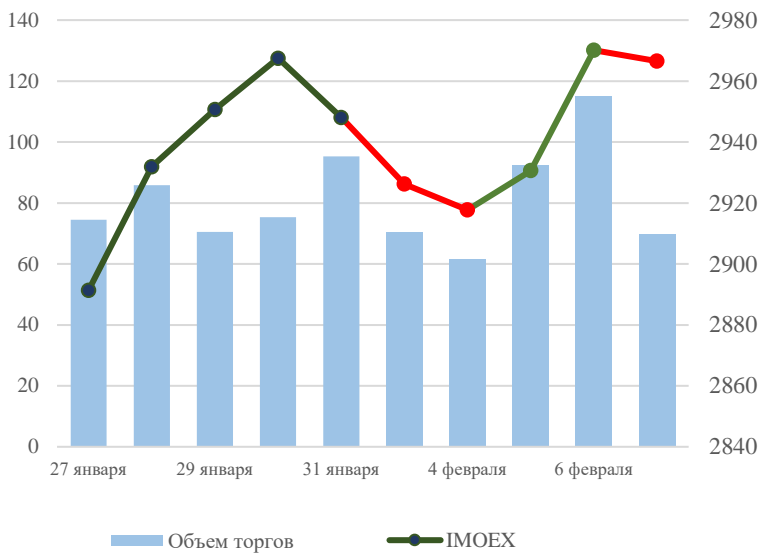


**ФОНДОВЫЙ РЫНОК РОССИИ**



**КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ**

**ИНДЕКСЫ | IMOEX | S&P500**

**Российский рынок акций продолжает рост, но остается в узком коридоре**

**Американский рынок: начало экономических войн**

**ЭКОНОМИКА | РОССИЯ**

**Промышленность России: впечатляющий рост в декабре и осторожный взгляд на 2025 год**

**Инфляция в России: умеренное замедление инфляционных процессов**

**ДОХОДНОСТЬ КЛЮЧЕВЫХ АКТИВОВ**



**СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ | НЕФТЬ**

**Нефть под давлением: торговые войны и запасы США против санкционных рисков**

Мультипликаторы оценки компаний | Изменение котировок акций | Календарь новостей | Фондовый рынок | Сырьевые рынки | Экономика | Ключевые события недели

### КЛЮЧЕВЫЕ СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ

#### ФОНДОВЫЙ РЫНОК

| Юнипро | Мать и дитя | OZON  
| Делимобиль | Лента

#### Электроэнергетический сектор

Юнипро: стабильная генерация, рост цен на электроэнергию и потенциал для переоценки

#### Фармацевтический сектор

Мать и дитя: Уверенный рост выручки и потенциал дивидендных выплат

#### IT сектор

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) потребовала от Ozon и Wildberries обеспечить прозрачность участия продавцов в акционных программах

Делимобиль ускоряется: рост ключевых показателей и привлекательные перспективы

#### Потребительский сектор

Лента: сильные операционные результаты за 4КВ 2024

	Закрытие недели	Δ Изменения за период		
		1 нед	1 месяц	С нач. года
<b>Российский рынок</b>				
Индекс МосБиржи	2966,53	1,38%	1,38%	4,88%
Индекс РТС	960,69	4,16%	4,16%	9,63%
CNY/RUB_TOM	13,0503	-1,61%	-1,61%	-2,81%
RGBI TR	592,44	0,31%	0,31%	-1,90%
RUSFAR 3-мес,%	21,82	-14	-14	-32
<b>Международные рынки</b>				
S&P500	6025,99	0,52%	0,52%	1,41%
DXY	108,11	-0,81%	-0,81%	-0,74%
EUR/USD	1,03	0,32%	0,32%	0,21%
Europe 600 STOXX	542,75	1,48%	1,48%	6,80%
U.S. 10 YR Treasury Note,%	4,49	-1,10%	-1,10%	-2,39%
<b>Сырьевые товары</b>				
<i>Нефть и газ</i>				
Брент, \$/бар	74,66	-1,71%	-1,71%	-2,42%
Юралс, \$/бар	68,15	-0,53%	-0,53%	-3,50%
Природный газ, \$/млн BTU	3,309	-1,28%	-1,28%	-1,34%
<i>Металлы</i>				
Золото, \$/унц	2859,47	1,62%	1,62%	8,38%
Серебро, \$/унц	31,793	0,95%	0,95%	7,38%
Медь, \$/фунт	4,589	6,87%	6,87%	13,60%
Никель, \$/тонна	15740	1,03%	4,09%	3,28%
Палладий, \$/унц	970,5	-7,08%	-7,08%	7,42%
Платина, \$/унц	997,4	0,56%	0,56%	6,72%
<i>Сельскохозяйственные культуры</i>				
Пшеница, цент/бушель	581,5	2,60%	2,60%	9,87%
Кукуруза цент/бушель	487,5241	-0,25%	-0,25%	8,16%

Ключевые события недели  
Экономика  
Сырьевые рынки  
Фондовый рынок  
Календарь новостей  
Изменение котировок акций  
Мультипликаторы оценки компаний

## ИНДЕКСЫ | IMOEX | S&amp;P500

## Основные события

**Российский рынок акций** завершил неделю с небольшим приростом (+1.38%), удерживаясь в узком диапазоне 2890–2980 пунктов уже четвертую неделю подряд. Снижение активности инвесторов связано с ожиданием решения Банка России по ключевой ставке, которое будет объявлено на следующей неделе.

