

ТРЕНДЫ И ПРОГНОЗЫ

Основные фондовые индексы США закрыли прошлую неделю снижением, хотя ФРС, учитывая последние данные по инфляции, может, на наш взгляд, проявить сдержанность в повышении ставки на заседании 21–22 марта. Индекс S&P 500 опустился за пятницу на 1,4%, Dow Jones — на 1,1%, Nasdaq — на 1,8%, а за неделю они соответственно потеряли 4,5%, 4,4% и 4,7%. В пятницу худшую динамику в структуре S&P 500 показал сектор материалов (-2,1%), лучшую — потребительский (-0,5%).

По итогам сегодняшних торгов в Гонконге индекс Hang Seng прибавил 1,9%.

Сегодня инвесторы обратят внимание на внеплановое заседание ФРС, во вторник — на данные по потребительской инфляции за февраль, которая ожидается на уровне 6%. Инфляция окажет ключевое влияние на решение ФРС по ставке.

На начавшейся неделе из американских эмитентов за предыдущий квартал отчитаются **Adobe, FedEx** и **Dollar General**, из китайских — **China Resources Power, CK Infrastructure, CK Asset, Longfor** и **XPeng**.

НОВОСТИ ЭКОНОМИКИ И ПОЛИТИКИ

Уровень безработицы в США вырос в феврале до 3,6% с январских 3,4%, хотя экономисты изменений не прогнозировали. Мы считаем, что новые данные частично развеют опасения инвесторов относительно ужесточения денежно-кредитной политики, а ФРС на своем заседании 21–22 марта повысит диапазон ставки на 0,25 п. п.

Китай, как заявил премьер Госсовета КНР Ли Цян в первом выступлении на новой должности, продолжит защищать права предпринимателей и оказывать поддержку негосударственному бизнесу. Это благоприятное для рыночных настроений заявление, на наш взгляд.

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

Акции США

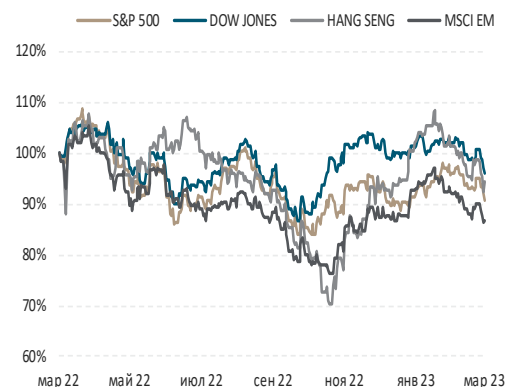
Руководство **Oracle** рассчитывает, что в 4 квартале 2023 ф. г. компания получит прибыль в \$1,56–1,6 на акцию, что на 7,5% выше ожиданий рынка (\$1,47). Мы не видим оснований для пятничного падения котировок Oracle (-3,2%), поэтому прогнозируем их восстановление в ближайшее время.

Акции Китая

Котировки **Country Garden Holdings** упали на 4,1%, когда компания объявила о возможном чистом убытке за 2022 г. (первому со времени выхода на биржу) в размере CNY5,5–7,5 млрд (\$0,8–1,1 млрд), в то время как консенсус-прогноз предполагал прибыль в \$1,7 млрд. Скорее всего, **негативный прогноз в части прибыли еще какое-то время продолжит оказывать давление на стоимость бумаг эмитента.**

Компания **Beigene** объявила о наличии у нее незастрахованных депозитов в обанкротившемся банке SVB в размере 3,9% от общей суммы ее денежных средств и эквивалентов (HKD176,9 млрд). **На наш взгляд, новость не окажет влияния на котировки компании**, поскольку, по заявлению властей США, клиенты банка SVB получают доступ к средствам на своих счетах.

