



Обзор российского рынка на 16 марта

В фокусе отчетность Энел Россия

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10	MICEX10INDEX	5 651	0,08
Мосбиржи	IMOEX	3 584	0,08
RTS	RTSI	1 543	0,95
Валюты – Московская Биржа			
		Курс	Изм.
Доллар США	USD	73,0675	-0,2675
Евро	EUR	87,0675	-0,6375
Ставки - ПАО Московская Биржа			
			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	4,06	0,11
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	4,02	-0,09
Акции - ПАО Московская Биржа			
Сбербанк	SBER	291,7	2,38
ГМКНорник	GMKN	24006	1,09
ЛУКОЙЛ	LKOH	6436,5	1,27
ГАЗПРОМ ао	GAZP	236,76	1,27
Роснефть	ROSN	573,7	0,25
Yandex cIA	YNDX	5023,6	1,27
НЛМК ао	NLMK	216,94	0,44
Новатэк ао	NVTK	1548	1,04
Татнефть Зао	TATN	623	-0,10
АЛРОСА ао	ALRS	107,9	1,38

Рынок накануне

Неделя началась на подъеме. Индекс Московской биржи обновил исторический максимум. Лидерскую позицию закрепили акции **ТМК (TRMK 93,30 ▲ 16,16%)**. В аутсайдерах оказались бумаги **ГК ПИК (PIKK 722,3 ▼ 2,37%)** и **Детского мира (DSKY 136,3 ▼ 2,29%)**. Пара USD/RUB торговалась вблизи 73.

Новости рынка и компаний

Энел Россия (ENRU 0,822 ▲ 0,37%) отчитается за 2020 год по МСФО. Прогноз предполагает снижение выручки на 32%, до 44,2 млрд руб., при сокращении EBITDA на 22%, до 9,6 млрд руб., и прибыли в объеме 4,7 млрд руб. Ранее компания сообщала, что ее выработка уменьшилась на 44%, до 19,1 млн кВт/ч, главным образом в связи со снижением располагаемой мощности. Таким образом, финансовые показатели за ушедший год не полностью сопоставимы с результатами 2019-го. Стратегический план компании на 2021 год предусматривает EBITDA на уровне 7,5 млрд руб. с прибылью не менее 3 млрд руб. при среднегодовом росте обоих показателей в пределах 7%. На дивиденд с будущего года планируется направлять порядка 3 млрд руб. (0,08 руб. на акцию, что сейчас соответствует доходности около 10%). Однако в текущем году дивидендных выплат не предусматривается. Долговая нагрузка компании невысока — около 1,3х EBITDA. P/E на 2021 год равен 6,8. Таргет по акции на горизонте 12 месяцев — 1,0 руб., что подразумевает потенциал роста 20%.

Рубль укрепился до максимума за три месяца. Курс USD/RUB опустился ниже 73 впервые с 17 декабря. Это связано с ростом цены на нефть до \$70 за баррель. Если котировки нефти поднимутся до \$75, рубль к доллару достигнет диапазона 68-70, но этот сценарий пока нельзя считать базовым. Ориентируемся на курс, исходя из стоимости нефти в пределах 4900-5100 руб. за баррель в ближайший месяц.

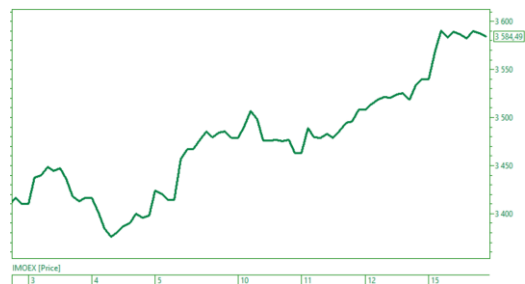
Торговые идеи

Сургутнефтегаз (SNGSP 40,625 ▲ 0,84%, спек. покупка, цель: 45 руб.). Котировки акций компании не отыграли рост цен на нефть, кроме того, не исключен дивидендный сюрприз. В среднесрочном плане бумага станет защитой от обесценения рубля. На долгосрочном горизонте потенциал ее роста способен реализоваться на фоне серьезной фундаментальной недооценки.

Ожидания

Ожидаем разнонаправленную динамику. Внешний фон спокоен, заметных событий и статистики не предвидится. Прогноз по паре USD/RUB: диапазон 72,50-73,50. Ориентир по индексу Мосбиржи: коридор 3550-3600 пунктов.