Поддержку рынку оказали данные по инфляции: за неделю с 28 января по 3 февраля цены выросли всего на 0,16%, что ниже показателей предыдущих недель. Однако аналитики Банка России подчеркивают необходимость сохранения жестких условий денежно-кредитной политики на длительный срок.

**Рынок акций США** начал неделю со снижения, однако завершили ее в положительной зоне благодаря заявлению президента Дональда Трампа о переносе сроков введения пошлин на импорт из Мексики и Канады. Этот шаг ослабил опасения инвесторов относительно усиления торговых барьеров, что стало ключевым фактором восстановления рынка.

В ближайшей перспективе внимание участников рынка, вероятно, будет сосредоточено на публикации корпоративных отчетностях за 4КВ 2024. Дополнительным драйвером станут возможные заявления Дональда Трампа, которые традиционно оказывают заметное влияние на настроения инвесторов.

ЭКОНОМИКА  
| РОССИЯ

## Промышленность России: впечатляющий рост в декабре и осторожный взгляд на 2025 год

Промышленное производство в России в декабре 2024 года продемонстрировало заметное ускорение, превзойдя ожидания. Темпы роста составили 8,2% г/г против 3,5% в ноябре, что стало одним из самых высоких показателей за последние месяцы. В месячном выражении, скорректированном на сезонные и календарные факторы, рост достиг 2,4% м/м. Основными драйверами ускорения стали обрабатывающая промышленность и добыча полезных ископаемых.

Рост в обрабатывающих отраслях увеличился до 14,0% г/г (против 7,1% в ноябре).

Наибольший вклад внесли:

- Производство готовых металлических изделий (+49,6% г/г),
- Транспортные средства (+44,8% г/г),
- Лекарственные средства (+34,7% г/г).

Такой взрывной рост, по всей видимости, стал следствием резкого увеличения государственных расходов. В декабре объем бюджетных расходов вырос на 26,8% г/г, достигнув 7,2 трлн руб., что стимулировало производство в ряде ключевых отраслей.

В месячном выражении, с учетом сезонной корректировки, рост в обрабатывающей промышленности составил 2,7% м/м, что подчеркивает существенное оживление в секторе.

Объем производства в добывающих отраслях увеличился на 1,3% г/г после снижения на 1,7% г/г в ноябре. В месячном выражении сезонно скорректированный рост составил 2,6% м/м, что также указывает на восстановление активности в данном сегменте.

За весь 2024 год промышленное производство выросло на 4,6%, превысив показатель 2023 года (4,3%).

Основной вклад в этот рост внесла обрабатывающая промышленность, динамика которой поддерживалась увеличением госрасходов и активизацией инвестиционных программ.

**Наше мнение:**

Несмотря на впечатляющие результаты декабря и 2024 года в целом, перспективы на 2025 год выглядят менее оптимистичными.

В базовом сценарии мы ожидаем замедление роста государственных расходов. Бюджетный импульс, который был одним из главных факторов роста в 2024 году, вероятно, ослабнет в 2025 году, что ограничит поддержку обрабатывающей промышленности в случае выхода на мирный трек.

Также мы считаем, что дальнейший рост будет затруднен из-за ограниченной доступности оборудования и технологических возможностей, а также недостатка квалифицированного персонала.

По нашим оценкам, рост промышленного производства в 2025 году замедлится до 2,5-3%, отражая переход от быстрого восстановления к более устойчивой, но умеренной динамике.

## ЭКОНОМИКА | РОССИЯ

### Инфляция в России: умеренное замедление инфляционных процессов

За отчетную неделю с 28 января по 3 февраля рост цен составил 0,16%, что ниже показателя предыдущей недели (0,22%). С начала года потребительские цены увеличились на 1,25%, из которых на первые три дня февраля пришлось 0,07%. Учитывая аналогичную динамику в январе 2024 года (+0,86% м/м), мы оцениваем, что годовая инфляция на конец января 2025 года могла достичь 10%.

Данные оценки указывают на замедление базовой инфляции, которая снизилась до 0,16% на прошлой неделе против 0,25% неделей ранее. Сезонная инфляция осталась без изменений. Наибольший вклад в рост цен внесли плодоовощная продукция, подорожавшая на 0,8% (0,5% неделей ранее), а также повышение тарифов на услуги общественного транспорта и рост цен на проживание в гостиницах и домах отдыха.

#### Наше мнение:

Текущая динамика цен указывает на замедление инфляционных процессов в начале февраля, что может быть связано с ослаблением временных факторов, таких как сезонное удорожание отдельных товаров и услуг. Однако годовая инфляция на уровне 10% остается серьезным вызовом для экономики, что, вероятно, побудит Банк России придерживаться жесткой денежно-кредитной политики в ближайшей перспективе. В условиях сохраняющихся инфляционных рисков мы ожидаем, что регулятор продолжит акцентировать внимание на необходимости контроля ценового давления. Влияние этих факторов на потребительскую активность и макроэкономическую стабильность будет находиться в фокусе рынка в ближайшие месяцы.

## СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ | НЕФТЬ

### Нефть под давлением: торговые войны и запасы США против санкционных рисков

За неделю нефть марки Brent подешевела на \$2, закрепившись в районе \$74,66 за баррель. Основным фактором давления стали новые взаимные пошлины, введенные США и Китаем, что усилило опасения о снижении темпов глобального экономического роста и, как следствие, спроса на сырьевые товары.

Дополнительный негативный сигнал для рынка исходит из США: коммерческие запасы нефти в стране выросли сильнее прогнозов, что указывает на ослабление внутреннего спроса. Однако более резкому падению цен препятствовали новые американские санкции, направленные против участников цепочки поставок иранской нефти в Китай, что создало дополнительные риски для глобального нефтяного баланса.

На предстоящей неделе ключевыми факторами для рынка станут свежие отчеты ОПЕК и Минэнерго США, публикация данных по инфляции в Китае и США за январь, а также заявления главы ФРС Джерома Пауэлла.

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК | ИТ-сектор

### Федеральная антимонопольная служба (ФАС) потребовала от Ozon и Wildberries обеспечить прозрачность участия продавцов в акционных программах

В официальном заявлении ФАС говорится, что изменения, ранее внесенные маркетплейсами в правила проведения акций, позволяли устанавливать скидки на товары без согласия продавцов, что вызвало обеспокоенность регулятора. В связи с этим Ozon и Wildberries получили предупреждение, обязывающее устранить данные нарушения.

**Наше мнение.** Мы не ожидаем значительных последствий от действий ФАС для Ozon. Согласно информации СМИ, представители маркетплейсов выразили готовность проанализировать требования службы и разработать решения, которые устранят озвученные недостатки. Мы считаем вероятность применения штрафных санкций к Ozon низкой, так как компания, скорее всего, выполнит предписания в установленные сроки. Это позволяет предположить, что предупреждение не окажет значимого влияния на финансовые показатели компании.

Тем не менее регулирование остается ключевым риском для Ozon. В долгосрочной перспективе жесткие меры со стороны регуляторов могут оказать давление на бизнес-модель компании. Однако в текущих условиях, учитывая важность маркетплейсов для малого и среднего бизнеса, сложность их внутренних процессов и отсутствие сверхприбылей, мы считаем вероятность введения масштабных ограничений минимальной.

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

## | Юнипро

## Юнипро

Сектор	Электроэнергетический
Код	UPRO
ISIN	RU000A0JNGA5
Цена*	2.17
1Н	6.01%
СНГ	19.96%
Рын. Кап., млрд руб	137
Free Float	16%
*Цена закрытия на 07.02.2025	

## Юнипро: стабильная генерация, рост цен на электроэнергию и потенциал для переоценки

Юнипро опубликовала операционные результаты за 4К24 и 2024 год, продемонстрировав умеренный рост выработки электроэнергии на фоне значительного повышения цен на рынке. В последнем квартале года валовая генерация выросла на 3,9% г/г до 15,8 млрд кВт·ч, что стало переломным моментом после сокращения на 1,3% в 3К24. При этом отпуск тепла снизился на 9,7% г/г до 0,6 млн Гкал, отразив более мягкие погодные условия. По итогам всего года совокупная выработка электроэнергии осталась на уровне 2023 года (56,7 млрд кВт·ч), а отпуск тепла увеличился на 2,9% до 2 млн Гкал.

Главный вклад в улучшение операционных показателей внесло замедление темпов снижения выработки на Сургутской ГРЭС (50% всей генерации компании) до -1% г/г (по сравнению с -8% г/г в 3К24), а также стабильное увеличение выработки на Березовской ГРЭС (17% генерации) на 19% г/г – аналогично динамике предыдущего квартала. Важно отметить, что высокие темпы генерации на Березовской ГРЭС были поддержаны снижением нагрузки на местные ГЭС, что позволило тепловой генерации сохранить высокий уровень загрузки.

Существенное влияние на финансовые показатели оказал рост цен на электроэнергию:

В Европейской части России и Урале был зафиксирован рост на 18% г/г, в Сибири, где расположена Березовская ГРЭС, зафиксирован рост +56% г/г. Несмотря на позитивную динамику выработки, слабость теплового сегмента была обусловлена аномально теплой зимой. В Европейской части России и Урале средняя температура в 4К24 составила 1,6°C (на 1,2°C выше, чем в 4К23), в Сибири средняя температура поднялась до -4,8°C (+1,4°C г/г), что снизило спрос на отопление.

## Наше мнение:

Акции Юнипро продолжают торговаться значительно ниже своих исторических уровней. Текущие оценки по мультипликаторам компании выглядят крайне низкими: EV/EBITDA 2025E – 0.4, P/E 2025E – 3.3.

Даже с учётом отсутствия дивидендных выплат в настоящее время, такие показатели указывают на существенный потенциал для переоценки. Более того, в случае смягчения геополитической напряжённости и возможного восстановления дивидендной политики, акции Юнипро могут стать одним из главных бенефициаров этого процесса.