ДИНАМИКА МИРОВЫХ ИНДЕКСОВ



Источник: Yahoo Finance

Мировые индексы	Пред. цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
США						
DOW JONES	31,910	-1.1%	-4.4%	-5.8%	-6.2%	-3.9%
S&P 500	3,862	-1.4%	-4.5%	-5.6%	-3.2%	0.3%
NASDAQ	11,139	-1.8%	-4.7%	-4.9%	0.0%	6.3%
RUSSELL 2000	1,773	-2.9%	-8.1%	-7.6%	-2.5%	0.4%
Азия						
NIKKEI	27,833	-1.1%	-1.4%	1.5%	-0.4%	6.7%
CSI 300	4,009	1.0%	-2.4%	-3.3%	1.6%	3.5%
HANG SENG	19,696	1.9%	-4.4%	-6.9%	0.5%	-0.4%
BSE SENSEX	58,243	-1.4%	-3.3%	-3.6%	-6.7%	-4.8%
KOSPI	2,411	0.7%	-2.1%	-1.7%	1.6%	7.8%
S&P/ASX 200	7,109	-0.5%	-3.0%	-4.2%	-1.3%	1.0%
Европа						
FTSE 100	7,597	-1.9%	-4.4%	-3.9%	2.0%	1.5%
DAX	15,064	-2.0%	-3.6%	-1.8%	5.2%	7.7%
CAC 40	7,059	-1.8%	-4.4%	-1.4%	6.2%	8.0%
MOEX Russia	2,276	-0.6%	0.2%	0.6%	4.7%	6.0%
Прочие						
IBOVESPA	103,618	-1.4%	-0.2%	-4.1%	-1.6%	-5.6%
S&P/TSX Comp	19,775	-1.6%	-3.9%	-4.1%	-1.2%	-1.5%

Облигации	Пред. цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
US 10-YR	3.70	(23.0)	(26.9)	(4.9)	8.4	(14.0)
US 30-YR	3.70	(17.1)	(18.7)	(12.7)	12.4	(22.4)

Денежный рынок	Пред. цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
EUR/USD	1.07	1.1%	0.9%	0.1%	1.6%	0.2%
USD/JPY	133	-2.2%	-1.8%	0.8%	-3.0%	1.2%
GBP/USD	1.21	1.1%	0.4%	0.3%	-1.5%	0.2%
USD/CAD	1.38	-0.5%	1.4%	3.1%	1.3%	1.7%
USD/CHF	0.91	-1.8%	-2.2%	-1.2%	-2.3%	-1.2%
AUD/USD	0.66	0.6%	-1.7%	-4.4%	-2.3%	-2.5%
EUR/CHF	0.98	-1.1%	-1.9%	-1.2%	-1.1%	-1.0%
EUR/GBP	0.88	-0.3%	-0.1%	-0.3%	2.8%	-0.1%
EUR/JPY	142	-1.4%	-1.5%	0.8%	-1.8%	1.3%
AUD/JPY	88.4	-1.6%	-3.5%	-3.7%	-5.2%	-1.2%

Сырьевые рынки	Пред. цена	День	Неделя	Месяц	3 мес.	С нач. года
Нефть Brent	83	-0.9%	-2.3%	-3.9%	5.4%	0.6%
Золото	1,871	1.9%	1.1%	0.0%	4.2%	2.7%
Серебро	20.8	2.7%	-0.3%	-5.5%	-10.9%	-13.8%
Платина	973	1.4%	-0.6%	1.7%	-3.5%	-7.8%
Палладий	1,386	2.7%	-1.1%	-9.9%	-26.9%	-22.4%
Пшеница	675	1.2%	-4.2%	-14.9%	-11.4%	-13.3%
Соя	1,506	0.1%	-0.6%	-1.8%	2.3%	-1.6%

