

A Morning Bulletin

Лидеры роста

NVTK LI	\$199.40	▲3.64%	NLMK LI	\$28.42	▲1.43%
LKOH RX	\$81.23	▲1.67%	FXPO LN	\$526.34	▲1.24%
SVST LI	\$18.41	▲1.66%	VTBR LI	\$0.96	▲1.16%

Все цены приведены к долл. США

Лидеры падения

VEON US	\$1.68	▼7.18%	TRMK RX	\$1.13	▼3.36%
AFLT RX	\$0.86	▼4.05%	MTL US	\$1.58	▼3.07%
MNOD LI	\$28.06	▼3.94%	BSPB RX	\$0.74	▼2.81%

Источник: Bloomberg

Ближайшие события

25 мар	MegaFon, 4Q20 IFRS
25 мар	Gold and Forex Reserve, \$ bn, Russia
25 мар	GDP YoY, %, US
26 мар	Money Supply Narrow Def, RUB tn, Russia
26 мар	Baker Hughes Rig Count, US

Главные новости

ОБЗОР РЫНКА

Вчера настроение на мировых рынках акций было подавленным: В среду настроение на мировых рынках акций было подавленным, тогда как доходность казначейских облигаций шла вверх. Российским биржевым индикаторам ближе к концу дня удалось немного восполнить потери – оба индекса – RTS (+0,1% до 1 437 пунктов) и Московской биржи (0,5% до 3 485 пунктов) – завершили день в небольшом плюсе; весьма сильные распродажи наблюдались у производителей драгметаллов и цветных металлов. Курс рубля чуть укрепился (+0,2% до 76,22 руб./долл.). Цены на нефть отыграли большую часть своих сильных потерь днем ранее (Brent +5,5% до 64,15 долл./барр.).

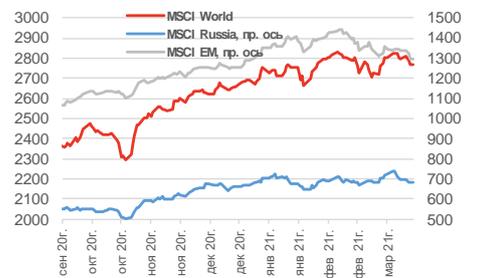
Мы ожидаем, что подавленное настроение на российском рынке акций сегодня сохранится: Мы ожидаем, что сегодня динамика российского рынка акций по-прежнему будет слабой, так как опасения по поводу мирового экономического роста и замедление темпов восстановления экономики спровоцировали снижение цен на нефть и слабый спрос на акции циклических компаний. Истории роста также будут находиться под давлением на фоне высокой доходности государственных облигаций. Мы не видим и корпоративных драйверов на российском рынке акций.

Джон Волш: jwalsh@alfabank.ru (Стратегия)

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Интеррос предложил РУСАЛу ограничить дивидендные выплаты за 2020 г., пересмотреть формулу расчета и прервать срок действия акционерного соглашения; НЕГАТИВНО

Рынок акций



Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	г.
RTS	1437.18	▲0.11	▼0.91	▲3.58
MICEX	3485.33	▲0.52	▲2.22	▲5.97
MSCI Russia	683.05	▲0.27	▼0.11	▲2.14
MSCI GEM	1298.44	▼1.91	▼6.17	▲0.56
DJIA	32420.06	▼0.01	▲3.24	▲5.93
S&P 500	3889.14	▼0.55	▲1.56	▲3.54
Shanghai Comp	3367.06	▼1.30	▼6.09	▼3.06
FTSE 100	6712.89	▲0.20	▲0.92	▲3.91
NIKKEI 225	28405.52	▼2.04	▼5.10	▲4.31
Hang Seng	27918.14	▼2.03	▼7.11	▲2.59

Валюты

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	г.
USD/RUB	76.59	▲0.27	▲4.17	▲2.93
EUR/RUB	90.47	▼0.09	▼0.92	▼0.56
USD/CNY	6.53	▲0.25	▲1.21	▲0.09

Сырье

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	г.
Brent, долл./барр.	64.41	▲5.95	▼5.01	▲22.64
WTI, долл./барр.	61.18	▲5.92	▼5.30	▲23.99
Никель, долл./т	16143.50	▼1.68	▼17.89	▼2.48
Медь, долл./т	8973.25	▼1.57	▼3.93	▲15.80
Золото, долл./унция	1734.69	▲0.44	▼2.05	▼8.65
Палладий долл./унция	2633.79	▲0.92	▲9.49	▲7.72
Газ,LNG, долл./MMBtu	5.76		▲5.63	▼31.88
Желез. руда, долл./т	167.34	▼0.02	▲1.71	▲7.38
Кокс. уголь, Юань/т	1632.00	▲1.62	▲4.34	▲11.30

