



Еженедельный радар

Лидеры роста					Лидеры падения						
QIWI RX	241,20 P	▲16,63%	GMKN RX	241,20 P	▲4,74%	VTBR RX	76,68 P	▼8,28%	X5 RX	2 876,00 P	▼4,39%
LENT RX	1 598,00 P	▲5,76%	GLTR	1 598,00 P	▲3,03%	SMLT RX	1 191,00 P	▼5,74%	MGNT RX	3 527,50 P	▼4,14%
LSNG RX	14,25 P	▲4,93%	VEON RX	14,25 P	▲2,90%	VSEH RX	74,69 P	▼4,91%	GAZP RX	121,63 P	▼3,85%

* Изменения за неделю. Цена закрытия за предыдущий торговый день

* Изменения за неделю. Цена закрытия за предыдущий торговый день

Рынки рассчитывают на снижение процентных ставок

Рынок

Фондовый рынок. На прошлой неделе Индекс Мосбиржи колебался вблизи отметки 2 750 пунктов, и этот тренд, вероятнее всего, сохранится на этой неделе в преддверии визита в Москву Стива Уиткоффа, спецпредставителя президента США. Кроме того, 8 августа наступит назначенный Дональдом Трампом дедлайн для достижения договоренностей о прекращении огня на Украине. Других краткосрочных катализаторов для российского рынка акций мы не видим. Пик летнего дивидендного сезона уже прошел, однако признаков того, что выплаченные акционерам средства в более или менее ощутимых объемах возвращаются на рынок, пока почти не наблюдается. Это вполне ожидаемо с учетом текущего уровня ключевой ставки – 18%. Объемы торгов на Мосбирже на прошлой неделе были близки к минимальным с начала текущего года. Продолжается сезон корпоративной отчетности, который может оказать некоторую поддержку рынку акций. На этой неделе заслуживает внимания публикация показателей по МСФО за 1P25 таких компаний как GMKN, RTKM, FIXP, OZON и UPRO.

Глобальный рынок. Эту неделю глобальные рынки начали с позитивным настроем: они восстанавливались после волны продаж, спровоцированной тарифными опасениями и слабыми данными по рынку труда США. Ключевым драйвером роста стал рост надежд на снижение ставки Федрезерва в сентябре под влиянием менее позитивных, чем ожидалось данных по занятости в США (non-farm payrolls) за июль и пересмотром статистики по рынку труда за май и июнь. Сейчас рынок оценивает вероятность сентябрьского снижения ставки федеральных фондов в 85% (на прошлой неделе она оценивалась всего в 40%), а вероятность того, что в декабре ставка будет снижена в третий раз составляет в восприятии инвесторов 52%. Поскольку значимых макроэкономических публикаций на этой неделе немного, в центре внимания будет корпоративная отчетность.

Кратко

Макроэкономика. Рубль вернулся к уровню 80 руб. за доллар – это позитивно с точки зрения динамики инфляции. Картину могут несколько ухудшить повышенные темпы роста цен на бензин в течение шести недель и сохраняющие актуальность проинфляционные риски со стороны рынка труда и бюджетной политики. Уровень безработицы в июне остался на историческом минимуме 2,2%, а зарплаты в апреле–мае выросли сильнее, чем мы ожидали. Таким образом, сентябрьское снижение ставки ЦБ до 16% на данный момент находится под большим вопросом, чем после заседания 25 июля.

Денежный рынок и валюта. Снижение рублевых доходностей продолжается на фоне низкой инфляции и данных PMI. Ослабление рубля в середине прошлой недели сменилось его укреплением, курс вернулся к отметке 11 руб. за юань.

Сырье. Драгметаллы двигались разнонаправленно. Золото в течение сегодняшней торговой сессии протестировало уровни выше \$3 350 за унцию на фоне ослабления доллара США и слабых данных по рынку труда. В прошлую пятницу цены на этот драгметалл поднялись чуть более чем на 3%, показав позитивную динамику после двух волатильных недель. Рынку золота оказывают поддержку геополитическая неопределённость и решение Дональда Трампа ввести новые пошлины для Канады, Бразилии, Индии и Тайваня. Серебро за прошлую неделю подешевело на 3% н/н, до \$37 за унцию. Цветные металлы на прошлой неделе демонстрировали снижение, после того как президент США с августа ввел 50%-ю пошлину на импорт полуфабрикатов и готовых изделий из меди. Что касается черной металлургии, в июле наметился динамичный рост экспортных цен на российский коксующийся уголь, после продолжительного снижения.