Примечание: изменения доходностей облигаций даны в базисных пунктах

Источник: Yahoo Finance

КАЛЕНДАРЬ ПУБЛИКАЦИЙ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ

Дата	Компании США
3/15/2023	Adobe
3/16/2023	FedEx
3/21/2023	NIKE
3/28/2023	Micron Technology
4/13/2023	BlackRock
4/14/2023	UnitedHealth Group
4/14/2023	JPMorgan Chase
4/14/2023	Wells Fargo
4/14/2023	Citigroup
4/14/2023	PNC Financial Services Group
4/14/2023	Progressive
4/18/2023	Johnson & Johnson
4/18/2023	Bank of America
4/18/2023	Charles Schwab
4/18/2023	Goldman Sachs Group
4/19/2023	Morgan Stanley
4/19/2023	International Business Machine
4/19/2023	Lockheed Martin
4/19/2023	Prologis
4/19/2023	Netflix
4/20/2023	Tesla
4/20/2023	Abbott Laboratories
4/20/2023	Philip Morris International
4/20/2023	Anthem
4/20/2023	Crown Castle International
4/20/2023	CSX
4/20/2023	Lam Research
4/20/2023	Truist Financial
4/21/2023	Procter & Gamble
4/21/2023	DanaHER

Дата	Компании Китая
3/17/2023	CK Hutchison Holdings
3/17/2023	CK Asset Holdings
3/17/2023	Li Ning Company
3/17/2023	Zhongsheng Group Holdings
3/17/2023	XPeng Inc.
3/20/2023	ENN Energy Holdings
3/21/2023	Geely Automobile Holdings
3/21/2023	ANTA Sports Products
3/21/2023	The Hong Kong and China Gas Company
3/22/2023	CSPC Pharmaceutical Group
3/22/2023	Xiaomi Corporation
3/22/2023	WuXi Biologics (Cayman) Inc.
3/22/2023	Sunny Optical Technology (Group) Company
3/22/2023	Aluminum Corporation of China
3/22/2023	Tencent Holdings
3/24/2023	China Life Insurance Company
3/27/2023	Kuaishou Technology
3/27/2023	Meituan
3/27/2023	Longfor Group Holdings
3/28/2023	Shenzhou International Group Holdings
3/28/2023	WH Group
3/28/2023	JD Health International Inc.
3/28/2023	Pop Mart International Group LTD
3/29/2023	China Resources Land
3/29/2023	BOC Hong Kong (Holdings)
3/30/2023	China Mengniu Dairy Company
3/31/2023	Sino Biopharmaceutical
3/31/2023	China Overseas Land & Investment
3/31/2023	PetroChina Company
4/28/2023	Sands China.