Источники: Bloomberg, Информация компаний, Альфа-Банк



Металлы и Горная добыча

Интеррос предложил РУСАЛу ограничить дивидендные выплаты за 2020 г., пересмотреть формулу расчета и не продлевать акционерное соглашение; НЕГАТИВНО

Интеррос предложил изменить формулу расчета дивидендов Норильского никеля (MNOD:LI; ВЫШЕ РЫНКА; P/E \$36,4/АДР), не дожидаясь истечения срока действия акционерного соглашения в 2023 г., что предполагает возможность выплаты меньших финальных дивидендных выплат за 2020. Вопрос включен в повестку следующего заседания Совета директоров, запланированного на 29 марта. Исходя из текущей формулы расчета дивидендов, совет директоров может рекомендовать финальные дивиденды за 2020 в размере \$3,5 млрд, что эквивалентно примерно \$2,2/АДР при дивидендной доходности на уровне 8%. Ранее в этом году компания направила \$1,2 млрд на промежуточные дивидендные выплаты за 2020 г.

РУСАЛ ранее заблокировал предложение В. Потанина ограничить дивидендные выплаты за 2020 г. уровнем \$1 млрд. Это было до происшествия с разливом дизельного топлива в прошлом году и аварии на обогатительной фабрике в Норильске и затоплением рудников "Таймырский" и "Октябрьский", которые вскрыли необходимость незамедлительной модернизации мощностей на пике инвестиционного цикла, когда капиталовложения ожидаются на уровне \$3,5-4 млрд. Интеррос считает, что в будущем оптимально направлять на дивиденды 50-60% СДП, что, по нашей оценке, предполагает дивидендную доходность на уровне 4-5% за 2021 и 6-7% за 2022 г. и 2023 г. в сравнении с ожиданиями по выплате 100% СДП и доходности 10-11%. Главы Интерроса Сергей Батехин заявил, что Норильский никель может обеспечить годовую доходность на уровне 5-7% в период действия десятилетней программы развития при сценарии нормализованных цен на металлы.

Мы считаем, что новость НЕГАТИВНА для акций компании. Инвестиционный профиль Норильского никеля тесно связан с высокими дивидендными выплатами и привлекательной дивидендной доходностью в долларах США. По итогам 2019, компания выплатила \$4,8 млрд (13%), \$3,7 млрд за 2018 (13%) и \$2,1 млрд по итогам 2017 (8%). Акции компании будут под давлением на фоне новости, на наш взгляд. Между тем, мы подтверждаем рекомендацию ВЫШЕ РЫНКА. Рост цен на металлы и сбалансированная стратегия органического роста в целом смягчают более низкие дивидендные выплаты. Наша текущая оценка Норильского никеля основана на методе ДДП и мультипликаторах 2022 EV/EBITDA на уровне 6 x и 25% P/E на уровне 8x в отношении 50:25:25.

Борис Красноженов: bkrasnozhenov@alfabank.ru (Начальник аналитического отдела)

Юля Толстых: yatolstyh@alfabank.ru (Аналитик)