Мы сохраняем рекомендацию ПОКУПАТЬ бумаги Юнипро, учитывая их недооценённость, стабильные операционные показатели и потенциал восстановления дивидендных выплат в будущем. Однако отмечаем оценивать их потенциал роста относительно целевой цены 2.49.

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

## | Делимобиль

## Делимобиль

Сектор	ИТ
Код	DELI
ISIN	RU000A107J11
Цена*	197
1Н	-6.41%
СНГ	-7.66%
Рын. Кап., млрд руб	34.64
Free Float	9%
*Цена закрытия на 07.02.2025	

## Делимобиль ускоряется: рост ключевых показателей и привлекательные перспективы

Компания Делимобиль отчиталась о значительном росте ключевых операционных показателей за 2024 год. Продажи арендных минут увеличились на 19,8% г/г и составили 1 953 млн минут. Автопарк расширился до 31,7 тыс. автомобилей (+19% г/г). Количество активных пользователей выросло на 15%.

Рост ожидаемой выручки от каршеринговых услуг составил 35% (около 22,6 млрд руб.) вследствие более низкой средней стоимости аренды – 11,6 руб. за минуту (+12,9% г/г) против ожидаемых 12,0 руб. Давление на тарифы, вероятно, обусловлено обострением конкуренции в 4К24 и благоприятными погодными условиями. Теплая зима, средняя температура которой превысила норму на 6–8 градусов, сократила заторы и время поездок, что привело к снижению цен на такси и повысило привлекательность альтернативных видов мобильности.

## Наше мнение:

С учетом опубликованных данных общая выручка Делимобиля за 2024 год, вероятно, достигнет 28 млрд руб. (+35% г/г).

В 2025 году мы ожидаем ослабления ценового давления на фоне стабилизации рынка и роста стоимости заемного капитала. Высокие процентные ставки ограничат агрессивное расширение игроков и приведут к сокращению промоактивности. Сейчас дисконт стоимости каршеринга по сравнению с такси достиг 50%, но в перспективе возможно его снижение, что позитивно скажется на выручке.

Более слабые результаты 2024 года не оказывают значимого влияния на наши долгосрочные оценки. Мы по-прежнему считаем, что постепенное сокращение ценового разрыва с такси, снижение маркетинговых издержек, запуск собственных станций технического обслуживания (СТО) и умеренный темп роста автопарка окажут положительное влияние на денежный поток компании.

Мы меняем рекомендацию с НЕЙТРАЛЬНО до ПОКУПАТЬ бумаги Делимобиля с целевой ценой 270 руб. на акцию. Текущая оценка компании по мультипликатору EV/EBITDA 2025o составляет 6.2, что остается привлекательным уровнем в контексте рыночных тенденций

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

## Лента

Лента	
Сектор	Потребительский
Код	LENT
ISIN	RU000A102S15
Цена *	1478
ТН	12.05%
СНГ	25.47%
Рын. Кап., млрд руб	171.43
Free Float	21%
*Цена закрытия на 07.02.2025	

## Лента: сильные операционные результаты за 4КВ 2024

Лента представила операционные итоги за 4К24, продемонстрировав уверенный рост выручки во всех ключевых сегментах. Консолидированная выручка компании увеличилась на 18,4% г/г, достигнув 263,7 млрд руб., при этом органический рост (без учета приобретенной сети «Улыбка радуги») составил 16,3%. Основным драйвером стал активный рост сети «Монетка», обеспечившей более трети прироста выручки за квартал.

Выручка дискаунтеров увеличилась на 23,8% г/г и составила 78,1 млрд руб. Динамика сегмента обусловлена экспансией сети (+14,8% торговых площадей) и сильным ростом сопоставимых продаж (+11,9%). Средний чек вырос на 10,3%, что практически соответствует уровню продовольственной инфляции за квартал (10,5%). Подобное соответствие инфляционной динамике было характерно для «Монетки» и в предыдущие годы, подтверждая стабильность стратегии ценообразования.

С учетом амбициозных планов дальнейшего развития «Монетки» особенно важно оценить эффективность новых магазинов. По нашим оценкам, их плотность продаж на 28% ниже, чем у «зрелых» объектов (работающих более года), что обусловлено преимущественно более низким средним чеком, тогда как трафик уже практически достиг целевых значений. Такое отставание для недавно открытых магазинов ожидаемо, поскольку увеличение среднего чека, как правило, является более управляемым процессом по сравнению с привлечением дополнительного клиентского потока.

Гипермаркеты Ленты также показали положительную динамику: выручка увеличилась на 10,9% и составила 152,7 млрд руб. Сильный рост сопоставимых продаж (+9,5%), в сочетании с оптимизацией торговых площадей (-4%), позволил повысить плотность продаж на 16% за квартал и на 17% за год.

Сегмент супермаркетов стал наиболее быстрорастущим форматом сети. Его выручка выросла на 35,8%, достигнув 25,9 млрд руб., что стало результатом оптимизации формата и повышения операционной эффективности. Этот сегмент показал лучшие результаты по сопоставимым продажам (+22,4%), среднему чеку (+12,1%) и трафику (+9,2%), что подчеркивает успешность внедренных мер по улучшению клиентского опыта и работы с ассортиментом.

