2	15.0	2.9%	3.0%	2%
MA	Mastercard	403,104	411,317	417	Покупать	26.7	23.1	35.0	29.9	0.5%	0.6%	16%
PG	Procter & Gamble	368,111	394,464	154		18.8	17.3	25.3	23.6	2.4%	2.5%	7%
AVGO	Broadcom	343,245	376,500	850		16.6	15.8	18.8	17.7	2.2%	2.3%	6%
CVX	Chevron	327,322	342,195	167	Покупать	6.6	6.5	12.7	12.7	3.6%	3.8%	-1%
HD	Home Depot	326,066	372,404	317		13.9	15.2	19.1	21.6	2.6%	2.8%	-4%
ORCL	Oracle	299,031	379,814	112		14.9	14.0	21.5	19.9	1.4%	1.4%	11%
MRK	Merck	273,138	294,748	108	Продавать	12.3	10.2	15.4	12.6	2.7%	2.9%	17%
ABBV	AbbVie	272,181	335,187	154		13.0	12.7	13.9	13.8	3.9%	4.0%	5%
KO	Coca-Cola	252,126	284,206	58	Покупать	19.5	18.3	22.3	20.7	3.1%	3.3%	7%
COST	Costco Wholesale	249,264	247,014	563		23.8	21.9	39.1	36.3	0.6%	0.7%	9%
ADBE	Adobe	249,173	248,050	532		26.0	24.5	34.6	31.1	0.0%	0.0%	12%
PEP	PepsiCo	247,560	281,268	179		17.1	15.9	24.5	22.8	2.7%	3.0%	8%
CSCO	Cisco Systems	232,349	223,643	56		10.9	10.6	14.9	14.2	2.7%	2.8%	4%
BAC	Bank of America	231,093	n/a	29	Покупать	n/a	n/a	8.5	8.9	3.2%	3.5%	-1%
CRM	salesforce.com	213,925	214,711	215		21.2	16.2	43.3	29.1	0.0%	0.0%	34%
MCD	McDonald's	204,323	250,036	278		18.8	17.4	25.4	23.5	2.2%	2.3%	7%
CMCSA	Comcast	201,420	294,956	46		8.0	7.7	13.4	12.6	2.5%	2.7%	5%
TMO	Thermo Fisher Scientific	198,923	227,473	508	Покупать	19.3	17.4	21.7	19.6	0.3%	0.3%	11%
PFE	Pfizer	188,800	196,041	34		8.3	7.9	9.9	9.6	4.9%	5.1%	3%
DHR	Danaher	184,604	203,457	254		21.4	19.4	26.3	23.8	0.4%	0.5%	10%
ABT	Abbott Laboratories	176,873	184,455	101		18.2	17.0	22.9	22.0	2.0%	2.1%	7%
TMUS	T-Mobile US	176,582	285,507	141	Продавать	9.7	8.9	20.7	16.0	0.0%	0.0%	19%
NFLX	Netflix	175,392	186,481	394	Держать	25.7	20.5	34.2	26.2	0.0%	0.0%	27%
AMD	Advanced Micro Devices	165,258	162,465	102	Держать	29.6	21.4	37.0	25.6	0.0%	0.0%	28%
WFC	Wells Fargo	164,732	n/a	43		n/a	n/a	9.1	9.4	3.0%	3.5%	4%
COP	ConocoPhillips	158,467	167,257	124	Покупать	6.2	6.1	14.4	13.4	1.6%	1.9%	-2%
INTC	Intel	155,987	158,444	38	Покупать	15.7	9.7	103.4	22.5	2.0%	1.8%	141%
DIS	Walt Disney	154,996	206,997	85	Покупать	13.7	11.3	22.2	16.6	0.0%	1.0%	27%
MS	Morgan Stanley	152,300	n/a	89		n/a	n/a	14.8	12.7	3.6%	3.8%	12%
INTU	Intuit	150,914	155,173	535		27.3	24.8	37.5	33.5	0.6%	0.6%	15%
PM	Philip Morris International	150,304	175,104	97		11.7	10.7	15.6	14.3	5.3%	5.5%	10%
NKE	NIKE	149,813	149,443	96		21.9	18.9	29.5	25.0	1.4%	1.5%	17%
TXN	Texas Instruments	148,779	147,636	163		16.2	14.5	21.4	19.9	3.1%	3.3%	6%
CAT	Caterpillar	148,311	152,873	281		11.5	11.3	16.5	16.3	1.8%	1.9%	2%
VZ	Verizon Communications	140,816	315,866	34	Покупать	6.6	6.6	7.2	7.2	7.9%	8.0%	0%
AMGN	Amgen	140,767	170,106	263		11.1	10.4	14.7	13.6	3.2%	3.5%	7%