СРАВНЕНИЕ КОМПАНИЙ США ПО МУЛЬТИПЛИКАТОРАМ

Тикер	Компания	Рын. кап., \$ млн	EV, \$ млн	Цена, \$	Рейтинг	EV/EBITDA		P/E		Див. доходность		Чист. приб. CAGR 22-24
						2022	2023	2022	2023	2022	2023	
AAPL	Apple	2,386,507	2,326,890	149	Покупать	17.8	18.0	23.9	24.6	0.7%	0.7%	2%
MSFT	Microsoft	1,853,957	1,827,600	249	Держать	18.5	18.1	25.8	26.3	1.0%	1.1%	7%
GOOGL	Alphabet	1,186,527	1,090,258	91	Покупать	10.0	9.2	17.7	16.2	0.0%	0.0%	12%
AMZN	Amazon.com	924,317	1,005,681	91	Покупать	14.2	12.2	66.2	31.4	0.0%	0.0%	66%
BRK-B	Berkshire Hathaway	668,681	n/a	304		n/a	n/a	20.6	19.9	0.0%	0.0%	91%
NVDA	NVIDIA	574,125	568,925	230		45.5	65.9	52.1	69.9	0.1%	0.1%	-2%
TSLA	Tesla	543,474	532,506	173	Держать	28.0	24.9	40.1	36.0	0.0%	0.0%	30%
V	Visa	461,666	469,306	216	Покупать	23.1	20.7	29.4	26.4	0.8%	0.9%	11%
XOM	Exxon Mobil	449,188	484,402	108	Держать	4.6	5.8	7.8	10.7	3.3%	3.4%	-18%
UNH	UnitedHealth Group	430,585	462,319	460		14.6	13.0	20.6	18.6	1.5%	1.7%	12%
JNJ	Johnson & Johnson	398,610	398,639	152		12.1	11.3	14.9	14.5	3.1%	3.3%	3%
JPM	JPMorgan Chase	391,938	n/a	134	Покупать	n/a	n/a	11.4	10.3	3.1%	3.3%	7%
WMT	Walmart	375,455	435,119	137		11.7	12.5	20.8	22.6	1.6%	1.7%	-1%
MA	Mastercard	335,439	343,652	347	Покупать	25.8	22.5	32.7	29.1	0.6%	0.7%	15%
PG	Procter & Gamble	327,823	354,176	137		16.9	17.0	22.1	22.5	2.7%	2.8%	2%
CVX	Chevron	312,544	327,417	160	Держать	4.8	5.5	8.4	10.6	3.6%	3.7%	-15%
LLY	Eli Lilly	299,324	313,516	315		33.7	30.5	42.8	39.6	1.2%	1.3%	22%
HD	Home Depot	294,257	340,595	286		13.3	12.7	17.9	17.3	2.6%	2.8%	2%
MRK	Merck	272,809	294,419	108	Продавать	11.9	11.9	14.5	14.7	2.6%	2.7%	8%
ABBV	AbbVie	264,702	327,708	150		9.9	11.4	11.1	13.1	3.8%	4.0%	-8%
KO	Coca-Cola	256,061	288,141	59	Покупать	21.3	20.4	23.7	23.2	3.0%	3.1%	5%
AVGO	Broadcom	248,279	281,534	615		13.5	12.8	15.1	14.1	3.0%	3.2%	6%
BAC	Bank of America	243,227	n/a	30	Покупать	n/a	n/a	9.5	8.7	3.1%	3.4%	8%
PEP	PepsiCo	237,416	271,124	172		18.0	16.8	25.3	23.8	2.6%	2.8%	7%
