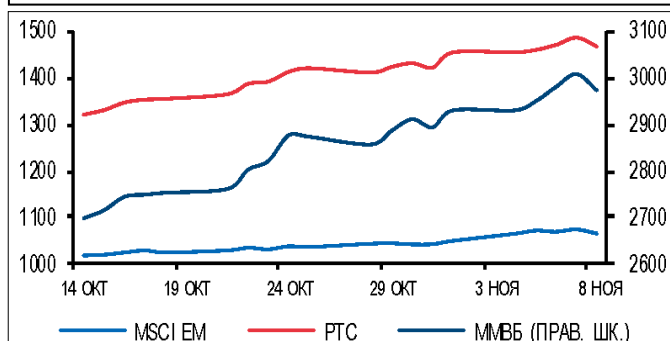


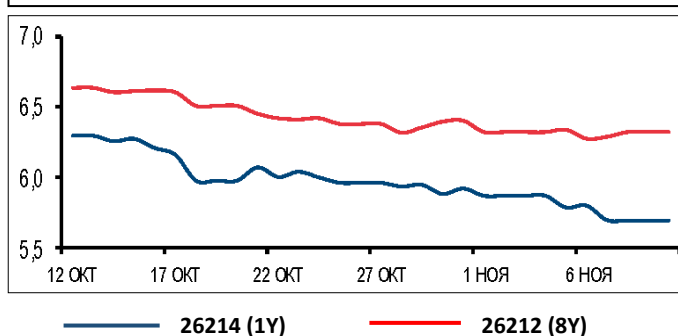
Еженедельный комментарий по рынку акций с 04 - 08 ноября 2019 года

Эмитент	Стоимость акций	Рыночная капитализация, млрд руб.	Изменение цены за неделю
ПАО "Россети", АО	1,19	236	0,68%
ПАО "Россети", АП	1,47	3	-1,01%
ПАО "Ленэнерго", АО	7,18	61	2,57%
ПАО "Ленэнерго", АП	121,70	11	0,91%
ПАО "МОЭСК"	1,02	49	6,84%
ПАО "МРСК Волги"	0,08	16	0,85%
ПАО "МРСК Северного Кавказа"	33,52	5	0,24%
ПАО "МРСК Северо-Запада"	0,05	5	-0,56%
ПАО "МРСК Сибири"	0,21	20	-1,38%
ОАО "МРСК Урала"	0,17	15	-1,40%
ПАО "МРСК Центра"	0,26	11	0,53%
ПАО "МРСК Центра и Приволжья"	0,21	24	0,72%
ПАО "МРСК Юга"	0,06	5	3,35%
ПАО "Кубаньэнерго"	61,00	19	2,18%
ПАО "Томская распределительная компания", АО	0,40	2	0,75%
ПАО "Томская распределительная компания", АП	0,28	0,159	1,66%
ПАО "ФСК ЕЭС"	0,19	241	1,83%
Индекс Московской Биржи	2 973,19	11 678	1,46%

Индексы РТС, ММВБ, MSCIEM



Динамика доходностей ОФЗ



- ✓ Коррекция в конце недели, которую ждали, случилась. График **индекса МосБиржи** давно сигнализировал о некоторой перепроданности. Без внешней новостной поддержки попытки продавцов были бы не столь плодотворны. С одной стороны, финансовые СМИ пишут о заявлениях Китая по поводу готовности США и КНР к взаимной поэтапной отмене импортных пошлин, а, с другой, появилась также информация о том, что в Белом доме США есть сильная оппозиция этой идее. Соответственно, настроения на рынках в пятницу заметно испортились.
- ✓ В прошедшую пятницу рынок **ОФЗ** продемонстрировал положительную динамику: кривая доходности переместилась вниз в среднем на 5-9 б.п. Доходность выпуска ОФЗ-26207 составила 6,33% (-6 б.п.).
- ✓ **Рубль** также сдавал свои позиции на росте рисков по торговым переговорам США и КНР. Рубль продолжает качаться на качелях торговых переговоров США и КНР, но амплитуда движений остается скромной. Более того, в последние недели происходит небольшое укрепление рубля. Фундаментальные позиции отечественной валюты остаются сильными, а намеки руководства ЦБ РФ удовлетворяют «горячий» капитал на рынке ОФЗ, так и консервативный. Поэтому в ближайшее время сложно ждать выхода значения пары USD/RUB за пределы 63,0-64,5. Близость к какой-либо из границ будет определяться содержанием внешнего новостного фона.
- ✓ Влияние негативных новостей на **нефть** было более сильным. Ситуация усложняется тем, что запасы в США довольно активно увеличивались в последние недели при сохранении объема производства и сокращении экспорта. Это может также говорить о падении спроса на нефть. Впрочем, в октябре и ноябре происходит профилактическая перенастройка НПЗ на зимний режим работы. Соответственно, активное снижение запасов нефтепродуктов может говорить об отложенном спросе и в конце ноября. и
- ✓ «АПРОСА» сообщила о падении прибыли в III квартале на 44% до 13 млрд рублей, то есть без изменений относительно II квартала. И, наконец, Московская биржа сообщила о росте прибыли в III квартале на 6,8% до 5,453 млрд рублей. Самыми сильными бумагами дня оказались привилегированные «Транснефть», «ТГК-1», «М.Видео», «ЛСР» и «АПРОСА». Активность была ниже, чем в предыдущий день. К середине торгов объем сделок на основной секции Московской биржи едва достиг 25 млрд рублей.

✓ ОПЕК видит сокращение своей доли нефтяного рынка, снизила прогнозы спроса

Производство нефти ОПЕК сократится в ближайшие пять лет на фоне роста добычи сланцевой нефти в США и расширения поставок другими конкурентами, сообщила организация. Ожидается, что добыча нефти и других жидких углеводородов ОПЕК снизится до 32,8 миллиона баррелей в сутки к 2024 году, сообщила организация в ежегодном прогнозе World Oil Outlook 2019, опубликованном во вторник, по сравнению с 35 миллионами баррелей в сутки в 2019 году. ОПЕК прогнозирует, что общее производство жидких углеводородов в РФ вырастет в 2024 году незначительно - до 11,5 миллиона баррелей в сутки с 11,3 миллиона баррелей в сутки в 2018 году. Распространение нового налога на добавленный доход (НДД) в РФ на отдаленные, дорогостоящие для разработки, а также месторождения с трудноизвлекаемыми запасами может повлечь пересмотр этого прогноза в большую сторону, говорится в обзоре ОПЕК. ОПЕК ждет, что добыча трудноизвлекаемой нефти в США составит 16,9 миллиона баррелей в сутки в 2024 году по сравнению с 12,0 миллиона в 2019-м, хотя рост замедлится, выйдя на пик в 17,4 миллиона баррелей в сутки в 2029 году. Организация также снизила среднесрочный и долгосрочный прогноз мирового спроса на нефть, ссылаясь в том числе на ухудшение прогнозов экономического роста и использование альтернативных видов топлива. По сообщению ОПЕК, потребление нефти в 2023 году составит 103,9 миллиона баррелей в сутки по сравнению со 104,5 миллиона баррелей в сутки в прошлогоднем прогнозе. В долгосрочной перспективе спрос на нефть увеличится на 12 миллионов баррелей в сутки до 110,6 миллиона баррелей в сутки к 2040 году, что также ниже предыдущего прогноза. Добыча в странах, не входящих в ОПЕК, как ожидается, достигнет пика в 72,6 миллиона баррелей в сутки в 2026 году и сократится до 66,4 миллиона баррелей в сутки к 2040 году.