Оценка компаний под покрытием

Компания	Тикер	Рекомендация	Целевая цена	Текущая цена	EV/EBITDA (P/BV для банков)		P/E		Див. доходность	
					2020	2021	2020	2021	2020	2021
Нефть и газ										
Новатэк ГДР	NVTK LI	O/W	175	199,4	9,3x	7,3x	21,4x	13,5x	3,1%	3,7%
Новатэк	NVTK RX	O/W	1315,0	1 518,2	9,3x	7,3x	21,4x	13,5x	3,1%	3,7%
Сельск. хоз-во/ Потреб. сектор										
Магнит ГДР	MGNT LI	O/W	19	14,9	5,9x	5,3x	11,5x	9,5x	8,9%	8,9%
Магнит	MGNT RX	O/W	6 670	5 385	5,5x	5,0x	10,8x	9,0x	9,5%	9,5%
Группа Х5	FIVE LI	O/W	44,9	31,7	5,8x	5,3x	12,9x	10,2x	8,6%	10,3%
Группа Х5	FIVE RX	O/W	3 364,0	2 426,0	5,8x	5,3x	12,9x	10,2x	8,6%	10,3%
Группа Лента	LNTA LI	O/W	3,2	3,2	4,1x	3,6x	7,5x	6,8x	0,0%	0,0%
Детский мир	DSKY RX	E/W	145	137,6	7,0x	5,6x	13,2x	7,6x	8,2%	13,2%
РусАгро	AGRO LI	O/W	16,9	11,9	4,9x	6,0x	5,2x	7,3x	8,4%	6,6%
РусАгро	AGRO RX	O/W	1 264,0	924,0	4,9x	6,0x	5,2x	7,3x	8,4%	6,6%
ИТ/Медиа										
Яндекс	YNDX US	O/W	79,5	63,1	27,8x	23,8x	71,3x	46,9x	-	-
Яндекс	YNDX RX	O/W	5961	4 891,2	27,8x	23,8x	71,3x	46,9x	-	-
Mail.ru	MAIL LI	O/W	35,9	23,0	16,2x	12,3x	34,3x	27,5x	-	-
QIWI	QIWI US	U/R	U/R	10,2	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R
HeadHunter	HHR US	E/W	29,0	34,1	29,4x	21,9x	46,0x	28,9x	1,6%	1,8%
HeadHunter	HHRU RX	E/W	2180	2 743,2	29,4x	21,9x	46,0x	28,9x	1,6%	1,8%
МТС АДР	MBT US	E/W	8,74	8,2	4,1x	4,3x	10,9x	11,3x	8,8%	8,6%
МТС	MTSS RX	E/W	330	316,3	4,1x	4,3x	11,0x	11,4x	8,8%	8,6%
Металлы и Горная добыча										
Алроса	ALRS RX	O/W	118,8	106,1	7,2x	5,1x	14,5x	7,4x	7,0%	15,0%
Северсталь	SVST LI	E/W	17,3	18,4	5,6x	5,8x	12,6x	7,8x	10,0%	11,0%
НЛМК	NLMK LI	E/W	27,1	28,4	6,1x	7,4x	11,6x	12,5x	11,1%	8,4%
ММК	MMK LI	E/W	9,3	9,1	4,4x	4,0x	12,0x	6,6x	9,0%	10,0%
Евраз	EVR LN	E/W	520	533,8	4,5x	4,9x	6,7x	7,3x	12,0%	8,0%
Норильский Никель	MNOD LI	O/W	36,4	28,1	6,4x	7,1x	12,3x	9,0x	10,0%	10,0%
Полюс Золото	PLZL LI	O/W	115,6	91,8	7,0x	7,8x	15,4x	10,7x	4,5%	4,2%
Полиметалл	POLY LN	O/W	2090	1 443,5	6,3x	6,6x	8,5x	8,9x	5,9%	5,6%
Мин. Удобрения										
Фосагро	PHOR LI	O/W	19,8	17,3	5,8x	5,7x	25,6x	7,9x	10,0%	8,0%
Финансы										
Сбербанк	SBER RX	O/W	309	286,6	1,0x	0,9x	8,5x	7,0x	5,7%	7,0%
Сбербанк преф.	SBERP RX	O/W	285	263,9	1,0x	0,9x	8,1x	6,6x	6,0%	7,4%
Сбербанк ГДР	SBER LI	O/W	16,5	15,1	1,0x	0,9x	8,4x	6,9x	5,8%	7,1%
ВТБ	VTBR RX	E/W	0,04	0,0	0,5x	0,4x	21,1x	5,6x	2,5%	6,9%
ВТБ ГДР	VTBR LI	E/W	1,2	1,0	0,4x	0,4x	20,1x	5,3x	2,7%	7,2%
ТКС	TCS LI	E/W	28,3	56,7	3,3x	2,6x	11,3x	8,9x	2,3%	3,2%
Банк С.-Петербург	BSPB RX	O/W	60	56,8	0,2x	0,2x	2,8x	3,0x	7,2%	6,7%
Московская биржа	MOEX RX	E/W	134	168,1	10,1x	10,8x	14,1x	15,1x	6,7%	6,2%