## Наше мнение:

Лента продемонстрировала сильные результаты, продвигая стратегию сбалансированного роста. Сеть «Монетка» доказала свою способность не только расширять географию присутствия, но и сохранять устойчивые показатели операционной эффективности. Гипермаркеты и супермаркеты, в свою очередь, показали существенное улучшение плотности продаж (+17% и +19% соответственно) за счет масштабирования программ по повышению эффективности.

Мы подтверждаем высокую инвестиционную привлекательность акций Ленты и сохраняем рекомендацию ДЕРЖАТЬ бумаги ритейлера и обращаем внимание на целевую цену 1400, которую считаем справедливой оценкой компании.

## ФОНДОВЫЙ РЫНОК

## Мать и дитя

Мать и дитя	
Сектор	Фармацевтический
Код	MDMG
ISIN	RU000A108KL3
Цена *	995.5
ТН	-2.5%
СНГ	10.44%
Рын. Кап., млрд руб	74.79
Free Float	27%
*Цена закрытия на 07.02.2025	

## Мать и дитя: Уверенный рост выручки и потенциал дивидендных выплат

МД Медикал Груп представила операционные результаты за 4К24, отразившие уверенный рост выручки на 14% г/г, достигнув 9,1 млрд руб. Основным драйвером стало повышение среднего чека, в то время как объем предоставленных медицинских услуг рос более умеренными темпами.

В структуре госпитального бизнеса наиболее выраженный рост показали услуги по родовспоможению и вспомогательным репродуктивным технологиям (ЭКО). В частности, в региональных госпиталях число родов увеличилось на 20% г/г, а число процедур ЭКО в Москве возросло на 22% г/г. Данный рост объясняется активным развитием медицинской инфраструктуры в регионах и увеличением доступности данных услуг.

В клиническом сегменте наблюдался уверенный рост посещаемости как в Москве, так и в регионах, где число консультаций увеличилось в среднем на 11-13% г/г. Существенное влияние на этот показатель оказала диверсификация спектра медицинских услуг и улучшение клиентского сервиса.

Средний чек демонстрировал неоднородную динамику в зависимости от региона и типа медицинского учреждения. В Москве наибольший рост среднего чека зафиксирован в госпиталях: +22% за посещение и +19% за койко-день. В регионах более выраженное увеличение пришлось на клиники: +23% за койко-день и +15% за посещение. Такая тенденция объясняется увеличением спроса на премиальные медицинские услуги и активным расширением линейки медицинских программ.

При этом структура выручки по регионам и сегментам практически не изменилась. Московские госпитали остаются ключевым драйвером бизнеса, обеспечивая 49% совокупной выручки компании. Доля ЭКО и родов в структуре доходов также сохранилась на уровне 32%, а доля первичных приемов составила 28%.

[Продолжение на следующей странице](#)

По итогам 2024 года консолидированная выручка МД Медикал Груп достигла 33,1 млрд руб., увеличившись на 20% г/г. Такой уверенный рост обусловлен расширением регионального присутствия, улучшением операционной эффективности и устойчивым спросом на услуги компании.

На конец 2024 года на балансе компании находилось 6 млрд руб. Эти средства, на наш взгляд, позволяют рассмотреть возможность выплаты дивидендов за 4К24. Мы оцениваем потенциальный дивиденд в размере 20 руб. на акцию, что соответствует доходности около 2%. Официальное решение по этому вопросу может быть объявлено Советом директоров одновременно с публикацией финансовых результатов по МСФО.

Консолидированная отчетность по МСФО за 2024 год будет опубликована в конце марта, что предоставит дополнительные данные для оценки будущих перспектив компании.

**Наше мнение:**

Мы нейтрально оцениваем операционные результаты компании, отмечая, что они в целом соответствуют ожиданиям рынка. Вместе с тем мы подтверждаем рекомендацию ДЕРЖАТЬ акции МД Медикал Груп с целевой ценой 1 100 руб. за акцию. Компания продолжает демонстрировать устойчивый рост, а возможные дивидендные выплаты и расширение медицинской инфраструктуры могут способствовать дальнейшему укреплению позиций на рынке.