ORCL	Oracle	224,040	304,823	84		13.9	12.4	16.9	16.7	1.5%	1.6%	7%
PFE	Pfizer	221,071	228,312	39		5.3	7.8	6.0	9.4	4.1%	4.2%	-21%
TMO	Thermo Fisher Scientific	213,067	241,617	544		20.4	20.3	23.5	23.8	0.2%	0.2%	6%
COST	Costco Wholesale	208,698	206,448	471		21.0	19.5	35.8	32.8	0.8%	0.8%	10%
CSCO	Cisco Systems	201,085	192,379	49		10.1	9.9	14.3	13.9	3.2%	3.3%	5%
MCD	McDonald's	192,780	238,493	262		20.1	18.3	27.7	25.0	2.2%	2.3%	8%
NKE	NIKE	184,290	183,920	117		24.1	27.5	31.1	37.8	1.1%	1.2%	1%
TMUS	T-Mobile US	174,951	283,876	140	Продавать	10.3	9.7	68.7	21.2	0.0%	0.0%	105%
DHR	Danaher	174,405	193,258	240		18.1	18.8	22.3	23.1	0.4%	0.5%	4%
CRM	salesforce.com	172,314	173,100	173		21.2	17.1	37.7	34.9	0.0%	0.0%	12%
DIS	Walt Disney	170,584	222,585	94	Покупать	14.8	14.4	27.8	23.8	1.6%	1.7%	23%
ABT	Abbott Laboratories	169,798	177,380	97		14.4	17.1	18.3	22.0	2.0%	2.1%	-4%
UPS	United Parcel Service	157,698	169,748	182		10.0	10.5	14.0	15.2	3.3%	3.5%	-3%
WFC	Wells Fargo	156,881	n/a	41		n/a	n/a	11.5	8.5	3.2%	3.8%	23%
TXN	Texas Instruments	156,829	155,686	172		13.9	16.6	17.9	22.0	2.9%	3.1%	-5%
CMCSA	Comcast	155,831	249,367	35		6.8	6.9	9.8	10.2	3.3%	3.5%	1%
MS	Morgan Stanley	154,600	n/a	90		n/a	n/a	14.4	13.1	3.5%	3.7%	9%
ADBE	Adobe	154,112	152,989	329		17.4	16.1	24.0	22.0	0.0%	0.0%	11%
VZ	Verizon Communications	154,046	329,096	37	Покупать	6.9	6.9	7.4	7.7	7.5%	7.3%	1%
PM	Philip Morris International	152,459	177,259	98		13.2	12.4	17.3	16.6	5.1%	5.2%	7%
NEE	NextEra Energy	143,449	212,339	73		18.9	15.4	25.2	23.0	2.6%	2.8%	9%
RTX	Raytheon Technologies	141,745	171,571	96		15.6	13.9	20.3	19.4	2.4%	2.6%	10%
BMY	Bristol-Myers Squibb	140,308	170,183	66		6.9	7.2	8.6	8.3	3.3%	3.5%	2%
AMD	Advanced Micro Devices	133,456	130,663	83	Покупать	19.7	20.5	24.4	23.9	0.0%	0.0%	16%
COP	ConocoPhillips	132,676	141,466	104	Продавать	3.9	4.7	7.5	9.3	2.3%	2.3%	-18%
T	AT&T	131,332	303,666	18		7.3	7.1	6.8	7.3	6.1%	6.1%	0%