MICEXINDEXCF



Энел Россия



Цены на 15 марта 2021

По данным ПАО «Московская биржа»

Георгий Ващенко
Аналитик

+7 (495) 783-9173
gvashchenko@ffin.ru

Руководство**Тимур ТУРЛОВ**

генеральный директор,
главный инвестиционный стратег

Трейдинг**Российский рынок**

Время работы: 10:00-19:00 мск

Отдел продаж**Георгий ВОЛОСНИКОВ****Антон МЕЛЬЦОВ****Владимир КОЗЛОВ****Станислав ДРЕЙЛИНГ****Мстислав КУДИНОВ**

Email: sales@ffin.ru

Связи с общественностью**Наталья ХАРЛАШИНА** (руководитель)

Email: pr@ffin.ru

Аналитика и обучение**Игорь КЛЮШНЕВ** (руководитель)

Email: klyushnev@ffin.ru

Бэк-офис**Галина КАРЯКИНА** (операционный директор)

Email: office@ffin.ru

Время работы: 10:00-18:00 мск

Центральный офис**Москва**

☎+7 (495) 783-91-73

1-й Красногвардейский проезд, 15, МФК «Башня Меркурий Сити», 18 этаж

www.ffin.ru | info@ffin.ru

Офисы и представительства в России**Архангельск**

☎+7 (8182) 457-770

пл. Ленина, 4, 1 этаж
arhangelsk@ffin.ru

Барнаул

☎+7 (3852) 29-99-65

ул. Молодежная, 26
barnaul@ffin.ru

Владивосток

☎+7 (423) 279-97-09

ул. Фонтанная, 28
vladivostok@ffin.ru

Волгоград

☎+7 (8442) 61-35-05

пр-т им. В.И. Ленина, 35
volgograd@ffin.ru

Воронеж

☎+7 (473) 205-94-40

ул. Карла Маркса, 67/1
voronezh@ffin.ru

Екатеринбург

☎+7 (343) 351-08-68

ул. Сакко и Ванцетти, 61
yekaterinburg@ffin.ru

Иркутск

☎+7 (3952) 79-99-02

ул. Киевская д.2
(вход со стороны ул. Карла Маркса)
irkutsk@ffin.ru

Казань

☎+7 (843) 249-00-51

ул. Сибгата Хакима, 15
kazan@ffin.ru

Калининград

☎+7 (4012) 92-08-78

пл. Победы, 10,
БЦ «Кловер», 1 этаж
kaliningrad@ffin.ru

Кемерово

☎+7 (3842) 45-77-75

пр. Октябрьский, 2 Б

БЦ «Маяк Плаза», офис 910

Новокузнецк

☎+7 (3843) 20-12-20

пр-т Н.С. Ермакова, д. 1, корп. 2,
офис 103/1
novokuznetsk@ffin.ru

Краснодар

☎+7 (861) 203-45-58

ул. Кубанская Набережная, 39/2,
ТОЦ «Адмирал»
krasnodar@ffin.ru

Красноярск

☎+7 (391) 204-65-06

пр-т Мира, 26
krasnoyarsk@ffin.ru

Липецк

☎+7 (4742) 50-10-00

ул. Гагарина, 33
lipetsk@ffin.ru

Набережные Челны

☎+7 (8552) 204-777

пр-т Хасана Туфана, 12,
офис 1915
n.chelny@ffin.ru

Нижний Новгород

☎+7 (831) 261-30-92

ул. Короленко 29, офис 414
nnovgorod@ffin.ru

Новосибирск

☎+7 (383) 377-71-05

ул. Советская, 37 А
novosibirsk@ffin.ru

Омск

☎+7 (3812) 40-44-29

ул. Гагарина, 14, 1 этаж
omsk@ffin.ru

Пермь

☎+7 (342) 255-46-65

ул. Екатерининская, 120
perm@ffin.ru

Ростов-на-Дону

☎+7 (863) 308-24-54

Буденновский пр-т, 62/2, БЦ «Гедон»
rostovnadonu@ffin.ru

Самара

☎+7 (846) 229-50-93

ул. Молодогвардейская, 204,
4 этаж
samara@ffin.ru

Оренбург

☎+7 (3532) 48-66-08

ул. Чкалова, д. 70/2
orenburg@ffin.ru

Санкт-Петербург

☎+7 (812) 313-43-44

Басков переулок, 2, стр. 1
spb@ffin.ru

Сочи

☎+7 (862) 300-01-65

ул. Парковая, 2
sochi@ffin.ru

Саратов

☎+7 (845) 275-44-40

ул. им. Вавилова Н.И., 28/34
saratov@ffin.ru

Ставрополь

☎+7 (8652) 22-20-22

ул. Ленина, 219 (бизнес-центр)
3 этаж, офис 277
stavropol@ffin.ru

Тольятти

☎+7 (848) 265-16-41

ул. Фрунзе, 8
ДЦ PLAZA, офис 909
tollyatti@ffin.ru

Тюмень

☎+7 (3452) 56-41-50

ул. Челюскинцев, 10, офис 112
tyumen@ffin.ru

Уфа

☎+7 (347) 211-97-05

ул. Карла Маркса, 20
ufa@ffin.ru

Челябинск

☎+7 (351) 799-59-90

ул. Лесопарковая, 5
chelyabinsk@ffin.ru

Череповец

☎+7 (8202) 49-02-86

ул. Ленина, 54 Г
cherepovets@ffin.ru

Ярославль

☎+7(4852) 60-88-90

ул. Трехолева, 22, 2 этаж
yaroslavl@ffin.ru