## КАЛЕНДАРЬ НАИБОЛЕЕ ВАЖНЫХ СОБЫТИЙ

Даты	Российский рынок	Зарубежные рынки
10 февраля	<p><b>Биржевые торги:</b> Московская биржа устанавливает новый шаг цены по списку ценных бумаг</p> <p><b>Публикации операционных и финансовых результатов:</b> <u>Норникель:</u> Финансовые результаты по МСФО за 2024 г. <u>Европлан:</u> операционные результаты за 2024 г.</p>	<p><b>Экономика:</b> Индекс потребительских цен (ИПЦ) Китая</p>
11 февраля	<p><b>Публикации операционных и финансовых результатов:</b> <u>Аэрофлот:</u> опубликует операционные результаты за январь 2025 г. <u>Henderson:</u> раскроет данные о выручке за январь 2025 г. <u>Сбербанк:</u> опубликует финансовые результаты по РПБУ за январь 2025 г.</p> <p><b>Судебные заседания:</b> <u>Русал:</u> судебное заседание по иску Суал партнерс к членам СД Русал на 74 млрд рублей</p>	<p><b>Экономика:</b> Выступление главы ФРС США г-на Пауэлла</p> <p><b>Сырьевые рынки:</b> Отчет WASDE</p>
12 февраля		<p><b>Экономика:</b> Индекс потребительских цен (ИПЦ) США Отчёт об исполнении федерального бюджета США Выступление главы ФРС США г-на Пауэлла</p> <p><b>Сырьевые рынки:</b> Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API) Запасы нефти в США Ежемесячный отчёт ОПЕК</p>
13 февраля	<p><b>Экономика:</b> Международные резервы Центрального банка</p> <p><b>Публикации операционных и финансовых результатов:</b> <u>ЭЛ5-Энерго:</u> опубликует предварительные операционные результаты за 2024 г.</p> <p><u>ФосАгро:</u> консолидированная финансовая отчётность по МСФО за 2024 г., финансовые результаты за 2024 г. и другие вопросы повестки СД. <u>ФосАгро</u> опубликует операционные результаты и финансовые результаты по МСФО за 2024 г.</p>	<p><b>Экономика:</b> Индекс потребительских цен (ИПЦ) Германии Число первичных заявок на получение пособий по безработице в США</p> <p><b>Сырьевые рынки:</b> Запасы газа в США</p>
14 февраля	<p><b>Экономика:</b> <b>Заседание Совета директоров Банка России по ключевой ставке (13:30)</b> <b>Пресс-конференция Председателя Банка России Набиуллиной (15:00)</b> Индекс потребительских цен (ИПЦ) в России</p>	<p><b>Экономика:</b> ВВП Европы</p>



## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК АКЦИЙ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

	Код	Капит., млрд р	Цена	1Н	1М	1Г	Реком.	Цел. Цена	Потенц.
<b>МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР</b>									
Полюс	PLZL	2426,12	17835,50	3,85%	2,51%	26,15%	ПОК.	20600	15,50%
Норникель	GMKN	1869,21	121,26	1,07%	2,64%	7,08%	ДЕРЖ.	130	7,21%
Северсталь	CHMF	1011,63	1210,00	-1,22%	2,04%	-5,85%	ДЕРЖ.	1400	15,70%
НЛМК	NLMK	844,57	140,40	-3,39%	1,36%	-2,15%	ПОК.	180	28,21%
РУСАЛ	RUAL	527,96	34,70	-0,93%	0,14%	-2,39%	ПРОД.	33	-4,90%
ММК	MAGN	377,47	34,00	-4,06%	-0,16%	-10,57%	ДЕРЖ.	52,5	54,41%
АЛРОСА	ALRS	418,04	56,79	0,12%	2,32%	1,74%	ДЕРЖ.	61	7,41%
Распадская	RASP	182,68	275,35	-9,66%	-6,77%	4,38%	ДЕРЖ.	310	12,58%