Нефть и газ. Мы подтверждаем наш прогноз, предполагающий снижение цен на нефть в краткосрочной перспективе. Так, по нашим оценкам, Brent продолжит торговаться в диапазоне \$65-70 за баррель, несмотря на рост волатильности на рынке, связанный с продолжающимися торговыми войнами и новыми санкционными ограничениями. Поскольку последнее решение ОПЕК+, предполагающее ускоренное завершение цикла наращивания добычи, вкупе с замедлением прироста рабочих мест и снижением индекса деловой активности в США, не способствует росту нефтяных котировок, мы предполагаем, что они продолжают стагнировать в начале августа под давлением рыночной неопределенности. Разрешение ситуации вокруг российского экспорта в случае позитивных результатов переговоров с американской стороной, в свою очередь, также будет способствовать снижению цен на рынке. Мы предполагаем, что его участники закладывают риск-премию в размере порядка \$1,5-2,0 в котировки сорта Brent, справедливая стоимость которого, по нашим оценкам, сейчас составляет не более \$67 за баррель.

События

4 авг	Nornickel 1H25 IFRS
7 авг	Unipro 1H25 IFRS
7 авг	Ozon 1H25 & 2Q25 IFRS
8 авг	Rusagro AGM
11 авг	Sberbank 7M25 RAS
12 авг	Unipro 1H25 RAS
13 авг	X5 Retail Group 2Q25 & 6M25 IFRS
13 авг	VK 2Q25 & 1H25 results
15 авг	Enel Russia 1H25 RAS

Индексы

	Цена	Изменение, %		
		Неделя	Месяц	С нач. г.
MICEX	2727,98	▼1,60	▼3,38	▼3,55
RTS	1069,82	▼2,55	▼5,24	▲22,08
IMOEXCNY	1137,73	▼1,55	▼4,09	▲20,28
DJA	43588,58	▼2,92	▼2,77	▲2,00
S&P 500	6238,01	▼2,36	▼0,66	▲4,97
FTSE 100	9068,58	▼0,57	▲2,78	▲10,27
NIKKEI 225	40799,60	▼1,58	▲2,55	-
Hang Seng	24507,81	▼3,47	▲1,82	▲24,03

Валюты

	Цена	Изменение, %		
		Неделя	Месяц	С нач. г.
USD/RUB	80,32	▲1,84	▲2,11	▼21,01
EUR/RUB	91,88	▼1,57	▼0,87	▼13,41
USD/CNY	7,20	▲0,56	▲0,49	▼1,61

Сырье

	Цена	Изменение, %		
		Неделя	Месяц	С нач. г.
Brent, долл./барр.	69,67	▲1,80	▲1,50	▼8,94
WTI, долл./барр.	67,33	▲3,33	▲0,75	▼8,96
Никель, долл./т	15020,00	▼1,60	▼2,18	▼1,44
Медь, долл./фунт	4,42	▼23,65	▼13,34	▲9,42
Золото, долл./унц.	3362,93	▲0,76	▲1,10	▲27,47
Палладий долл./унц.	1206,50	▼4,25	▲4,91	▲33,54
Газ, долл./MMBtu	3,08	▼0,87	▼10,53	▼8,08
Желез. руда, долл./т	99,57	▲1,04	▲3,46	▲0,13
Уголь, долл./т	114,90	▲1,01	▲3,28	▼6,96

Ключевые прогнозы

	2023Ф	2024Ф	2025П
Реальные темпы роста, % г/г	3,6%	4,3%	1,5%
ИПЦ на конец года, % г/г	7,4%	9,5%	7,0%
Ставка ЦБ РФ, %	16,0%	21,0%	20,0%
USD/RUB на конец года	89,7	102,0	110,0
USD/RUB, среднее	84,7	92,0	95,0
EUR/RUB, среднее	91,6	100,0	105,0
Ср. цена Brent, \$/барр.	82,6	80,6	69,6
Ср. цена меди, \$/т	8559	9201	9800
Ср. цена золота, \$/унция	1945	2389	3300