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. прир. CAGR 22-24
						2022	2023	2022	2023	2022	2023	
HON	Honeywell International	130,245	142,317	193		16.1	15.2	21.9	21.3	2.0%	2.1%	6%
NFLX	Netflix	130,192	141,282	293		22.4	19.3	26.4	24.3	0.0%	0.0%	14%
QCOM	Qualcomm	129,358	138,055	115		7.5	9.7	9.1	11.5	2.7%	2.8%	-2%
LMT	Lockheed Martin	126,080	135,949	476		14.0	13.9	21.7	18.7	2.4%	2.6%	9%
AXP	American Express	124,233	n/a	166		n/a	n/a	16.5	16.0	1.2%	1.3%	7%
LOW	Lowe's	124,092	155,765	197		11.4	10.8	14.8	14.7	2.0%	2.2%	-1%
UNP	Union Pacific	122,435	155,217	196	Покупать	12.6	12.4	17.2	17.5	2.7%	2.9%	2%
AMGN	Amgen	121,895	151,234	228		10.1	9.6	12.8	12.5	3.4%	3.6%	6%
DE	Deere	121,010	n/a	396		n/a	n/a	17.3	14.5	1.2%	1.3%	11%
BA	Boeing	120,585	166,434	203		n/a	28.8	n/a	89.2	0.7%	1.0%	n/a
CAT	Caterpillar	119,841	124,403	227		11.7	10.4	16.4	15.2	2.0%	2.2%	7%
GS	Goldman Sachs	116,637	n/a	328		n/a	n/a	10.0	9.8	3.2%	3.4%	9%
SBUX	Starbucks	114,029	134,681	99		22.1	19.1	34.3	29.1	2.2%	2.3%	17%
IBM	IBM	113,304	159,188	125		10.6	10.2	13.6	13.1	5.4%	5.6%	4%
INTC	Intel	111,765	114,222	27	Покупать	6.0	7.1	13.9	24.3	5.5%	5.5%	12%
SCHW	Charles Schwab	111,359	80,121	59		7.4	6.4	15.0	13.0	1.6%	1.9%	17%
INTU	Intuit	110,746	115,005	393		24.4	21.0	33.2	28.5	0.8%	0.8%	16%
ELV	Elevance Health	109,095	99,863	455		9.8	8.8	15.6	14.0	1.2%	1.3%	10%
SPGI	S&P Global	108,901	120,246	327		21.9	20.3	29.1	27.3	1.0%	1.1%	9%
CVS	CVS Health	101,219	160,720	77		8.0	7.9	8.9	8.7	2.8%	2.9%	2%
SYK	Stryker	100,138	112,863	265		24.0	22.1	28.6	26.9	1.0%	1.1%	9%
GE	General Electric	99,786	90,663	91		10.4	12.9	35.2	41.2	0.4%	0.4%	46%
AMAT	Applied Materials	99,513	101,821	114		12.7	14.5	15.4	17.9	0.9%	1.0%	-8%
BKNG	Booking Holdings	98,491	94,065	2,480		18.1	15.0	26.4	21.2	0.0%	0.0%	20%
BLK	BlackRock	96,357	n/a	635		n/a	n/a	18.5	18.6	3.3%	3.5%	5%
BX	Blackstone Group	96,089	n/a	80		n/a	n/a	14.6	15.4	5.2%	6.6%	8%
C	Citigroup	93,621	n/a	48		n/a	n/a	6.8	7.9	4.3%	4.5%	-2%
AMT	American Tower	89,053	140,222	191		21.2	20.3	30.4	41.7	3.1%	3.4%	-9%
ADP	Automatic Data Processing	88,738	90,844	214		21.1	18.4	30.2	26.3	2.0%	2.2%	12%
PLD	Prologis	86,605	108,571	117		23.9	17.8	26.5	27.1	2.9%	3.0%	-4%
PYPL	PayPal	84,920	86,577	73		13.5	11.7	18.0	15.8	0.0%	0.0%	14%
EL	Estee Lauder	84,405	88,948	236		21.1	25.8	32.4	43.8	1.1%	1.2%	-2%
MO	Altria Group	83,936	109,049	47		9.0	8.7	9.7	9.4	7.9%	8.3%	2%
NOW	ServiceNow	83,846	82,156	415		36.3	29.1	56.3	44.4	0.0%	0.0%	27%
ISRG	Intuitive Surgical	80,261	75,883	225		30.2	28.0	47.0	42.2	0.0%	0.0%	15%
ABNB	Airbnb	76,741	69,227	118		24.5	22.0	39.2	36.2	0.0%	0.0%	15%
TGT	Target	72,800	89,608	158		7.9	13.9	11.1	27.9	2.5%	2.7%	-19%
BSX	Boston Scientific	66,541	75,594	46	Покупать	20.9	19.2	26.4	23.4	0.0%	0.0%	13%
EOG	EOG Resources	65,742	67,976	112	Держать	4.6	4.6	8.1	7.9	5.6%	4.9%	-3%
UBER	Uber Technologies	61,595	69,297	31	Покупать	41.6	22.3	n/a	108.6	0.0%	0.0%	n/a
CHTR	Charter Communications	61,047	156,565	329		7.2	7.1	11.3	11.2	0.0%	0.0%	6%
PANW	Palo Alto Networks	55,564	55,883	186	Держать	42.5	33.4	70.0	49.4	0.0%	0.0%	31%
GM	General Motors	53,248	56,552	37	Покупать	3.2	3.5	5.1	6.4	0.4%	1.5%	-10%
PXD	Pioneer Natural Resources	47,442	50,395	199	Держать	4.0	5.0	6.1	8.0	1.9%	3.1%	-15%
LNG	Cheniere Energy	38,524	68,864	154	Продавать	6.0	7.8	n/a	8.7	0.9%	1.1%	n/a
IQV	IQVIA	36,791	48,325	197	Покупать	14.5	13.2	19.0	18.1	0.0%	0.0%	10%
CQP	Cheniere Energy Partners	23,296	39,469	48	Держать	8.1	10.0	15.1	9.6	8.8%	8.1%	21%
K	Kellogg Company	21,730	29,519	64	Продавать	12.6	12.2	15.3	15.4	3.7%	3.8%	2%
CLX	Clorox	18,490	21,602	150	Продавать	22.0	21.1	37.1	37.1	3.2%	3.3%	14%
SNAP	Snap	17,050	16,382	10		47.6	27.1	108.7	82.1	0.0%	0.0%	68%