Источники: Bloomberg, Альфа-Банк



		Тикер	Валюта	Цена	Изменение, %				Средний объем*	Рын. кап., млн. долл.	Акции в обращении		
					День	Месяц	Год	С нач. года			%	млн. долл.	
Нефть и газ	Газпром	GAZP RX	RUB	224,51	▲0,42	▲0,42	▲24,59	▲5,56	157,1	69 688	49,65	34 598	
	Газпром нефть	SIBN RX	RUB	370,45	▲0,80	▲6,16	▲27,08	▲16,88	8,3	23 029	3,77	868	
	ЛУКОЙЛ	LKOH RX	RUB	6204,5	▲3,66	▲5,91	▲35,17	▲20,06	111,8	56 366	42,21	23 794	
	НОВАТЭК	NVTK LI	USD	199,4	▲3,64	▲14,14	▲65,48	▲22,03	15,9	60 544	21,00	12 714	
	Роснефть	ROSN RX	RUB	570,55	▼0,25	▲6,68	▲87,22	▲31,10	57,6	79 283	11,17	8 856	
	Сургутнефтегаз	SNGS RX	RUB	34,425	▼0,16	▲2,21	▲16,05	▼4,72	17,4	16 126	25,00	4 015	
	Татнефть	TATN RX	RUB	608,9	▲2,27	▲11,93	▲8,31	▲18,88	36,4	18 488	46,44	8 585	
МГД	Цветная	Алроса	ALRS RX	RUB	106,12	▲0,98	▲6,28	▲72,24	▲7,92	26,8	10 248	41,97	4 301
		Норильский Никель	MNOD LI	USD	28,06	▼3,94	▼10,86	▲10,73	▼10,06	42,0	44 404	38,76	17 213
		Петропавловск	POG LN	GBp	24,45	▼1,41	▼10,44	▲14,25	▼24,77	3,0	1 326	62,42	827
		Полиметалл	POLY LN	GBp	1443,5	▼1,57	▼0,59	▲13,53	▼14,31	30,9	9 331	99,30	9 265
	Полюс Золото	PLZL LI	USD	91,75	▼1,34	▼3,42	▲43,25	▼8,98	7,6	24 969	22,00	5 492	
	Черная	Евраз	EVR LN	GBp	533,8	▲0,57	▼10,80	▲109,91	▲13,19	14,6	10 654	39,50	4 208
		Фергехро	FXPO LN	GBp	384,6	▲1,75	▲8,46	▲233,78	▲40,04	8,2	3 101	0,00	0
		Мечел	MTL US	USD	1,58	▼3,07	▼14,59	▲1,28	▼22,93	0,6	329	0,00	0
		ММК	MMK LI	USD	9,09	▲0,78	▼2,68	▲52,26	▼6,77	0,8	7 813	55,51	4 337
		НЛМК	NLMK LI	USD	28,42	▲1,43	▼3,27	▲89,80	▲2,45	6,1	17 033	15,73	2 680
Северсталь		SVST LI	USD	18,4	▲1,66	▲1,66	▲68,13	▲4,78	5,8	15 422	28,13	4 339	
ТМК	TRMK RX	RUB	85,9	▼1,47	▲48,94	▲104,04	▲40,52	1,1	1 164	34,90	406		
Финансы	Банк С.-Петербург	BSPB RX	RUB	56,8	▼0,91	▲0,53	▲30,16	▲9,67	0,4	363	48,45	176	
	Московская биржа	MOEX RX	RUB	168,05	▲0,35	▼3,19	▲80,76	▲5,31	20,0	5 016	58,02	2 910	
	Сбербанк	SBER RX	RUB	286,6	▲1,26	▲4,15	▲52,38	▲5,72	239,5	81 119	49,99	40 555	
	ТКС	TCS LI	USD	56,7	▲0,35	▲8,00	▲354,33	▲72,34	24,1	11 301			
	ВТБ	VTBR LI	USD	0,96	▲1,16	▼0,72	▲15,46	▲0,52	0,6	6 218	38,88	2 417	
Недвижимость	Группа Эталон	ETLN LI	USD	1,63	▲0,62	▼9,19	▲18,80	▼5,78	0,4	481	0,00	0	
	Группа ЛСР	LSRG LI	USD	2,05	▼1,44	▼14,23	▲35,76	▼10,28	0,4	1 056	51,82	547	
	Группа ПИК	PIKK RX	RUB	798,9	▲1,40	▲2,31	▲98,48	▲33,62	2,2	6 919	40,84	2 826	