Источники: Альфа-Банк, Инф. компаний



Фондовый рынок

Российский рынок акций на этой неделе едва ли выйдет из трендового диапазона. На прошлой неделе Индекс Мосбиржи колебался вблизи отметки 2 750 пунктов, и этот тренд, вероятнее всего, сохранится на этой неделе в преддверии визита в Москву Стива Уиткоффа, спецпредставителя президента США. Кроме того, 8 августа наступит назначенный Дональдом Трампом дедлайн для достижения договоренностей о прекращении огня на Украине. Если после этого угрозы президента США материализуются, это едва ли произойдет до официального закрытия основной торговой сессии в пятницу. Других краткосрочных катализаторов для российского рынка акций мы не видим. Пик летнего дивидендного сезона уже прошел, однако признаков того, что выплаченные акционерам средства в более или менее ощутимых объемах возвращаются на рынок, пока почти не наблюдается. Это вполне ожидаемо с учетом текущего уровня ключевой ставки – 18%. Объемы торгов на Мосбирже на прошлой неделе были близки к минимальным с начала текущего года. Продолжается сезон корпоративной отчетности, который может оказать некоторую поддержку рынку акций. На этой неделе заслуживает внимания публикация показателей по МСФО за 1П25 таких компаний как GMKN, RTKM, FIXP, OZON и UPRO.

Джон Волш: jwalsh@alfabank.ru (Старший аналитик)

Глобальный рынок

Корпоративная отчетность должна добавить глобальным рынкам позитива. Эту неделю глобальные рынки начали с позитивным настроением: они восстанавливались после волны продаж, спровоцированной тарифными опасениями и слабыми данными по рынку труда США. Ключевым драйвером роста стал рост надежд на снижение ставки Федерального резерва в сентябре под влиянием менее позитивных, чем ожидалось, данных по занятости в США (non-farm payrolls) за июль и пересмотром статистики по рынку труда за май и июнь. Сейчас рынок оценивает вероятность сентябрьского снижения ставки федеральных фондов в 85% (на прошлой неделе она оценивалась всего в 40%), а вероятность того, что в декабре ставка будет снижена в третий раз составляет в восприятии инвесторов 52%. Поскольку значимых макроэкономических публикаций на этой неделе немного, в центре внимания будет корпоративная отчетность.

Наиболее значимая корпоративная отчетность на этой неделе ожидается не в техсекторе, а в реальном секторе экономики. На прошлой неделе самое большое впечатление на участников рынка произвели отличные показатели META и MSFT, которые также обнародовали амбициозные планы капиталовложений в искусственный интеллект. На этой неделе в центре внимания будут такие компании как Caterpillar, McDonald's и Disney. В целом, более 80% уже отчитавшихся корпораций из расчетной базы S&P 500 представили по итогам 2К25 показатели, которые превзошли ожидания аналитиков.

Джон Волш: jwalsh@alfabank.ru (Старший аналитик)

Макроэкономика

Российский макроконтекст. Рубль вернулся к уровню 80 руб. за доллар, что является позитивной новостью с точки зрения динамики инфляции. Тем не менее, повышенные темпы роста цен на бензин в течение шести недель могут несколько ухудшить картину. Проинфляционные риски со стороны рынка труда и бюджетной политики также сохраняют актуальность. Уровень безработицы в июне остался на историческом минимуме 2,2%, а зарплаты в апреле–мае выросли сильнее, чем мы ожидали, и за 5М24 увеличились на 14,3% г/г; они скорее идут по траектории роста на 13% г/г в этом году, вместо 12% г/г. Что касается бюджетной политики, то предварительные данные за июль указывают на сохранение высокого уровня расходов. Таким образом, сценарий 16%-й ключевой ставки на сентябрьском заседании на данный момент находится под большим вопросом, чем после заседания 25 июля – большую ясность внесут данные, которые станут доступны до заседания ЦБ 12 сентября.