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 22-24
						2022	2023	2022	2023	2022	2023	
0700.HK	Tencent Holdings	422,321	442,622	344.8	Держать	18.5	15.7	25.0	20.7	0.4%	0.4%	19%
9988.HK	Alibaba Group Holding	224,762	164,012	83.3	Покупать	7.5	6.6	11.4	11.1	0.0%	0.0%	7%
0857.HK	PetroChina Company	166,632	222,298	4.5	Покупать	3.5	3.6	8.3	9.6	8.2%	6.9%	-14%
1299.HK	AIA Group	127,809	133,893	84.5		n/a	n/a	44.8	17.7	0.2%	0.2%	50%
PDD	Pinduoduo*	108,363	92,904	85.7	Продавать	18.7	15.5	20.8	18.1	0.0%	0.0%	26%
3690.HK	Meituan	101,772	95,472	129.0	Продавать	101.6	32.5	n/m	52.9	0.0%	0.0%	n/a
0386.HK	Синорек	88,886	136,127	4.8	Держать	4.2	4.0	8.6	8.5	7.6%	7.6%	1%
9633.HK	Nongfu Spring	64,292	61,934	44.9	Продавать	33.7	29.0	55.3	47.2	1.0%	1.2%	17%
9618.HK	JD.com, Inc.	63,304	49,668	159.0	Держать	11.0	8.5	17.2	13.8	1.0%	0.0%	31%
9999.HK	NetEase, Inc.	55,131	43,773	131.7		13.1	12.1	16.8	16.5	1.0%	1.0%	13%
0388.HK	Hong Kong Exchanges and Clearing	52,426	n/a	324.4		n/a	n/a	42.0	33.9	2.1%	2.7%	19%
9888.HK	Baidu, Inc.	47,213	36,892	134.0	Покупать	9.2	8.3	16.2	14.7	0.0%	0.0%	20%
0016.HK	Sun Hung Kai Properties	38,563	52,416	104.4	Продавать	10.1	10.7	10.2	10.3	4.7%	4.8%	2%
1810.HK	Xiaomi Corporation	36,695	31,001	11.5	Продавать	23.3	13.7	28.2	20.4	0.0%	0.0%	32%
2388.HK	BOC Hong Kong (Holdings)	36,119	36,119	26.8		n/a	n/a	9.8	7.7	5.2%	6.6%	18%
2020.HK	ANTA Sports Products	35,697	35,237	103.2		17.6	14.8	30.8	24.8	1.3%	1.6%	23%
1109.HK	China Resources Land	31,587	59,833	34.8		8.2	7.4	8.0	7.3	4.0%	4.4%	9%
0027.HK	Galaxy Entertainment Group	29,107	27,846	52.3		n/a	27.7	n/a	37.8	0.3%	0.7%	n/a
1928.HK	Sands China.	28,060	35,954	27.2		n/a	26.4	n/a	n/m	0.0%	0.0%	n/a
2269.HK	WuXi Biologics (Cayman) Inc.	27,324	26,660	50.2		29.5	22.1	38.8	28.7	0.0%	0.0%	34%
0688.HK	China Overseas Land & Investment	26,787	51,259	19.2		7.3	7.0	5.4	5.2	4.9%	5.2%	6%
0001.HK	CK Hutchison Holdings	23,828	70,927	48.8		5.4	5.7	5.2	5.7	5.8%	5.8%	-1%
1024.HK	Kuaishou Technology	23,553	21,744	52.3		n/a	32.7	n/a	n/m	0.0%	0.0%	n/a
1113.HK	CK Asset Holdings	22,725	23,595	49.5		6.4	6.2	8.0	8.4	4.6%	4.7%	3%
6618.HK	JD Health International Inc.	22,526	19,468	55.6		240.0	100.7	n/m	68.3	0.0%	0.0%	46%
2331.HK	Li Ning Company	21,913	20,596	65.6		21.1	17.1	33.2	26.8	0.8%	1.0%	24%
0669.HK	Techtronic Industries Company	19,843	22,517	84.9		13.6	12.0	17.3	15.3	0.3%	0.3%	17%
2015.HK	Li Auto Inc.	19,392	n/a	88.0		n/a	n/a	n/a	80.5	0.0%	0.0%	n/a
2319.HK	China Mengniu Dairy Company	17,066	n/a	33.9		n/a	n/a	20.3	17.9	1.3%	1.5%	15%