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. приб. CAGR 23-25
						2023	2024	2023	2024	2023	2024	
UPS	United Parcel Service	137,632	149,682	158		9.6	9.1	14.9	13.8	4.1%	4.2%	7%
LOW	Lowe's	137,381	169,054	218		11.7	12.5	15.8	17.6	2.1%	2.2%	-4%
BX	Blackstone Group	136,994	n/a	114		n/a	n/a	24.8	18.1	3.2%	4.4%	23%
NEE	NextEra Energy	134,077	202,967	68		14.1	13.0	21.4	19.4	2.7%	3.0%	9%
UNP	Union Pacific	133,108	165,890	213	Покупать	13.6	12.8	19.6	18.4	2.5%	2.7%	5%
IBM	IBM	131,042	176,926	145		11.3	11.0	15.1	14.1	4.7%	4.8%	6%
HON	Honeywell International	131,006	143,078	194		15.1	14.2	21.4	19.5	2.1%	2.3%	8%
SPGI	S&P Global	129,905	141,250	390		24.1	21.7	32.1	28.8	0.9%	1.0%	12%
GE	General Electric	127,825	118,702	117		16.6	11.8	56.3	28.7	0.3%	0.4%	59%
QCOM	Qualcomm	126,618	135,315	113		11.3	9.6	13.6	12.0	2.7%	2.9%	8%
DE	Deere	125,567	n/a	411		n/a	n/a	13.3	13.6	1.2%	1.3%	-3%
BKNG	Booking Holdings	125,405	120,979	3,158		17.8	15.5	25.0	21.8	0.0%	0.0%	13%
BMJ	Bristol-Myers Squibb	125,083	154,958	59		7.6	7.2	7.4	7.4	3.9%	4.1%	0%
GS	Goldman Sachs	122,207	n/a	343		n/a	n/a	11.7	9.9	3.0%	3.2%	12%
AMAT	Applied Materials	122,028	124,336	140		16.3	17.3	19.6	21.2	0.8%	0.9%	5%
BA	Boeing	121,803	167,652	205		39.3	18.7	n/a	31.5	0.0%	0.8%	n/a
AXP	American Express	119,682	n/a	160		n/a	n/a	14.5	13.3	1.5%	1.6%	11%
NOW	ServiceNow	116,859	115,169	579		41.5	32.6	59.8	47.2	0.0%	0.0%	26%
LMT	Lockheed Martin	113,978	123,847	430		12.5	12.2	16.6	16.5	2.8%	3.1%	1%
SBUX	Starbucks	111,022	131,675	97		18.5	16.2	28.1	24.0	2.2%	2.4%	15%
RTX	Raytheon Technologies	111,004	140,830	75		11.5	10.4	15.1	13.7	3.1%	3.3%	12%
SYK	Stryker	110,931	123,656	293		23.7	21.3	28.5	25.9	1.0%	1.0%	10%
SCHW	Charles Schwab	109,766	78,528	58		8.2	7.0	19.0	14.9	1.7%	1.8%	27%
T	AT&T	107,531	279,865	15		6.5	6.4	6.2	6.0	7.4%	7.5%	2%
ISRG	Intuitive Surgical	106,480	102,102	298		37.5	31.6	55.2	47.8	0.0%	0.0%	15%