Наталья Орлова, Ph.D.: norlova@alfabank.ru (Главный экономист)

Валерия Кобяк: vkobyak@alfabank.ru (Экономист)



Денежный рынок и валюта

Денежный рынок. Кривые процентных свопов продолжают смещаться вниз, ставка трехмесячного свопа за неделю снизилась на 22 б. п., до 16,88%. Снижению доходностей способствовали слабые данные PMI в производственном секторе (в июле снижение деловой активности продолжилось второй месяц подряд), сообщения о возможном переходе предприятий АвтоВАЗа на четырехдневную рабочую неделю, а также сохранение отрицательных темпов недельной инфляции (-0,05% н/н). Участники рынка по-прежнему ожидают, что в сентябре ЦБ снизит ключевую ставку на 200 б. п., а в октябре – на 100 б. п.

Валютный рынок. Резкое ослабление рубля в начале прошлой недели сменилось столь же резким укреплением и возвращением курса к отметке 11 руб. за юань. Наклон фьючерсной кривой по сравнению с предыдущей неделей не изменился. Характер курсовых колебаний свидетельствует о том, что движение было вызвано крупными заявками на покупку иностранной валюты со стороны одного или нескольких участников рынка. Временный всплеск волатильности не привел к значимому пересмотру ожиданий и росту спроса со стороны остальных участников рынка, хотя поначалу можно было связать ослабление рубля с ростом премии за риск. Отметим, что укрепление было частичным – курс удержался выше отметки 11 руб. за юань.

Никита Еуров: neurov@alfabank.ru (Старший аналитик)

Сырье

Горно-металлургический сектор. Драгметаллы двигались разнонаправленно. Золото в течение сегодняшней торговой сессии протестировало уровни выше \$3 350 за унцию на фоне ослабления доллара США и слабых данных по рынку труда. В прошлую пятницу цены на этот драгметалл поднялись чуть более чем на 3%, таким образом компенсировав большую часть своих потерь за неделю. Такое ралли помогло металлу показать позитивную динамику после двух волатильных недель. Данные по занятости вне сельскохозяйственного сектора США оказались ниже прогнозов. При этом уровень безработицы в США повысился до 4,2%, усиливая опасения относительно замедления экономического роста в стране. Это позволяет надеяться, что Федрезерв в сентябре все же снизит ключевую ставку – сейчас вероятность такого сценария оценивается аналитиками в 90%. Рынку золота оказывают поддержку геополитическая неопределенность и решение Дональда Трампа ввести новые пошлины для Канады, Бразилии, Индии и Тайваня. В то же время, серебро за прошлую неделю подешевело на 3% н/н, до \$37 за унцию.

Цветные металлы на прошлой неделе демонстрировали снижение. Президент США с августа ввел 50%-ю пошлину на импорт полуфабрикатов и готовых изделий из меди, на этой новости фьючерс на медь на американском рынке в моменте упал почти на 18%. Тем не менее, на мировом рынке цены на медь снизились лишь немногим более чем на 1% н/н и сейчас торгуется чуть выше \$9 580 за тонну. Никель также подешевел – с \$15 200 до \$15 000 за тонну. Алюминий сейчас торгуется на уровне \$2 580 за тонну (-2% н/н).

Что касается черной металлургии, в июле наметился динамичный рост экспортных цен на российский коксующийся уголь, после продолжительного снижения. Основной причиной этого мы считаем сокращение предложения со стороны Китая.

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

Нефть и газ

Мы подтверждаем наш прогноз, предполагающий снижение цен на нефть в краткосрочной перспективе. Так, по нашим оценкам, Brent продолжит торговаться в диапазоне \$65-70 за баррель, несмотря на рост волатильности на рынке, связанный с продолжающимися торговыми войнами и новыми санкционными ограничениями. Поскольку последнее решение ОПЕК+, предполагающее ускоренное завершение цикла наращивания добычи, вкупе с замедлением прироста рабочих мест и снижением индекса деловой активности в США, не способствует росту нефтяных котировок, мы предполагаем, что они продолжат стагнировать в начале августа под давлением рыночной неопределенности. Разрешение ситуации вокруг российского экспорта в случае позитивных результатов переговоров с американской стороной, в свою очередь, также будет способствовать снижению цен на рынке. Мы предполагаем, что его участники закладывают риск-премию в размере порядка \$1,5-2,0 в котировки сорта Brent, справедливая стоимость которого, по нашим оценкам, сейчас составляет не более \$67 за баррель.