Транспорт	Аэрофлот	AFLT RX	RUB	65,84	▼2,17	▼5,81	▼9,41	▼7,50	15,2	2 110	76,69	1 618	
	FESCO	FESH RX	RUB	12,04	▲0,67	▼1,07	▲113,48	▲4,24	0,2	466	25,75	120	
	Globaltrans	GLTR LI	USD	6,72	▲0,90	▲0,15	▲29,23	▲12,37	2,2	1 201			
	Global Ports	GLPR LI	USD	3,6	▼2,70	▲5,88	▲44,00	▲20,00	0,1	688	20,50	141	
	Группа НМТП	NCSP LI	USD	9	▲0,00	▲0,00	▼33,33	▼9,09	0,0	2 311	19,36	448	
	Соллерс	SVAV RX	RUB	258	▼0,19	▼1,15	▲11,21	▼2,64	0,1	116	27,62	32	
	Совкомфлот	FLOT RX	RUB	89,15	▼0,94	▼1,51			2,1	2 776	17,20	477	
Сельск. хозяйство/ Потреб. сектор	Детский мир	DSKY RX	RUB	137,6	▲0,61	▼2,52	▲51,08	▲1,53	6,0	1 333	74,82	998	
	Магнит	MGNT LI	USD	14,89	▼0,33	▲7,28	▲70,99	▼15,40	5,2	7 587	73,62	5 586	
	РусАгро	AGRO LI	USD	11,9	▼0,83	▼2,86	▲70,24	▲7,21	0,4	1 601			
	X5 Retail Group	FIVE LI	USD	31,74	▼0,50	▼4,86	▲25,60	▼12,13	6,5	8 619			
	Лента	LNTA RX	RUB	247,9	▼0,36	▼9,53	▲62,98	▼5,63	1,7	1 571			
	МВидео	MVID RX	RUB	721,5	▲0,08	▼12,23	▲86,00	▲1,33	4,1	1 701	20,39	347	
Телекомм.	МТС	MBT US	USD	8,15	▼0,49	▼2,40	▲15,11	▼8,94	31,7	8 143	55,51	4 520	
	Veon	VEON US	USD	1,68	▼7,18	▼2,33	▲12,75	▲11,26	7,6	2 951	100,00	2 951	
	Ростелеком	RTKM RX	RUB	106,66	▼0,49	▼2,56	▲56,69	▲10,27	4,3	4 840	61,13	2 959	
ИТ	Mail.Ru	MAIL LI	USD	22,95	▼0,43	▼16,09	▲49,71	▼12,74	6,4	5 494			
	АФК "Система"	SSA LI	USD	8,92	▲0,22	▼7,37	▲171,29	▲18,93	1,2	4 304	34,18	1 471	
	Яндекс	YNDX US	USD	63,06	▼2,16	▼2,56	▲88,69	▼9,37	125,9	22 337	96,79	21 619	
	QIWI	QIWI US	USD	10,24	▼1,35	▼4,57	▲5,46	▼0,58	5,3	642			
	HeadHunter	HHR US	USD	34,06	▼5,31	▼0,18	▲133,45	▲12,60	3,6	1 703			
	OZON	OZON US	USD	51,03	▼4,92	▼11,68				10 625			
Мин. Удобрения	Акрон	AKRN RX	RUB	6118	▲1,22	▲1,46	▲2,24	▲3,24	0,2	3 252	7,51	244	
	ФосАгро	PHOR LI	USD	17,34	▼0,23	▲0,81	▲73,23	▲27,13	5,0	6 737	30,49	2 054	
Энергетика	Энел Россия	ENRU RX	RUB	0,7865	▼0,25	▼6,37	▼9,39	▼12,61	1,3	365	43,57	159	
	ФСК ЕЭС	FEES RX	RUB	0,2166	▲0,97	▼0,07	▲33,14	▼2,49	3,9	3 619	19,87	719	
	Интер РАО	IRAO RX	RUB	5,055	▲0,89	▼2,24	▲3,87	▼4,85	14,2	6 920	35,97	2 489	
	Ленэнерго	LSNG RX	RUB	5,82	▲0,34	▼1,52	▲2,83	▲9,60	0,1	840	2,67	22	
	МОЭСК	MSRS RX	RUB	1,1915	▲1,10	▼5,66	▲22,46	▼14,28	0,2	761	16,66	127	
	Россети	RSTI RX	RUB	1,506	▲0,40	▼12,25	▲27,93	▼14,09	4,5	3 926	11,06	434	
	РусГидро	HYDR RX	RUB	0,81	▼0,09	▲3,83	▲30,43	▲3,55	7,1	4 665	34,43	1 606	
Unipro	UPRO RX	RUB	2,914	▼0,07	▲2,28	▲15,41	▲4,41	3,7	2 409	16,27	392		