ЮГК	UGLD	182,10	0,83	-3,81%	-5,01%	10,92%	ПРОД.	0,8	-3,09%
АшинскийМЗ	AMEZ	34,32	68,75	-1,01%	0,81%	-1,57%	НЕЙТР.		
<b>НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР</b>									
Роснефть	ROSN	5619,68	530,75	0,26%	2,78%	-10,96%	ДЕРЖ.	545	2,68%
Лукойл	LKOH	4952,60	7162,00	-0,43%	-0,20%	0,52%	ПОК.	9060	26,50%
НОВАТЭК	NVTK	3345,40	1096,00	2,26%	2,32%	13,18%	НЕЙТР.	1100	0,36%
Газпром Нефть	SIBN	2886,27	614,90	-0,30%	-0,10%	-2,76%	НЕЙТР.	618	0,50%
Газпром	GAZP	3359,27	142,00	1,29%	1,73%	10,09%	ПРОД.	110	-22,54%
Сургутнефтегаз	SNGS	998,54	27,94	1,43%	-0,05%	12,94%	ПОК.	37	32,45%
Сургутнефтегаз прив.	SNGSP	445,98	57,94	-1,04%	-0,18%	-4,19%	НЕЙТР.	52,5	-9,39%
Татнефть	TATN	1518,55	695,90	1,65%	1,53%	4,43%	ПОК.	850	22,14%
<b>СЕКТОР ИТ КОМПАНИЙ</b>									
ЯНДЕКС	YDEX	1640,30	4209,50	2,96%	3,96%	8,10%	ПОК.	5000	18,78%
OZON	OZON	770,54	3562,50	1,32%	2,19%	11,99%	НЕЙТР.	4400	23,51%
Хэдхантер	HEAD	163,50	3456,00	-5,81%	-4,42%	-4,53%	ПОК.	4100	18,63%
Группа Позитив	POSI	103,36	1581,40	-15,79%	-12,39%	-20,74%	ДЕРЖ.	2300	45,44%
Группа Астра	ASTR	108,01	513,15	-2,44%	-1,38%	9,09%	ДЕРЖ.	560	9,13%
МКПАО "ВК"	VKCO	69,05	303,60	-9,37%	-5,04%	-0,26%	НЕЙТР.	360	18,58%
Диасофт	DIAS	45,33	4317,00	-2,56%	-2,00%	-1,10%	ДЕРЖ.	5600	29,72%
Софтлайн	SOFL	45,06	112,88	-4,74%	-4,86%	-4,13%	ПОК.	195	72,75%
Каршеринг	DELI	34,64	197,00	-6,41%	-6,24%	-7,66%	ПОК.	270	37,06%
ВУШ	WUSH	20,94	187,69	-0,56%	-0,69%	7,18%	ДЕРЖ.	260	38,53%
ЯНДЕКС	YDEX	1640,30	4209,50	2,96%	3,96%	8,10%	ПОК.	5000	18,78%
<b>ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЙ СЕКТОР</b>									
МТС	MTSS	449,64	225,00	-0,99%	-0,27%	9,60%	ПРОД.	210	-6,67%
Ростелеком	RTKM	212,87	64,91	-1,11%	-0,14%	1,26%	ДЕРЖ.	68	4,76%
Ростелеком прив	RTKMP	12,45	59,40	-1,49%	0,17%	6,36%	НЕЙТР.		
АФК Система	AFKS	135,58	14,03	-3,80%	-1,20%	-6,28%	НЕЙТР.	15	6,92%
<b>ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР</b>									
ИКС 5	X5	886,96	3270,00	1,18%	21,56%	21,56%	ПОК.	3600	10,09%
Магнит	MGNT	475,11	4686,50	0,35%	1,46%	-6,27%	ДЕРЖ.	6000	28,03%
Fix Price	FIXP	152,32	179,40	-3,86%	-2,34%	5,90%	ПОК.	216	20,40%
Лента	LENT	171,43	1478,00	12,05%	12,78%	25,47%	ДЕРЖ.	1400	-5,28%
РусАгро	AGRO	145,80	1083,80	0,00%	0,00%	0,00%	ПОК.	1550	43,02%
Инарктика	AQUA	60,02	685,00	2,24%	0,59%	13,13%	ПОК.	850	24,09%
ХЭНДЕРСОН	HNFG	27,53	680,70	-1,55%	-0,48%	12,89%	НЕЙТР.	870	27,81%
М.видео	MVID	18,74	103,60	-0,19%	2,42%	16,27%	ПОК.	134	29,34%
ОКЕЙ	OKEY	7,62	28,33	2,72%	4,65%	-6,81%	НЕЙТР.	29	2,36%
<b>СЕКТОР ХИМИЧЕСКОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ</b>									
ФосАгро	PHOR	927,61	7139,00	1,22%	1,68%	12,82%	ДЕРЖ.	7700	7,86%
Акрон	AKRN	647,66	17620,00	-0,26%	0,24%	-0,18%	НЕЙТР.	15200	-13,73%
НКНХ	NKNC	156,94	97,40	-4,37%	-1,96%	8,16%	НЕЙТР.		
НКНХ прив	NKNCP	16,96	77,46	-2,83%	-1,95%	11,36%	НЕЙТР.		
ОргСинтез	KZOS	151,91	85,10	-3,30%	-2,18%	5,71%	НЕЙТР.		
ОргСинтез прив	KZOSP	2,60	21,70	0,32%	1,83%	5,39%	НЕЙТР.		