Никита Блохин: nblokhin2@alfabank.ru (Старший аналитик)



Показатели компаний

			Тикер	Валю- та	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	2025П	2026П	2025П	2026П	2025П	2026П
Нефть и газ		Gazprom	GAZP	RUB	121,6	E/W	183,4	▼3,85	▼5,23	2,8x	2,9x	2,6x	2,7x	30,3%	30,0%
		Gazprom Neft	SIBN	RUB	506,1	O/W	696,0	▼1,22	▼18,92	3,3x	3,1x	5,0x	5,0x	25,4%	25,7%
		LUKOIL	LKOH	RUB	5910,5	E/W	9206,0	▼2,70	▼16,61	1,6x	1,5x	4,2x	4,0x	21,9%	21,6%
		Novatek	NVTK	RUB	1014,0	E/W	1275,0	▼3,69	▲5,08	6,9x	6,7x	5,0x	5,5x	27,4%	25,6%
		Rosneft	ROSN	RUB	416,9	O/W	555,7	▼0,28	▼29,16	3,1x	2,8x	4,0x	3,9x	30,3%	31,7%
		Surgutneftegaz	SNGS	RUB	21,8	O/W	49,0	▼2,41	▼11,13	-8,7x	-8,8x	1,8x	1,6x	25,0%	25,6%
		Surgutneftegaz pref	SNGSP	RUB	44,8	U/W	52,5	▼0,07	▼25,55	-8,7x	-8,8x	1,8x	1,6x	25,0%	25,6%
		Tatneft	TATN	RUB	651,1	O/W	908,0	▼1,94	▼2,27	3,1x	3,2x	4,9x	4,9x	22,3%	22,7%
	Tatneft pref	TATNP	RUB	610,6	O/W	894,0	▼2,86	▼6,96	3,1x	3,2x	4,9x	4,9x	22,3%	22,7%	
МГД	Цветная	Alrosa	ALRS	RUB	45,2	O/W	63,0	▼0,48	▼18,10	3,9x	2,3x	8,9x	4,4x	31,1%	39,8%
		Nornickel	GMKN	RUB	120,1	O/W	140,0	▲4,74	▲5,91	4,1x	3,6x	7,7x	6,4x	46,0%	47,3%
		Polymetal	CORE	RUB	304,0	-	-	▲0,00	▲20,63	-	-	-	-	-	-
		Polyus	PLZL	RUB	1966,4	O/W	2480,0	▲2,71	▲39,76	5,9x	5,6x	7,9x	7,4x	72,8%	72,7%
		UGK	UGLD	RUB	0,56	O/W	0,96	▼1,90	▼24,84	3,2x	2,6x	3,0x	2,6x	121,9%	152,0%
		RUSAL	RUAL	RUB	31,10	E/W	38,00	▲1,78	▼10,49	5,0x	4,5x	3,2x	3,3x	16,6%	15,7%
	Черная	Mechel	MTLR	RUB	84,99	-	-	▼3,09	▼18,28	-	-	-	-	-	-
		MMK	MAGN	RUB	32,81	O/W	41,00	▼0,03	▼14,43	2,0x	1,7x	5,4x	4,7x	19,1%	18,7%
		NLMK	NLMK	RUB	110,94	O/W	157,00	▼1,21	▼24,02	2,6x	2,2x	5,2x	4,5x	24,3%	26,4%
		Severstal	CHMF	RUB	996,40	E/W	1258,00	▼1,21	▼23,15	4,2x	3,6x	8,0x	6,3x	25,7%	26,4%
		TRMK	TRMK	RUB	102,88	E/W	137,00	▼1,46	▲0,90	3,0x	-	26,6x	-	18,9%	-
			Bank St. Petersburg	BSPB	RUB	399,60	O/W	500,00	▲0,44	▲9,78	0,8x	0,7x	3,4x	3,4x	24,6%
Финансы		Moscow Exchange	MOEX	RUB	174,30	E/W	200,00	▼2,02	▼10,62	1,5x	1,5x	7,2x	6,7x	21,3%	22,4%