ELV	Elevance Health	106,253	97,021	443		8.6	8.0	13.6	12.3	1.3%	1.3%	11%
BLK	BlackRock	105,439	n/a	695		n/a	n/a	20.1	17.6	2.9%	3.1%	12%
ADP	Automatic Data Processin	102,749	104,855	247		21.3	19.7	30.3	27.9	1.8%	2.0%	9%
CVS	CVS Health	92,817	152,318	71		7.7	7.4	8.3	8.2	3.4%	3.4%	4%
ABNB	Airbnb	92,472	84,958	143		26.1	22.4	36.9	31.9	0.0%	0.0%	14%
UBER	Uber Technologies	92,086	99,788	47	Покупать	28.2	19.0	73.3	32.1	0.0%	0.0%	96%
PLD	Prologis	90,862	112,828	123		18.8	18.2	33.2	31.7	2.8%	3.0%	13%
CHTR	Charter Communications	84,436	179,954	456		8.2	7.8	17.0	15.4	0.0%	0.0%	8%
AMT	American Tower	83,587	134,756	180		19.5	18.7	44.4	35.8	3.6%	4.0%	16%
C	Citigroup	82,581	n/a	43		n/a	n/a	6.9	6.9	4.8%	5.0%	4%
MO	Altria Group	78,066	103,179	43		8.3	8.1	8.8	8.5	8.8%	9.2%	3%
EOG	EOG Resources	77,288	79,522	132	Держать	6.4	5.9	11.7	10.7	3.9%	4.4%	3%
BSX	Boston Scientific	75,876	84,929	53	Покупать	21.3	19.2	26.4	23.1	0.0%	0.0%	13%
PYPL	PayPal	72,789	74,446	63		9.9	9.1	13.2	11.9	0.0%	0.0%	10%
PANW	Palo Alto Networks	71,775	72,093	240	Держать	38.5	31.5	52.0	42.8	0.0%	0.0%	19%
PXD	Pioneer Natural Resource	56,154	59,107	235	Покупать	6.2	5.9	11.3	10.7	2.1%	3.0%	2%
EL	Estee Lauder	55,103	59,646	154		23.6	17.6	45.3	29.6	1.6%	1.8%	43%
TGT	Target	54,925	71,733	119		10.9	8.7	20.4	14.1	3.6%	3.8%	31%
GM	General Motors	48,611	51,915	33	Держать	3.3	3.4	5.3	5.6	1.6%	1.8%	1%
LNG	Cheniere Energy	40,802	71,142	163	Держать	8.3	10.3	5.9	14.3	1.0%	1.1%	-40%
IQV	IQVIA	39,045	50,579	209	Покупать	13.9	12.7	19.8	17.5	0.0%	0.0%	13%
CQP	Cheniere Energy Partners	26,438	42,611	55	Покупать	10.3	11.1	9.5	10.9	7.6%	7.4%	-7%
K	Kellogg Company	20,461	28,250	60	Держать	11.2	10.9	14.5	13.9	4.0%	4.1%	5%
CLX	Clorox	17,575	20,687	143	Продавать	19.1	16.6	31.4	26.0	3.3%	3.4%	19%
DKNG	DraftKings	14,433	14,668	31	Продавать	n/a	96.7	n/a	n/a	0.0%	0.0%	n/a

