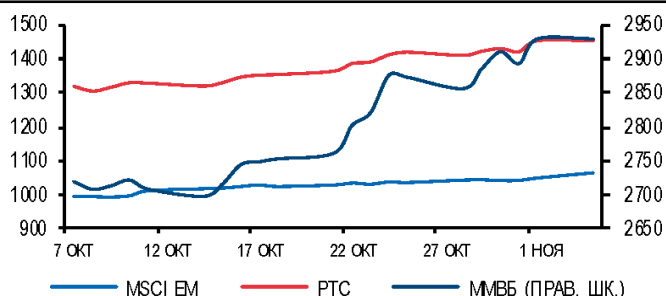


Еженедельный комментарий по рынку акций с 28 октября по 01 ноября 2019 года

Эмитент	Стоимость акций	Рыночная капитализация, млрд руб.	Изменение цены за неделю
ПАО "Россети", АО	1,18	234	-0,7%
ПАО "Россети", АП	1,49	3	0,3%
ПАО "Ленэнерго", АО	7,00	60	-0,4%
ПАО "Ленэнерго", АП	120,60	11	-5,3%
ПАО "МОЭСК"	0,95	46	1,4%
ПАО "МРСК Волги"	0,08	16	-11,0%
ПАО "МРСК Северного Кавказа"	33,44	5	-3,9%
ПАО "МРСК Северо-Запада"	0,05	5	-13,9%
ПАО "МРСК Сибири"	0,22	21	-0,7%
ОАО "МРСК Урала"	0,17	15	-1,8%
ПАО "МРСК Центра"	0,26	11	-1,7%
ПАО "МРСК Центра и Приволжья"	0,21	24	-16,9%
ПАО "МРСК Юга"	0,06	5	-1,0%
ПАО "Кубаньэнерго"	59,70	18	-0,5%
ПАО "Томская распределительная компания", АО	0,40	2	-4,1%
ПАО "Томская распределительная компания", АП	0,27	0,156	-6,7%
ПАО "ФСК ЕЭС"	0,19	237	2,2%
Индекс Московской Биржи	2 930,40	11 510	2,0%

Индексы RТС, ММВБ, MSCIEM



✓ СПГ - НОВАТЭКУ, ТРУБЫ - ГАЗПРОМУ

Россия планирует увеличить свою долю на глобальном рынке СПГ до 20% к 2035 году, главным образом, благодаря развитию арктических проектов частного Новатэка NVTK.MM, одним из основных акционеров которого является давний друг российского президента - Геннадий Тимченко. Газпром, который обладает монополией на экспорт российского трубопроводного газа, замедлил свои планы по расширению СПГ бизнеса и фокусируется на трубопроводных проектах. В декабре Газпром запустит поставки газа по трубе Сила Сибири в Китай. Прокачка российского газа в эту страну постепенно будет расти и через 5 лет достигнет 38 миллиардов кубометров в год. Газпром также ведет переговоры с Пекином о двух других трубопроводных маршрутах - западном, который получил название Сила Сибири-2, и Дальневосточном, который станет продолжением действующего газопровода Сахалин-Хабаровск-Владивосток. По этой трубе планируется поставлять в Китай около 10 миллиардов кубометров газа в год, однако контракт по этому маршруту пока не подписан.

- ✓ **Мировые рынки акций.** Европейские площадки (DAX: +0,2%; CAC40: +0,7%) завершили торги умеренным ростом на фоне корпоративной отчетности и ослабления рисков по Brexit. Фондовые индексы США (S&P500: +0,4%; Nasdaq Comp: +0,7%) по итогам дня также выросли, приободренные ходом подготовки первой фазы торгового соглашения с Китаем.
- ✓ Котировки **нефти Brent** к концу недели приблизились к отметке 62 долл./барр. на новостях о продвижении в подготовке первой фазы торговой сделки США и Китая, а также на фоне данных о сокращении запасов в США.
- ✓ На рынке **российских суверенных еврооблигаций** наблюдалась смешанная динамика, доходности на среднем участке кривой снизились на 1-3 б.п., а на длинном ее отрезке - выросли на 12 б.п.: RUSSIA 23 (YTM 2,32%; -3 б.п.), RUSSIA 47 (YTM 4,12%; +2 б.п.). Корпоративные бумаги преимущественно скорректировались вниз, прибавив в доходности от 1 до 5 б.п.
- ✓ ЦБ РФ снизил ключевую ставку на 50 б.п. На этом фоне доходности **ОФЗ** снизились в среднем на 5-10 б.п. Доходность ОФЗ-26207 составила 6,35% (-6 б.п.).
- ✓ **Российский фондовый рынок** продемонстрировал смешанную динамику по индексам Мосбиржи (2873 п., -0,1%) и RТС (1421 п., +0,5%). В лидерах роста акции Газпрома (+1,1%) и Сургутнефтегаза (+7,0%), а также обновивший исторические максимумы Норникель (+0,4%). При этом снижение было зафиксировано в акциях НОВАТЭКа (-1,2%), АЛРОСЫ (-1,3%), ММК (-1,8%) и Магнита (-1,5%).
- ✓ Позитивной ситуация оказалась в **нефтяных бумагах**, среди которых вновь выделялся «Сургутнефтегаз», бумаги которого прибавляли более 5%. В числе лидеров также были бумаги «М.Видео», ОГК-, ТГК-1 и «Магнит». Аутсайдерами дня оказались привилегированные бумаги «Транснефти», «МРСК Центра», «Россети», банк «Санкт-Петербург» и «РУСАЛ». Активность заметно снизилась по сравнению с предыдущими днями, к середине торгов объем сделок на основной секции Московской биржи едва достиг 29 млрд рублей.
- ✓ С 1 ноября ЕЦБ начал свою очередную количественную программу, что традиционно поддерживает рынки. Также, с 1 ноября Кристин Лагард официально занимает пост президента ЕЦБ.
- ✓ **Нефть** оказалась в плюсе на новостях о приостановке работы нефтепровода Keystone. Работа была приостановлена после обнаружения разлива около 9 тыс. бар. в Северной Дакоте. Тем не менее неделю нефть может завершить с потерями. Роста активности в Китае не хватает, чтобы компенсировать явный спад в Японии, Северной Корее и на Тайване.