Продолжение на следующей странице

## ИЗМЕНЕНИЯ КОТИРОВОК АКЦИЙ НА РОССИЙСКОМ РЫНКЕ

	Код	Капит., млрд р	Цена	1Н	1М	1Г	Реком.	Цел. Цена	Потенц.
<b>ФИНАНСОВЫЙ СЕКТОР</b>									
Сбербанк	SBER	6169,77	286,30	1,90%	2,54%	4,80%	ПОК.	320	11,77%
Сбербанк прив	SBERP	285,47	285,46	1,73%	2,23%	4,32%	ПОК.	330	15,60%
Т-Технологии	T	832,99	3105,40	1,84%	3,35%	15,47%	ПОК.	3550	14,32%
МосБиржа	MOEX	464,36	204,00	-1,07%	0,00%	4,76%	ДЕРЖ.	270	32,35%
ВТБ	VTBR	435,98	81,66	-3,02%	0,20%	4,44%	НЕЙТР.	83	1,64%
Совкомбанк	SVCB	313,31	15,15	1,20%	1,71%	7,29%	ПОК.	16	5,61%
МКБ	CBOM	301,87	8,91	0,13%	0,59%	-11,11%	ПРОД.	6	-32,68%
Банк Санкт-Петербург	BSPB	171,90	375,97	0,42%	0,64%	4,46%	ДЕРЖ.	428	13,84%
Европлан	LEAS	88,21	735,00	0,49%	2,37%	5,00%	ПОК.	950	29,25%
Ренессанс страхование	RENI	63,16	113,40	-4,66%	-1,39%	4,63%	ПОК.	135	19,05%
МТС-Банк, акция об.	MBNK	48,60	1403,50	-1,02%	-0,14%	9,43%	ПРОД.	1400	-0,25%
<b>ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕКТОР</b>									
Интер РАО	IRAO	386,28	3,71	0,53%	0,00%	-0,97%	ПОК.	5,93	59,86%
РусГидро	HYDR	250,77	0,57	-1,58%	0,62%	8,86%	ДЕРЖ.	0,60	6,12%
Россети	FEES	166,71	0,08	-0,71%	1,81%	2,39%	НЕЙТР.	0,06	-23,88%
Россети ЛенЭнерго	LSNG	127,60	14,97	0,13%	0,94%	7,85%	НЕЙТР.		
Россети ЛенЭнерго прив	LSNGP	19,94	213,80	-1,45%	-0,81%	0,99%	НЕЙТР.		
Юнипро	UPRO	137,00	2,17	6,01%	1,40%	19,96%	ПОК.	2,49	14,75%
МосЭнерго	MSNG	95,94	2,41	-0,23%	1,77%	2,84%	НЕЙТР.	2,48	2,82%
ОГК-2	OGKB	50,03	0,37	1,50%	2,18%	8,98%	НЕЙТР.	0,35	-4,21%
ТГК-1	TGKA	28,08	0,00724	-2,35%	-0,39%	-4,79%	ДЕРЖ.	0,00800	10,56%
ЭЛС-Энерго	ELFV	19,14	0,54	-1,49%	0,15%	4,18%	НЕЙТР.	0,57	4,82%
<b>СТРОИТЕЛЬНЫЙ СЕКТОР</b>									
ПИК	PIKK	452,57	685,60	-1,05%	1,75%	37,23%	ПРОД.	600,00	-12,49%
Самолет	SMLT	77,90	1264,00	-3,07%	-1,71%	25,65%	ДЕРЖ.	1480,00	17,09%
ЛСР	LSRG	90,25	876,00	1,67%	1,72%	5,69%	ДЕРЖ.	890,00	1,60%
Эталон	ETLN	24,95	65,06	-3,81%	-0,43%	19,95%	ДЕРЖ.	74,00	13,74%
<b>ФАРМАЦЕВТИЧЕСКИЙ СЕКТОР</b>									
Мать и Дитя	MDMG	74,79	995,50	-2,50%	-3,44%	10,44%	ДЕРЖ.	1100,00	10,50%
ЮМГ	GEMC	77,71	863,40	3,77%	5,16%	14,12%	ДЕРЖ.	890,00	3,08%
Промомед	PRMD	84,72	398,70	-0,76%	-0,54%	1,45%	ДЕРЖ.	460,00	15,37%
Озон Фармацевтика	OZPH	52,96	48,21	13,25%	11,01%	0,44%	ПОК.	70,00	45,20%

## ОБЯЗАТЕЛЬНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Настоящий аналитический обзор подготовлен аналитиками ООО «ББР БРОКЕР» и в полной мере отражает личное мнение аналитиков об анализируемой компании (компаниях) и ее (их) ценных бумагах, отраслях экономики, рынках, направлениях и трендах. Мнения аналитиков могут не совпадать. Как ранее опубликованные, так и будущие аналитические обзоры ООО «ББР БРОКЕР» могут содержать определенную информацию и (или) выводы, не соответствующие изложенному в настоящем аналитическом обзоре.

Настоящий аналитический обзор предназначен для использования только в качестве информации общего характера и основан на доступной в настоящее время публичной информации, которую ООО «ББР БРОКЕР» считает надежной.

ООО «ББР БРОКЕР» не предоставляет никаких гарантий и заверений в том, что такая информация является полной и достоверной, и соответственно, на нее нельзя полагаться как на абсолютно полную и всесторонне достоверную информацию. Содержащиеся в настоящем аналитическом обзоре информация и выводы не являются рекомендацией (в том числе индивидуальной инвестиционной рекомендацией), офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг или иных инвестиций, опционов, фьючерсов, а равно каких-либо иных финансовых инструментов.

Настоящий обзор не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в настоящем аналитическом обзоре, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю, инвестиционным целям и (или) ожиданиям.

Услуги, ценные бумаги и инвестиции, о которых идет речь в данном аналитическом обзоре, могут быть недоступными для всех (или не соответствующих определенным требованиям) получателей финансовых услуг.

В аналитическом отчете может содержаться информация о ценных бумагах и производных финансовых инструментах, в отношении которых поручения физических лиц, не являющихся квалифицированными инвесторами, будут исполнены брокером только в случае положительного результата тестирования, либо в случае, предусмотренном в пункте 7 статьи 3.1 Федерального закона «О рынке ценных бумаг».

Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать, содержащуюся в настоящем аналитическом обзоре информацию в качестве предложения финансовых инструментов, как это определено в разделе 1 Внутреннего стандарта НАУФОР «Требования к взаимодействию с физическими лицами при предложении финансовых инструментов, а также услуг по совершению необеспеченных сделок».

Настоящий аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не направлен на побуждение к приобретению определенных ценных бумаг и (или) заключению определенных договоров, являющихся производными финансовыми инструментами.

Настоящий аналитический обзор не может быть воспроизведен, изменен (переработан) или скопирован полностью или в какой-либо части без письменного согласия ООО «ББР БРОКЕР», настоящий аналитический обзор предоставляется исключительно для личного использования.

Аналитические обзоры ООО «ББР БРОКЕР» предоставляются в отношении компаний и (или) инвестиций только на внутреннем российском рынке. Аналитические обзоры ООО «ББР БРОКЕР» никогда не должны использоваться для незаконной деятельности.