		Sberbank	SBER	RUB	304,22	O/W	380,00	▼1,52	▲10,88	0,9x	0,8x	4,3x	3,8x	22,2%	22,5%
		TCS Group	T	RUB	3144,40	O/W	4600,00	▼3,25	▲15,86	1,3x	1,0x	4,7x	3,2x	30,6%	35,1%
		VTB	VTBR	RUB	76,68	-	-	▼8,28	▼1,65	-	-	-	-	-	-
		Sovcombank	SVCB	RUB	16,58	O/W	20,50	▼1,84	▲18,39	0,9x	0,7x	4,4x	2,9x	22,9%	28,1%
		Europlan	LEAS	RUB	630,80	U/R	U/R	▼3,53	▼7,48	1,6x	1,3x	11,8x	5,3x	13,2%	27,3%
		RENI	RENI	RUB	124,74	O/W	155,00	▲0,91	▲13,61	1,2x	1,0x	4,3x	3,3x	29,3%	32,2%
Недвижимость		Etalon Group	ETLN	RUB	лет данных	U/R	U/R	-	-	-	-	-	-	-	-
		LSR Group	LSRG	RUB	769,80	E/W	750,00	▲1,64	▼5,01	2,3x	2,4x	2,7x	2,9x	26,9%	26,3%
		PIK Group	PIKK	RUB	610,80	O/W	700,00	▼1,21	▲25,94	3,1x	2,8x	9,2x	8,2x	18,1%	20,0%
		Samolet Group	SMLT	RUB	1191,00	U/R	U/R	▼5,74	▲20,73	-	-	-	-	0,0%	-
Транспорт		Aeroflot	AFLT	RUB	56,98	O/W	90,00	▼2,73	▼3,41	3,3x	3,3x	3,5x	3,2x	25,5%	24,2%
		FESCO	FESH	RUB	58,54	-	-	▼0,22	▲0,72	-	-	-	-	-	-
		Globaltrans	GLTR	RUB	27,20	U/R	U/R	▲3,03	▼92,11	-	-	-	-	51,2%	-
		NCSР	NMTP	RUB	8,50	-	-	▼0,88	▼6,08	-	-	-	-	-	-
		Sollers	SVAV	RUB	622,00	-	-	▲1,97	▼13,07	-	-	-	-	-	-
		Sovcomflot	FLOT	RUB	80,43	U/R	U/R	▼2,51	▼13,53	1,0x	-	3,1x	-	75,9%	-
Здравоохра- нение		MD Medical Group	MDMG	RUB	1127,60	O/W	1170,00	▼0,26	▲19,91	6,7x	5,2x	8,0x	6,6x	29,6%	30,9%
Сельск. хоз-во/ Потреб. товары и ритейл		Magnit	MGNT	RUB	3527,50	O/W	6550,00	▼4,14	▼28,63	3,0x	2,6x	6,5x	4,4x	5,8%	6,0%
		Rusagro	RAGR	RUB	104,74	-	-	▼1,10	-	-	-	-	-	-	-
		X5 Retail Group	X5	RUB	2876,00	O/W	4200,00	▼4,39	-	3,6x	3,3x	7,2x	7,2x	6,2%	6,5%
		Lenta	LENT	RUB	1598,00	-	-	▲5,76	▲37,23	-	-	-	-	-	-
		MVideo	MVID	RUB	88,30	-	-	▼1,45	▼0,90	-	-	-	-	-	-
		Novabev Group	BELU	RUB	435,20	O/W	600,00	▼2,86	▼13,48	3,0x	2,8x	7,2x	5,4x	10,5%	10,3%
		FixPrice	FIXP	RUB	лет данных	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
		HENDERSON	HNFG	RUB	555,40	O/W	770,00	▼1,49	▼7,31	4,0x	3,0x	6,7x	5,1x	24,5%	26,3%
Телекомм.		MTS	MTSS	RUB	208,00	O/W	300,00	▼0,64	▲1,74	3,8x	3,2x	12,8x	3,8x	35,7%	37,6%
		Veon	VEON	RUB	81,60	-	-	▲2,90	▲89,77	-	-	-	-	-	-