Источники: Bloomberg, Альфа Банк

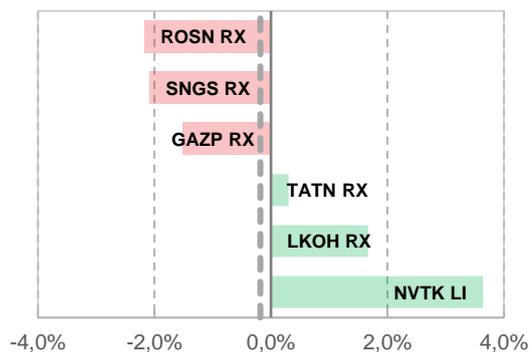


Лидеры роста и падения

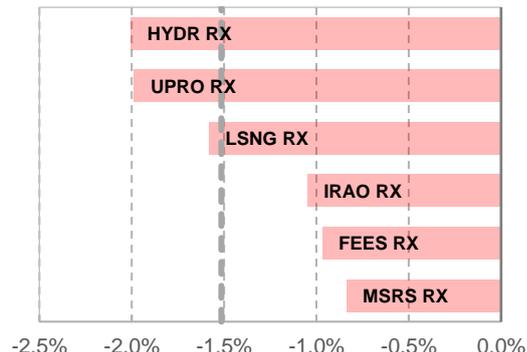
Нефть и газ

Динамика сектора, %

Энергетика

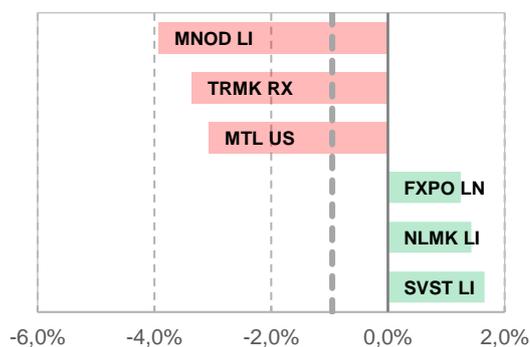


▼0,18 День ▼1,51
▲40,55 Год ▲18,73

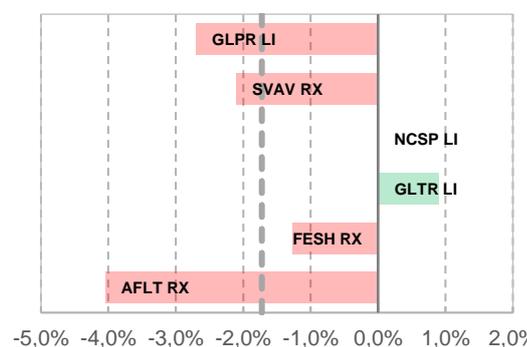


МГД

Транспорт

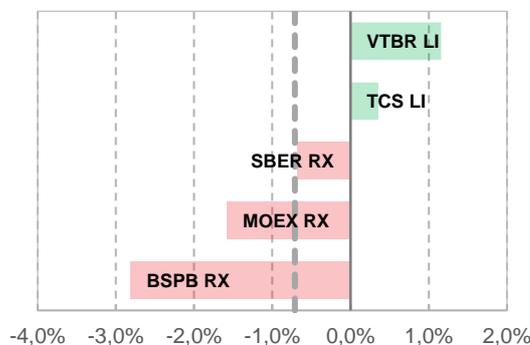


▼0,95 День ▼1,72
▲89,13 Год ▲27,59

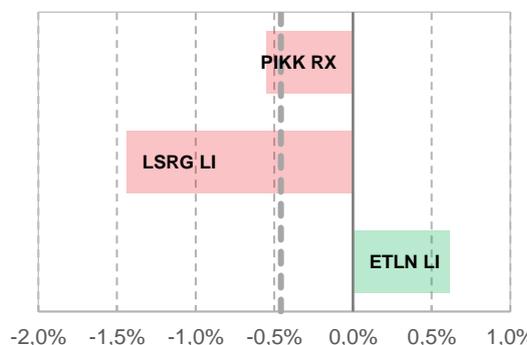


Финансы

Недвижимость

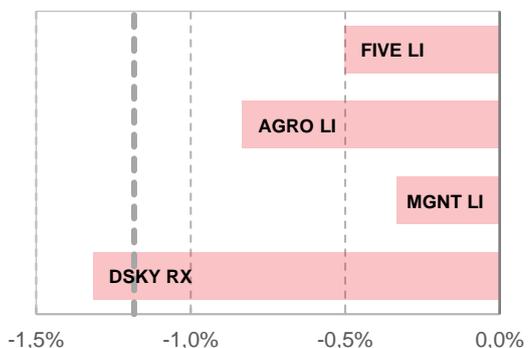


▼0,71 День ▼0,46
▲108,93 Год ▲52,67

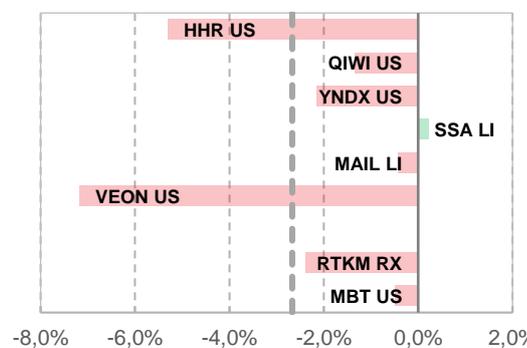


Потребительский

ИТ/Телекомм.



