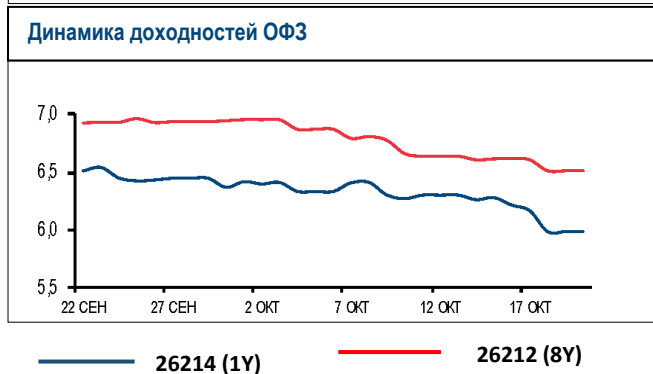
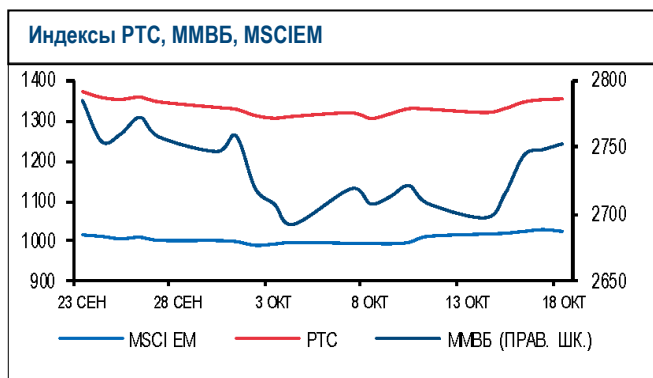


Еженедельный комментарий по рынку акций с 21 – 25 октября 2019 года

Эмитент	Стоимость акций	Рыночная капитализация, млрд руб.	Изменение цены за неделю
ПАО "Россети", АО	1,19	235,810	-0,69%
ПАО "Россети", АП	1,48	3,073	0,34%
ПАО "Ленэнерго", АО	7,03	60	-1,26%
ПАО "Ленэнерго", АП	127,30	12	-0,08%
ПАО "МОЭСК"	0,94	46	5,52%
ПАО "МРСК Волги"	0,09	18	-0,05%
ПАО "МРСК Северного Кавказа"	34,78	5	6,69%
ПАО "МРСК Северо-Запада"	0,06	6	3,13%
ПАО "МРСК Сибири"	0,22	21	2,01%
ОАО "МРСК Урала"	0,17	15	1,16%
ПАО "МРСК Центра"	0,27	11	-0,08%
ПАО "МРСК Центра и Приволжья"	0,25	28	1,17%
ПАО "МРСК Юга"	0,06	5	1,77%
ПАО "Кубаньэнерго"	60,00	18	-1,80%
ПАО "Томская распределительная компания", АО	0,42	2	-9,39%
ПАО "Томская распределительная компания", АП	0,29	0,168	-3,49%
ПАО "ФСК ЕЭС"	0,18	232	-2,76%
Индекс Московской Биржи	2 873,41	11 286	4,38%

- ✓ **Мировые рынки акций.** Европейские рынки (DAX: -0,2%; CAC40: -0,6%) завершили сессию снижением, поскольку инвесторы не предпринимали активных действий накануне голосования по новому соглашению Brexit в британском парламенте. Фондовые индексы США (S&P500: -0,4%; Dow Jones: -0,9%) также закрылись в минусе.
- ✓ **Brent** удерживается вблизи 59 долл./барр., сдерживающими рост факторами выступают прирост запасов в США и данные о замедлении темпов роста ВВП Китая в 3-м квартале.
- ✓ На рынке **российских суверенных еврооблигаций** наблюдалась слабая положительная динамика, а доходности выпусков снизились на 1 б.п.: RUSSIA 23 (YTM 2,38%; -1 б.п.), RUSSIA 47 (YTM 4,09%; -1 б.п.). Корпоративные выпуски показали смешанную динамику и изменились в доходности на 1-2 б.п.
- ✓ И Рынок **ОФЗ** продолжил ралли на фоне комментариев председателя ЦБ РФ Э. Набиуллиной о возможности более решительного снижения ключевой ставки: доходности выпусков снизились в среднем на 9-13 б.п. на коротком участке и на 7-10 б.п. на среднем и дальнем. Доходность выпуска ОФЗ-26207 составила 6,50% (-7 б.п.).
- ✓ И **Российский фондовый рынок** продемонстрировал умеренный рост по индексам Мосбиржи 2752,91 (+0,2%) и РТС 1355,27 (+0,1%). В лидерах повышения акции Сбербанка (ао: +0,9%; ап: +1,4%) и ВТБ (+1,9%), а также Полюс (+3,2%), МТС (+1,4%), X5 Retail Group (+1,2%) и ФСК ЕЭС (+1,2%). Наиболее заметно снизились НОВАТЭК (-1,1%), ММК (-1,7%) и Аэрофлот (-1,0%).



- ✓ **Индекс МосБиржи** поднялся с 2752,91 п. до 2873,41 п., а индекс РТС с 1355,27 п. до 1421,20 п. Пара EUR-USD упала с \$1,1159 до \$1,108. Пара USD-RUB снизилась с 64,12 до 63,85, а EUR-RUB с 71,36 до 70,72. Нефть марки Brent подорожала с \$59,42 до \$62,02 за баррель. Американский индекс широкого рынка S&P 500 поднялся с 2986,20 п. до 3022,55 п.
- ✓ Восходящий двухнедельный тренд продолжает сохраняться. **Российские компании** продолжают публиковать операционные данные и финансовые результаты за III квартал. «Фосагро» отчитался в росте производства удобрений в III квартале на +15,2% г/г. «Мосэнерго» выработал на 7,3% г/г электроэнергии больше за 9 месяцев 2019. В лидерах роста российского рынка находятся акции «Сургутнефтегаз» АО (+4,83%), «Энел России» (+2,61%), «Лукойла» (+2,33%), «Газпрома» (+2,13%). Хуже рынка GDR «Лента» (-1,74%), акции «Мечел» АО (-1,21%), «Русснефть» АО (-0,95%) и БСП (-0,89%). На двухнедельном тренде российский рынок продолжает восхождение после снятия локальной перекупленности вместе с другими рынками, являясь одним из самых доходных в мире с начала года. К середине сессии объем сделок на основной секции Московской биржи составил около 47,8 млрд рублей, что является уже очень высоким показателем и выше аналогичного по времени уровня среды.

- ✓ Крупнейшая нефтяная компания **РФ Роснефть** в стремлении защитить свои сделки от санкций США завершила перевод экспортных контрактов из долларов в евро, что может повысить ликвидность биржевого валютного рынка РФ по таким парам как евро/доллар и евро/рубль, ожидают Мосбиржа и финансисты. Переход Роснефти на евро рассматривается как часть целенаправленной политики России снизить зависимость экономики от американской валюты, проводимой в ответ на ужесточение санкций Запада против Москвы. Власти США в сентябре не исключили введения новых санкций против Роснефти в будущем за торговые операции компании с Венесуэлой. Глава госбанка **ВТБ** Андрей Костин поддержал решение Роснефти. Поскольку **Европейский Центробанк** сохраняет отрицательные ставки по евро, держать активы в этой валюте не выгодно, поэтому госкомпания должна будет свои поступления конвертировать в более доходные валюты - рубли или доллары, что повлечет за собой рост оборота на биржевом и внебиржевом рынке, ждут эксперты.