		Rostelecom	RTKM	RUB	62,85	-	-	▼1,58	▼2,93	-	-	-	-	-	-
Лесная промыш.		Segezha Group	SGZH	RUB	1,47	U/R	U/R	▼0,94	▲15,55	1,4x	-	6,8x	-	24,9%	-
ИТ		VK	VKCO	RUB	327,30	U/R	U/R	▲0,58	▲9,03	6,4x	-	9,1x	-	20,1%	0,0%
		Sistema	AFKS	RUB	15,45	-	-	▼2,68	▲2,81	-	-	-	-	-	-
		Yandex	YDEX	RUB	4123,50	O/W	5370,00	▼2,91	▲5,96	6,2x	4,5x	11,9x	7,9x	18,9%	20,6%
		Qiwi	QIWI	RUB	241,20	-	-	▲16,63	▲30,80	-	-	-	-	-	-
		HeadHunter	HEAD	RUB	3433,00	O/W	5050,00	▲0,20	▼4,61	7,1x	5,1x	8,5x	6,0x	53,2%	57,0%
		OZON	OZON	RUB	4184,50	E/W	4700,00	▼1,62	▲32,04	18,6x	7,8x	-3,3x	-3,1x	4,6%	7,7%
		Cian	CNRU	RUB	573,40	O/W	720,00	▼1,48	-	7,1x	4,4x	10,6x	7,4x	28,8%	34,3%
		Softline	SOFL	RUB	103,88	O/W	192,00	▼3,53	▼12,44	5,0x	3,9x	7,9x	5,5x	10,7%	10,4%
		Positive Technologies	POSI	RUB	1368,00	O/W	2350,00	▼2,08	▼32,28	6,3x	4,3x	8,2x	5,0x	50,0%	48,7%
		Astra Group	ASTR	RUB	401,55	O/W	647,00	▼0,11	▼15,07	9,0x	6,2x	9,7x	6,6x	39,6%	39,6%
		ВН.ру	VSEH	RUB	74,69	O/W	183,00	▼4,91	▼22,20	3,0x	2,1x	7,3x	4,1x	8,4%	9,0%
		ПАО ИВА	IVAT	RUB	177,50	O/W	290,00	▼3,01	▼16,02	4,9x	2,9x	5,3x	3,2x	67,1%	65,4%
Мин. Удобрения		Acron	AKRN	RUB	15816,00	-	-	▼0,88	▼9,89	-	-	-	-	-	-
	Phosagro	PHOR	RUB	6485,00	O/W	7141,00	▲1,47	▲2,82	5,0x	-	6,4x	-	36,2%	-	
Фармацевтика		Promomed	PRMD	RUB	408,30	E/W	444,00	▼0,34	▲2,59	7,7x	6,0x	11,9x	8,7x	40,6%	39,6%
		Ozonpharm	OZPH	RUB	50,91	O/W	64,00	▼1,83	▼2,64	6,6x	5,7x	11,6x	8,7x	35,2%	34,8%
Энергетика		Enel Russia	ELFV	RUB	0,46	O/W	0,80	▼1,84	▼12,20	2,3x	1,9x	2,8x	2,1x	22,5%	21,3%
		FGC	FEES	RUB	0,07	-	-	▼2,62	▼14,66	-	-	-	-	-	-
		Inter Rao	IRAO	RUB	3,10	O/W	5,20	▼1,66	▼17,13	-0,1x	0,5x	2,3x	2,4x	10,3%	10,2%
		Lenenergo	LSNG	RUB	14,25	-	-	▲4,93	▲3,04	-	-	-	-	-	-
		MOESK	MSRS	RUB	1,48	-	-	▲1,44	▲28,31	-	-	-	-	-	-
		RusHydro	HYDR	RUB	0,44	E/W	0,63	▼1,35	▼14,71	4,8x	5,2x	5,4x	5,1x	26,1%	25,4%
		Unipro	UPRO	RUB	1,47	E/W	2,60	▼0,14	▼18,63	-0,6x	-0,7x	2,8x	2,7x	26,3%	25,4%
		OGK 2	OGKB	RUB	0,34	-	-	▼0,56	▲2,02	-	-	-	-	-	-

* прогнозные значения
Источники: Альфа Банк