▼1,18 День ▼2,67
▲63,23 Год ▲67,13



Источник: Bloomberg

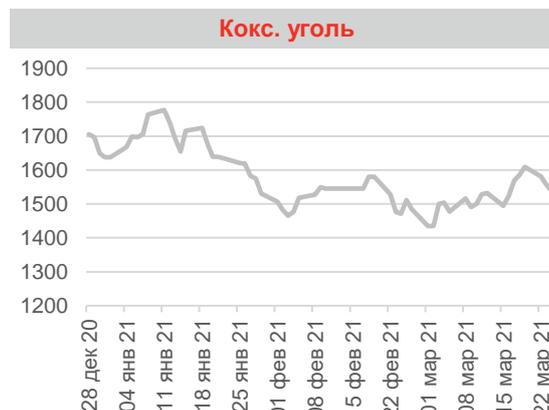
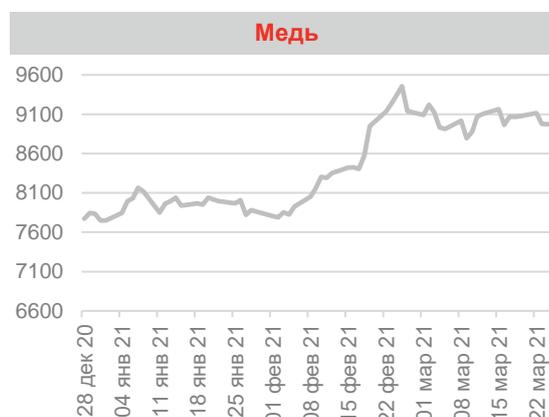


Изменение, %

	Цена	1Д	1М	3М	6М	Год	С нач. года
Brent, долл./барр.	64,4	▲6,0	▼5,0	▲23,9	▲51,6	▲131,9	▲22,6
WTI, долл./барр.	61,2	▲5,9	▼5,3	▲24,7	▲49,5	▲145,7	▲24,0
Газ, LNG, долл./MMBtu*	5,8		▲5,6	▲44,7	▲13,0	▼41	▼31,9
Золото, долл./унция *	1735	▲0,4	▼2,1	▼7,9	▼6,8	▲7,3	▼8,6
Платина, долл./унция	1180,2	▲0,5	▼4,7	▲14,0	▲39,4	▲57,4	▲9,1
Серебро, долл./унция	25,2	▲0,0	▼9,1	▼2,7	▲9,1	▲69,2	▼4,9
Никель, долл./т*	16144	▼1,7	▼17,9	▼4,7	▲13,5	▲44,3	▼2,5
Медь, долл./т*	8973	▼1,6	▼3,9	▲15,5	▲37,5	▲86,5	▲15,8
Палладий долл./т*	2633,8	▲0,9	▲9,5	▲12,6	▲18,4	▲12,1	▲7,7
Алюминий, долл./т*	2232	▼0,5	▲2,7	▲10,2	▲31,1	▲47,4	▲13,1
Желез. руда, долл./т*	154,3	▼0,1	▼6,4	▲0,8	▲29,3	▲92,9	▲0,9
Кокс. уголь, Юань/т	1632,0	▲2,3	▲4,3	▲6,4	▲30,1	▲32,4	▲11,3

* Спотовая цена

**Газ - недельная цена



Источник: Bloomberg



Экономический

Дата	Событие	Время	Последние опубликованные данные	Страна
25 Март	Gold and Forex Reserve, \$ bn	4:00 PM	580,40	Russia
25 Март	GDP YoY, %	3:30 PM	4,10	US
26 Март	Money Supply Narrow Def, RUB tn	11:00 AM	13,85	Russia
26 Март	Baker Hughes Rig Count	8:00 PM	411,00	US
31 Март	CPI Weekly YTD, %	7:00 PM	2,00	Russia
31 Март	Current Account Balance, \$ mn	4:00 PM	5 500,00	Russia
31 Март	Crude Oil Inventories	5:30 PM	4 721,00	US
31 Март	Manufacturing PMI	4:00 AM	50,60	China
1 Апрель	GDP YoY, %	7:00 PM	-3,40	Russia
1 Апрель	Markit PMI Mfg	9:00 AM	51,50	Russia
1 Апрель	Caixin China PMI Mfg	4:45 AM	50,90	China
2 Апрель	Wellbeing Fund, \$ bn		182,06	Russia
5 Апрель	Markit Russia PMI Services	9:00 AM	52,20	Russia
5 Апрель	Markit Russia PMI Composite	9:00 AM	52,60	Russia
6 Апрель	CPI Core YoY, %	7:00 PM	5,04	Russia
6 Апрель	Consumer Confidence Index	7:00 PM	-26,00	Russia
6 Апрель	Light Vehicle Car Sales YoY, %		0,80	Russia
6 Апрель	CPI MoM, %	7:00 PM	0,78	Russia
6 Апрель	CPI Core MoM, %	7:00 PM	0,58	Russia

Корпоративный

Дата	Компания	Событие
25 Март	MegaFon	4Q20 IFRS
30 Март	Ozon	4Q20 IFRS
30 Март	QIWI	4Q20 IFRS

