

Еженедельный комментарий по рынку акций с 07 – 11 октября 2019 года

Эмитент	Стоимость акций	Рыночная капитализация, млрд руб.	Изменение цены за неделю
ПАО "Россети", АО	1,18	234	-0,60%
ПАО "Россети", АП	1,48	3	-1,33%
ПАО "Ленэнерго", АО	7	60	3,24%
ПАО "Ленэнерго", АП	127,9	12	0,83%
ПАО "МОЭСК"	0,87	42	1,88%
ПАО "МРСК Волги"	0,09	17	0,65%
ПАО "МРСК Северного Кавказа"	33,72	5	-1,63%
ПАО "МРСК Северо-Запада"	0,06	6	-0,82%
ПАО "МРСК Сибири"	0,22	21	0,05%
ОАО "МРСК Урала"	0,17	15	-0,82%
ПАО "МРСК Центра"	0,27	11	0,60%
ПАО "МРСК Центра и Приволжья"	0,25	28	1,73%
ПАО "МРСК Юга"	0,06	5	1,07%
ПАО "Кубаньэнерго"	59,6	18	-1,49%
ПАО "Томская распределительная компания", АО	0,44	2	6,80%
ПАО "Томская распределительная компания", АП	0,29	0,169	1,21%
ПАО "ФСК ЕЭС"	0,18	230	-0,08%
Индекс Московской Биржи	2 708,07	10 637	0,58%

- ✓ **Глава ЦБ РФ Э. Набиуллина** говорила о том, что текущие тенденции в инфляции могут способствовать более быстрому снижению ставки, чем предполагалось ранее. ЦБ РФ пока не менял диапазон нейтральных ставок 6,00%-7,00%. Однако замедление роста цен может спровоцировать более агрессивное смягчение. К 7 октября **инфляция** в РФ замедлилась до 3,86%. Если вычьсть повышение НДС на 2% в начале года, то рост цен вовсе станет сравнимым с инфляцией в США. Соответственно, на этом фоне рынок **ОФЗ** демонстрирует падение доходностей. При поступлении позитивных новостей о переговорах Вашингтона и Пекина укрепление рубля может ускориться и уже на будущей неделе речь может пойти о движении в сторону 63 за доллар.

- ✓ Рынки продолжают жить надеждой на удачный исход **американо-китайских торговых переговоров**, а также упорядоченный выход Великобритании из ЕС. Однако бумаги сталеваров торгуются весьма осторожно, хотя перемирие между США и КНР касается их в первую очередь. Впрочем, давление на них может оказывать рубль, который стремительно укрепляется уже второй день подряд. Более сильную динамику демонстрировали бумаги нефтегазового сектора на фоне попыток нефти выйти выше \$60 за баррель Brent. В лидерах дня находятся бумаги «ЛУКОЙЛ», Polymetal, «ВТБ», «Распадская» и «Газпром нефть». Самыми слабыми были Yandex, «АЛРОСА», МТС, «ПОЛЮС» и X5 Retail Group. Просадка бумаг МТС связана с дивидендной отсечкой. Активность была существенно выше, чем в предыдущие дни. К середине торгов объём сделок на основной секции Московской биржи достиг 20 млрд рублей.

- ✓ **Мировые рынки акций.** Европейские площадки (DAX: +0,7%; EuroTOP100: +0,7%) в пятницу выросли. Фондовые индексы США завершили день ростом (S&P500: +1,4%; Nasdaq Comp: +1,4%) на статданных по рынку труда, которые ослабили опасения рецессии, но усилили ожидания снижения ставки ФРС в октябре.
- ✓ **Нефть Brent** частично отыграла потери последних дней и скорректировалась вверх к отметке 58 долл./барр. в пятницу. Утром повышательная динамика нефти сдерживается сигналами о потенциальных сложностях в стартующих на этой неделе торговых переговорах США и Китая.
- ✓ На рынке российских суверенных **еврооблигаций** наблюдалась положительная динамика, доходности выпусков снизились в пределах 4 б.п.: RUSSIA 23 (YTM 2,35%; без изменений), RUSSIA 47 (YTM 4,06%; -4 б.п.). В корпоративных выпусках тренд был смешанный, а доходности бумаг изменились в среднем на 1-3 б.п.
- ✓ Рынок **ОФЗ** продемонстрировал положительную динамику, а доходности выпусков снизились на 3-8 б.п. Доходность ОФЗ- 26207 составила 6,85% (-7 б.п.).
- ✓ S&P подтвердило суверенные рейтинги Беларуси на уровне «В», прогноз «стабильный».
- ✓ **Российский фондовый рынок** завершил день разнонаправленным изменением индексов Мосбиржи (2693 п., -0,6%) и РТС (1312 п., +0,4%). В лидерах роста акции Интер ПАО (+1,3%), Полюса (+0,6%), ММК (+0,5%) и Роснефти (+0,5%). Хуже рынка торговались Сургутнефтегаз (-1,0%), НЛМК (-1,6%), Магнит (-1,4%), а также бумаги Норникеля (-4,3%)

- ✓ **Нефть** торговалась в плюсе на фоне ожидания позитивных новостей из Вашингтона и на росте геополитических рисков. Иранский танкер был атакован двумя ракетами вблизи берегов Саудовской Аравии в Красном море. Судно смогло продолжить движение, хотя был нанесён существенный ущерб. Естественно, что американское командование ВМС в регионе сообщило, что в курсе атаки на танкер, но каких-либо дополнительных комментариев не предоставило. В Международном энергетическом агентстве снизили прогноз роста спроса на нефть в текущем году на 100 тыс. бар. до 1,0 млн бар. прироста к ежедневному потреблению и до 1,2 млн бар. в 2020 году. Тем не менее в случае прогресса на переговорах США и КНР прогнозы могут быть пересмотрены, поскольку на текущий момент различные организации учитывают дальнейшее замедление мировой экономики. Brent – \$59,87 (+1,30%), WTI – \$54,32 (+1,44%), золото – \$1487,9 (-0,87%), медь – \$5773,93 (+0,21%), никель – \$17690 (+0,37%).
- ✓ **Индекс доллара** снижался на 0,47% до 98,24 п. Доходность по 10-летним казначейским обязательствам США достигла 1,712%. К 15:15 мск пара EUR/USD – \$1,104 (+0,31%), GBP/USD – \$1,262 (+1,44%), USD/JPY – 108,42 (+0,52%).
- ✓ **Фьючерсы на основные индексы США** указывали на рост рынка в начале дня более чем на 1%. Банковский сектор может оказаться среди лидеров на фоне роста доходностей по американским казначейским обязательствам. С другой стороны, в акциях Boeing история может быть иной из-за новостей о проблемах почти с 40 самолётами из ранних серий B737. Отечественный рынок также растёт, но рублёвому индексу мешает укрепляющийся рубль. Отечественная валюта может продолжить движение в сторону 63 за доллар на фоне ожиданий агрессивного смягчения денежной политики ЦБ РФ и позитивного прогресса американо-китайских торговых переговоров.