0960.HK	Longfor Group Holdings	16,974	53,293	21.2		8.6	8.2	5.0	4.8	6.2%	6.3%	9%
0003.HK	The Hong Kong and China Gas Company	16,840	24,738	7.1		14.5	13.3	18.7	17.5	5.1%	5.2%	7%
2688.HK	ENN Energy Holdings	15,925	18,437	110.5		9.3	8.6	14.1	13.0	2.3%	2.5%	12%
2313.HK	Shenzhen International Group Holdings	15,128	14,428	79.0		16.3	13.5	22.9	18.9	2.2%	2.7%	23%
9866.HK	NIO Inc.	13,261	10,476	68.4		n/a	n/a	n/a	n/a	0.0%	0.0%	n/a
2628.HK	China Life Insurance Company	12,502	34,265	13.2		n/a	n/a	2.3	1.8	3.7%	4.9%	19%
2382.HK	Sunny Optical Technology (Group) Company	12,367	10,913	88.5		14.5	11.3	28.1	20.2	0.8%	0.8%	34%
0175.HK	Geely Automobile Holdings	11,897	9,649	9.3		6.0	4.7	16.1	11.0	1.9%	2.7%	47%
1093.HK	CSPC Pharmaceutical Group	11,895	10,213	7.8		8.7	7.6	13.7	12.0	1.7%	2.0%	11%
0992.HK	Lenovo Group	11,548	11,560	7.5		2.8	2.8	5.9	6.0	0.8%	0.8%	1%
2618.HK	JD Logistics, Inc.	11,134	8,526	13.2		9.1	6.4	n/m	48.3	0.0%	0.0%	n/a
3692.HK	Hansoh Pharmaceutical	10,599	8,089	14.0	Покупать	16.1	14.2	25.9	22.9	0.5%	0.6%	15%
0881.HK	Zhongsheng Group Holdings	10,476	12,789	34.1		5.9	5.0	8.6	7.1	2.0%	2.6%	20%
1177.HK	Sino Biopharmaceutical	10,120	n/a	4.2		n/a	n/a	17.8	17.6	1.0%	1.3%	5%
0968.HK	Xinyi Solar Holdings	10,024	10,857	8.8		11.6	9.0	17.3	12.9	2.7%	3.5%	32%
0288.HK	WH Group	7,507	11,731	4.6		4.1	4.0	5.5	5.4	1.0%	1.0%	3%
6186.HK	China Feihe	6,947	5,902	6.0	Покупать	5.1	4.5	8.5	7.5	4.2%	5.0%	14%
9626.HK	Billibili Inc.	6,570	7,359	163.0		n/a	n/a	n/a	n/a	0.0%	0.0%	n/a
9868.HK	XPeng Inc.	5,569	n/a	33.3		n/a	n/a	n/a	n/a	0.0%	0.0%	n/a
9992.HK	Pop Mart International Group LTD	3,481	2,810	19.8		14.6	11.0	29.9	21.6	0.7%	1.0%	36%
2600.HK	Aluminum Corporation of China	2,016	12,528	4.0		3.9	4.2	2.4	2.5	0.8%	0.7%	34%

* 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 Гаيدا

GaidaAS@sinara-finance.ru

Зарубежные рынки акций

Сергей Вахрамеев

VahrameevSS@sinara-finance.ru

Ирина Фомкина

FomkinaIA@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

Девелопмент

Ирина Фомкина

FomkinaIA@sinara-finance.ru

Технологии, телекоммуникации, ритейл

Константин Белов

BelovKA@sinara-finance.ru

Электроэнергетика, транспорт

Матвей Тайц

TaitsMV@sinara-finance.ru

Группа выпуска

Василий Мордовцев

MordovtsevVO@sinara-finance.ru

Станислав Захаров

ZakharovSV@sinara-finance.ru

Инна Драч

DrachIG@sinara-finance.ru

Трой МакГраф

McGrathTD@sinara-finance.ru

Себастьян Барендт

BarendtS@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 №065-08840-100000 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.