Источники: Yahoo Finance, ИБ Синара

СРАВНЕНИЕ КОМПАНИЙ КИТАЯ ПО МУЛЬТИПЛИКАТОРАМ

Тикер	Компания	Рын. кап., \$ млн	EV, \$ млн	Цена, HKD	Рейтинг	EV/EBITDA		P/E		Див. доходность		Чист. прир. CAGR 23-25
						2023	2024	2023	2024	2023	2024	
0700.HK	Tencent Holdings	383,989	404,290	312.4	Держать	13.9	12.6	19.2	15.9	0.6%	0.6%	16%
9988.HK	Alibaba Group Holding	229,756	169,006	84.8	Покупать	7.0	6.6	11.9	10.5	0.0%	0.0%	10%
0857.HK	PetroChina Company	197,537	253,203	5.7	Держать	4.1	4.1	10.3	10.7	6.5%	6.1%	-2%
1288.HK	Agricultural Bank Of China	178,259	178,259	2.9	Держать	n/a	n/a	4.7	4.5	8.0%	8.5%	6%
0939.HK	China Construction Bank	136,241	136,241	4.4	Покупать	n/a	n/a	2.9	2.7	9.1%	9.6%	7%
PDD	Pinduoduo*	126,160	110,701	99.8	Продавать	18.6	14.2	19.7	15.4	0.0%	0.0%	26%
1299.HK	AIA Group	99,100	105,184	65.3		n/a	n/a	14.2	12.6	0.3%	0.4%	11%
3690.HK	Meituan	96,352	90,052	121.7	Держать	26.5	17.3	n/m	22.1	0.0%	0.0%	61%
0386.HK	Sinopec	80,262	127,502	4.3	Держать	4.1	3.9	7.6	7.3	9.2%	9.1%	3%
9999.HK	NetEase, Inc.	67,256	55,899	160.1	Покупать	13.9	12.5	18.7	17.2	1.1%	1.2%	9%
9633.HK	Nongfu Spring	63,728	61,370	44.3	Продавать	30.0	25.8	47.7	40.7	1.4%	1.6%	17%
9618.HK	JD.com, Inc.	47,786	34,150	119.6	Держать	6.1	5.1	10.8	9.2	0.2%	0.3%	18%
0388.HK	Hong Kong Exchanges and Clearing	47,195	n/a	291.0		n/a	n/a	27.7	25.8	3.2%	3.4%	8%
9888.HK	Baidu, Inc.	46,284	35,962	130.9	Покупать	7.9	7.2	13.9	12.6	0.0%	0.0%	13%
1810.HK	Xiaomi Corporation	38,101	32,407	11.9	Продавать	18.2	16.1	26.4	22.2	0.0%	0.0%	16%
2015.HK	Li Auto Inc.	33,238	27,351	150.3	Продавать	37.9	18.0	56.9	26.5	0.0%	0.0%	90%
2020.HK	ANTA Sports Products	31,432	30,972	90.6		13.2	11.3	23.8	19.7	1.7%	2.1%	20%
0016.HK	Sun Hung Kai Properties	30,007	43,860	81.0	Держать	9.1	8.2	8.4	7.7	6.1%	6.2%	8%
1109.HK	China Resources Land	29,555	57,801	32.4	Держать	8.0	7.3	7.4	6.7	4.5%	4.9%	11%
2388.HK	BOC Hong Kong (Holdings)	29,551	29,551	21.9		n/a	n/a	7.0	6.6	7.6%	8.0%	4%
1024.HK	Kuaishou Technology	28,743	26,934	63.6		20.6	11.1	62.2	n/m	0.0%	0.0%	142%
0027.HK	Galaxy Entertainment Group	28,651	27,391	51.3	Покупать	20.1	13.3	26.6	16.4	0.9%	1.6%	38%
1928.HK	Sands China.	26,193	34,087	25.3	Покупать	15.7	11.1	n/m	n/m	0.0%	0.3%	62%
2269.HK	WuXi Biologics (Cayman) Inc.	23,706	23,042	43.4		22.8	17.6	30.2	23.6	0.0%	0.0%	28%
0688.HK	China Overseas Land & Investment	22,373	46,845	16.0	Покупать	8.3	7.2	6.0	5.4	5.0%	5.5%	13%
0001.HK	CK Hutchison Holdings	20,332	67,431	41.5		6.0	5.9	5.0	4.7	6.7%	7.1%	7%
1113.HK	CK Asset Holdings	18,678	19,548	40.5	Держать	6.2	5.6	7.9	6.9	5.7%	5.8%	20%
0669.HK	Techtronic Industries Company	18,541	21,214	79.0		11.9	10.5	15.9	13.6	0.3%	0.4%	18%
6618.HK	JD Health International Inc.	16,914	13,856	41.6		65.3	35.8	n/m	31.1	0.0%	0.0%	35%
9866.HK	NIO Inc.	15,264	12,479	78.4		n/a	n/a	n/a	n/a	0.0%	0.0%	-74%