Источники: Bloomberg, Альфа-Банк, Информация компаний



Компания	Событие	Дата	Див. на акцию	Тек. див. доходность, %**	3М ADV, млн	3М ADV Валюта	Комментарий
Magnit	Закр. реестра	8 Январь	RUB245.32	4,31	5,2	USD	9M20
ММК	Закр. реестра	14 Январь	RUB2.391	4,48	0,8	USD	
Severstal*	Объявление	30 Январь	RUB26.26	1,87	5,8	USD	
ММК*	Объявление	4 Февраль	RUB1.507	2,82	0,8	USD	
NLMK	Объявление	11 Февраль	RUB7.25	3,34	2015,5	RUB	4Q20
Polymetal *	Закр. реестра	14 Февраль	RUB12.61	0,01	2254,7	USD	
VEON*	Объявление	17 Февраль	USD0.1	5,95	7,6	USD	
PhosAgro*	Объявление	20 Февраль	RUB18	0,45	5,0	USD	4Q20
VEON*	Закр. реестра	27 Февраль	USD0.15	8,93	7,6	RUB	2H20
Polymetal *	Объявление	5 Март	USD0.42	0,02	2254,7	USD	2H20
Moscow Exchange*	Объявление	7 Март	RUB7.93	4,72	1528,5	RUB	FY2020
Rusagro*	Объявление	10 Март	USD1.6	2,69	0,4	USD	4Q20
Tinkoff Bank*	Объявление	11 Март	USD0.21	0,37	24,1	USD	
Acron*	Объявление	12 Март	RUB157	2,59	0,0	USD	
X5*	Объявление	19 Март	RUB/GDR110.47	1,14	6,5	RUB	FY2020
Inter RAO*	Объявление	23 Март	RUB0.1962	3,88	1088,6	RUB	FY2020
Novatek*	Объявление	23 Март	RUB12.1	0,79	15,9	USD	FY2020
Tinkoff Bank*	Закр. реестра	27 Март	USD0.21	0,37	24,1	USD	
LSR Group*	Объявление	27 Март	RUB30	3,72	116,5	RUB	FY2020
Polys*	Объявление	1 Апрель	RUB143.62	1,02	2233,8	RUB	
Norilsk Nickel*	Объявление	8 Апрель	RUB557.2	2,60	11289,7	RUB	FY2020
MTS*	Объявление	10 Апрель	RUB20.57	6,61	31,7	USD	
Magnit*	Объявление	13 Апрель	RUB157	2,76	5,2	USD	4Q20
Acron*	Закр. реестра	14 Апрель	RUB157	2,59	0,0	USD	
Rusagro*	Закр. реестра	16 Апрель	USD1.6	2,69	0,4	USD	4Q20
Tatneft pref.*	Объявление	20 Апрель	RUB1	0,18	601,0	RUB	
Tatneft*	Объявление	20 Апрель	RUB0		2784,3	RUB	
Enel Russia*	Объявление	22 Апрель	RUB0.085	10,81	100,3	RUB	FY2020
Rosneft*	Объявление	23 Апрель	RUB18.07	3,17	4411,5	RUB	2H20
Severstal*	Объявление	24 Апрель	RUB27.35	1,94	5,8	USD	1Q21
Gazprom Neft*	Объявление	28 Апрель	RUB19.82	5,35	635,7	RUB	
NLMK*	Закр. реестра	30 Апрель	RUB7.25	3,34	2015,5	RUB	1Q21
NLMK*	Объявление	30 Апрель	RUB3.21	1,48	2015,5	RUB	1Q20
Alrosa*	Объявление	7 Май	RUB2.63	2,48	2051,2	RUB	
Acron*	Объявление	7 Май	RUB275	4,53	0,0	USD	FY2020

*Прогноз

**Прогноз Bloomberg

Источники: Bloomberg, Альфа-Банк, Информация компаний



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) 228 8828

Константин Шапшаров
kshapsharov@alfabank.ru

Аналитический отдел

Начальник отдела

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

Макроэкономика

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

Анна Киюцевская
AKiyutsevskaya@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 3071)

Стратегия

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

Металлы и горная добыча

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

Юля Толстых
yatolstyh@alfabank.ru
+7 (499) 923-6697 (доб. 8681)

Радмир Фаттахов

rifattakhov@alfabank.ru
+7 (499) 923 6697 (доб. 8380)

Нефть и Газ

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

Торговые операции и продажи (Москва)

Международные продажи

Александр Зоров
azorov@alfabank.ru
+7 (495) 745-5621

Светлана Голодинкина
sgolodinkina@alfabank.ru
+7 (495) 785-7416

Алеся Кобзарь
AVKobzar@alfabank.ru
+7 (495) 785-7416

Торговые операции

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

Потребительский

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

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

Финансы

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

TMT, Сельское хоз-во

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

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

Перевод

Анна Мартынова
amartynova@alfabank.ru
+7 (495) 795-3676

Спец. по данным/Аналитик

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

РЕПО

Вячеслав Савицкий
vsavitskiy@alfabank.ru
+7 (495) 783-5101

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

Альфа Директ

+7 (495) 786-4886

© Альфа-Банк, 2021 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 российской 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.