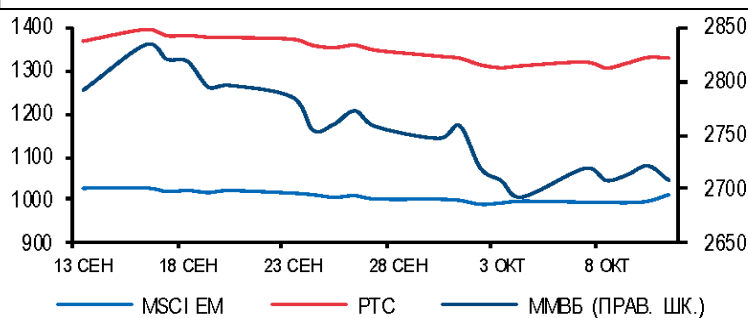


Еженедельный комментарий по рынку акций с 14 – 18 октября 2019 года

Эмитент	Стоимость акций	Рыночная капитализация, млрд руб.	Изменение цены за неделю
ПАО "Россети", АО	1,19	237	1,56%
ПАО "Россети", АП	1,48	3	-0,27%
ПАО "Ленэнерго", АО	7,12	61	1,71%
ПАО "Ленэнерго", АП	127,40	12	-0,39%
ПАО "МОЭСК"	0,89	43	2,54%
ПАО "МРСК Волги"	0,09	18	0,87%
ПАО "МРСК Северного Кавказа"	32,60	5	-3,32%
ПАО "МРСК Северо-Запада"	0,06	6	0,41%
ПАО "МРСК Сибири"	0,21	20	-3,21%
ОАО "МРСК Урала"	0,17	15	1,41%
ПАО "МРСК Центра"	0,27	11	-0,45%
ПАО "МРСК Центра и Приволжья"	0,25	28	0,57%
ПАО "МРСК Юга"	0,06	5	-0,53%
ПАО "Кубаньэнерго"	61,10	19	2,52%
ПАО "Томская распределительная компания", АО	0,46	2	4,09%
ПАО "Томская распределительная компания", АП	0,30	0,174	2,56%
ПАО "ФСК ЕЭС"	0,19	239	3,68%
Индекс Московской Биржи	2 752,91	10 813	1,66%

Индексы РТС, ММВБ, MSCIEM



- ✓ Турецкое наступление в Сирии приостановилось, США продолжают давить на своего союзника по НАТО. На фоне военной операции доходности турецких 10-летних гособлигаций поднялись с 13% до 15,5%, но вчера вновь пошли вниз. Борис Джонсон подписал соглашение о Brexit с ЕС, теперь его должен утвердить британский парламент. В центре внимания рынков остается возможное новое торговое соглашение США и Китая. Также рынки опасаются, что США могут ввести в пятницу пошлины против товаров из ЕС на 7,5 млрд евро.

- ✓ **Мировые рынки акций.** Европейские площадки (DAX: +2,9%; EuroTOP100: +1,9%) завершили пятницу внушительным ростом на фоне ожиданий заключения частичной торговой сделки между США и КНР. Позитивная динамика преобладала и на фондовом рынке США (S&P500: +1,1%; Dow Jones: +1,2%), где, помимо новостей с торговых переговоров, поддержку также оказали позитивные данные по индексу уверенности потребителей.
- ✓ **Нефть Brent** преодолела отметку 60 долл./барр. на фоне повышения геополитических рисков после инцидента с иранским танкером в Красном море, а также в связи со снижением напряженности в торговых отношениях между США и КНР, что позволило снизить пессимизм в отношении перспектив мирового спроса.
- ✓ Российские **суверенные еврооблигации** показали негативную динамику и выросли в доходности в среднем на 1-2 б.п.: RUSSIA 23 (YTM 2,42%; +2 б.п.), RUSSIA 47 (YTM 4,12%; +2 б.п.). Корпоративный сегмент выглядел сильнее: доходности выпусков снизились на 1-3 б.п.
- ✓ На рынке **ОФЗ** продолжилось ралли, а доходности выпусков снизились на 1-4 б.п.
- ✓ **Российский фондовый рынок** продемонстрировал негативную динамику по индексам Мосбиржи (2708 п., -0,5%) и РТС (1330 п., -0,1%). В лидерах снижения акции АЛРОСА (-3,6%) на фоне экз-дивидендной даты, а также Полюс (-3,6%), МТС (-1,7%) и Магнит (-2,0%). Лучше рынка торговались акции ЛУКОЙЛа (+2,0%) и ВТБ (+1,4%).

- ✓ «Осеннее окно» для размещений **рублевых облигаций** продолжает оставаться открытым. На размещения активно и успешно выходят как эмитенты рублевых облигаций, так и российских еврооблигаций. Финальные ориентиры купонов при закрытии книг стабильно оказываются ниже нижней границы изначальных ориентиров доходности. Сегодня рынок ждет книги размещения ГТЛК 001P-15. Спрос в рублевых облигациях продолжает оставаться очень сильным, хотя Банк России отметил заметное снижение спроса со стороны нерезидентов в III квартале.
- ✓ **Фондовые индексы в США** после недельного роста перешли к нейтральной динамике. Кроме китайской темы, рынки также уже настроены на снижение ставки ФРС на октябрьском заседании. Впрочем, судя по фьючерсам на Чикагской бирже, это может быть локально последнее снижение, после чего ставка весь 2020 год может простоять в боковом диапазоне. Tesla получила официальное разрешение на выпуск электромобилей в Китае, что является маленькой победой для компании.