2313.HK	Shenzhou International Group Holding	13,749	13,049	71.5		13.9	11.3	20.3	16.1	2.5%	3.2%	22%
0003.HK	The Hong Kong and China Gas Company	13,319	21,217	5.6		13.0	12.1	15.9	15.1	6.3%	6.3%	5%
2319.HK	China Mengniu Dairy Company	13,306	n/a	26.3		n/a	n/a	15.2	13.1	1.8%	2.0%	16%
0960.HK	Longfor Group Holdings	12,454	48,773	15.5		8.6	8.2	3.9	3.7	7.0%	7.5%	7%
0175.HK	Geely Automobile Holdings	12,415	10,167	9.7		5.9	5.0	16.5	12.1	2.1%	2.5%	32%
0992.HK	Lenovo Group	12,396	12,408	8.0		3.1	3.3	7.3	8.1	0.6%	0.7%	5%
9868.HK	XPeng Inc.	12,127	n/a	72.2		n/a	n/a	n/a	n/a	0.0%	0.0%	-41%
2331.HK	Li Ning Company	11,800	10,483	35.2		10.2	8.4	17.5	14.3	1.7%	2.1%	21%
2628.HK	China Life Insurance Company	11,499	33,262	12.1		n/a	n/a	1.7	1.5	5.7%	6.5%	12%
2899.HK	Zijin Mining	9,702	29,725	13.2	Покупать	4.5	3.8	2.9	2.3	1.9%	2.3%	27%
2688.HK	ENN Energy Holdings	9,010	11,522	62.3		5.5	5.1	7.5	6.8	4.7%	5.1%	10%
1093.HK	CSPC Pharmaceutical Group	8,961	7,278	5.9	Покупать	6.0	5.5	10.4	9.4	2.6%	2.9%	10%
2382.HK	Sunny Optical Technology (Group) Company	8,608	7,155	61.4		9.6	7.6	20.2	15.5	1.1%	1.2%	27%
2618.HK	JD Logistics, Inc.	8,380	5,772	9.9		4.1	3.3	n/m	25.2	0.0%	0.0%	55%
3692.HK	Hansoh Pharmaceutical	7,636	5,126	10.1	Покупать	10.3	9.0	19.0	16.5	0.8%	0.9%	15%
1177.HK	Sino Biopharmaceutical	7,076	n/a	2.9		n/a	n/a	14.1	12.1	1.6%	2.2%	12%
0288.HK	WH Group	6,762	10,986	4.1		4.1	3.8	5.3	4.8	0.9%	1.0%	8%
0881.HK	Zhongsheng Group Holdings	6,746	9,059	21.9		4.5	3.9	6.1	5.2	4.9%	5.7%	15%
0968.HK	Xinyi Solar Holdings	6,725	7,559	5.9		6.9	5.3	10.4	7.8	4.5%	6.0%	27%
6186.HK	China Feihe	5,264	4,218	4.5	Покупать	3.9	3.6	6.9	6.3	6.0%	6.4%	10%
9626.HK	Bilibili Inc.	4,324	5,113	106.9		n/a	56.4	n/a	n/a	0.0%	0.0%	n/a
9992.HK	Pop Mart International Group LTD	4,265	3,594	24.2		15.4	11.8	30.7	22.6	0.7%	1.0%	32%
2600.HK	Aluminum Corporation of China	2,336	12,848	4.6		3.6	3.7	3.1	2.8	0.9%	0.9%	16%

* 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 Гайда

GaidaAS@sinara-finance.ru

Зарубежные рынки акций

Сергей Вахрамеев

VahrameevSS@sinara-finance.ru

Ирина Фомкина

FomkinaI@sinara-finance.ru

Георгий Горбунов

GorbunovGI@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

Технологии, телекоммуникации, ритейл

Константин Белов

BelovKA@sinara-finance.ru

Группа выпуска

Василий Мордовцев

MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Станислав Захаров

ZakharovSV@sinara-finance.ru

Девелопмент

Ирина Фомкина

FomkinaI@sinara-finance.ru

Электроэнергетика, транспорт

Матвей Тайц

TaitsMV@sinara-finance.ru

Георгий Горбунов

GorbunovGI@sinara-finance.ru

Инна Драч

DrachIG@sinara-finance.ru

Себастьян Барендт

BarendtSF@sinara-finance.ru

Георгий Горбунов

GorbunovGI@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 предположения 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 №065-08844-100000 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.