

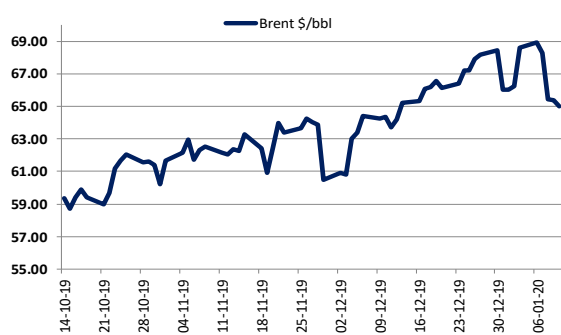
## Еженедельный комментарий по рынку акций с 23 декабря 2019 – 10 января 2020 года

Эмитент	Стоимость акций	Рыночная капитализация, млрд руб.	Изменение цены за период
ПАО "Россети", АО	1,51	300	6,60%
ПАО "Россети", АП	1,78	4	8,43%
ПАО "Ленэнерго", АО	7,17	61	1,85%
ПАО "Ленэнерго", АП	129,00	12	4,67%
ПАО "МОЭСК"	1,26	61	3,66%
ПАО "МРСК Волги"	0,09	17	0,56%
ПАО "МРСК Северного Кавказа"	29,84	27	0,20%
ПАО "МРСК Северо-Запада"	0,06	5	2,70%
ПАО "МРСК Сибири"	0,28	26	-9,08%
ОАО "МРСК Урала"	0,17	15	2,77%
ПАО "МРСК Центра"	0,31	13	-4,78%
ПАО "МРСК Центра и Приволжья"	0,24	27	0,62%
ПАО "МРСК Юга"	0,06	5	0,33%
ПАО "Кубаньэнерго"	67,90	23	8,29%
ПАО "Томская распределительная компания", АО	0,41	2	-2,88%
ПАО "Томская распределительная компания", АП	0,30	0,173	-2,44%
ПАО "ФСК ЕЭС"	0,21	263	-1,05%
<b>Индекс Московской Биржи</b>	<b>3 123,66</b>	<b>12 093</b>	<b>1,54%</b>

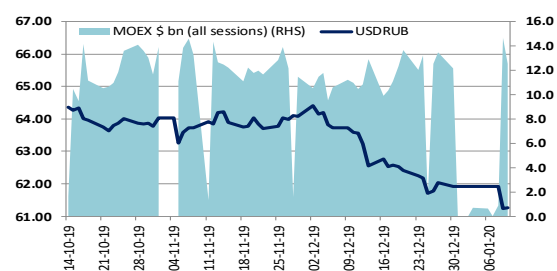
- ✓ **Мировые рынки акций** в пятницу показали смешанную динамику. Американские индексы закрылись умеренным снижением (S&P500: -0,29%; Nasdaq Comp: -0,27%), сильнее прочих теряли финансовый сектор и обрабатывающая промышленность. Европейские площадки также в небольшом минусе (FTSE100 -0,14%, CAC40 -0,09%; DAX: -0,09%), лучше рынка выглядел сектор электроэнергетики. Рынки EM показали рост (MSCI EM: +0,38%).
- ✓ Цены на **нефть Brent** в пятницу продолжили умеренный откат, завершив день чуть ниже отметки 65 долл./барр., и сегодня утром нефть торгуется на уровне порядка 64,90 долл./барр.
- ✓ На рынке **российских суверенных еврооблигаций** наблюдалась положительная динамика, а доходности выпусков снизились на 1-3 б.п.: RUSSIA 23 (YTM 2,27%; -3 б.п.), RUSSIA 47 (YTM 3,81%; -2 б.п.). В корпоративном сегменте тренд также был преимущественно положительным, доходности снизились в среднем на 1-2 б.п.
- ✓ Рынок **ОФЗ** демонстрировал рост: выпуски короткого участка снизились в доходности на 3-5 б.п., среднего и дальнего - на 1012 б.п. Доходность ОФЗ-26207 составила 6,04% (-12 б.п.).
- ✓ **Российский фондовый рынок** завершил неделю новым максимумом по индексу Мосбиржи (3124 п., +0,18%), и ростом индекса РТС (1615 п., +0,81%). В лидерах роста были акции Газпром нефти (+3,25%), Россетей (+1,99% ао, +2,96% ап), РУСАЛа (+2,92%), Роснефти (+2,89%) и X5 Retail (+2,32%). Теряли Распадская (-4,07%), Мечел (-3,07%, ап), НОВАТЭК (-2,43%).

- ✓ Внешняя ситуация почти не волнует отечественные индексы. Впрочем, **обострение обстановки в Персидском заливе** ещё раз доказало, что Россия является энергетическим гарантом как для Европы, так и для Азии. К слову говоря, это касается не только нефти, но и поставок СПГ. Катар также может пострадать от регионального конфликта. К моменту закрытия торгов в России стало понятно, что Иран и США всё же не собираются немедленно воевать друг с другом. Тегеран осуществил ракетные атаки на американские базы, но США не сообщают о каких-либо жертвах. Соответственно, соблюдено формальное положение, при котором США могут воздержаться от ответного удара. Нефть ответила падением ниже \$66 за баррель **Brent**.
- ✓ **Отечественная валюта** укрепляла свои позиции. К вечеру ситуация даже улучшилась, хотя нефть и была в строгом минусе. Тем не менее, перспективы рубля остаются весьма сильными. Дорогое золото лишь добавляет ему устойчивости, так как доля металла в составе международных резервов превышает 20%. Есть также перспектива дальнейшего снижения **ставки ЦБ РФ. Долг РФ** остаётся отрицательным, а бюджет профицитным. В случае масштабного конфликта в Персидском заливе рубль выиграет за счёт дорогой нефти и сильного золота. Если же конфликта не будет, то он хорошо позиционирован в глобальной финансовой системе за счёт своей реальной положительной доходности.
- ✓ **Американский рынок** решил обновить рекорды на фоне того, что Д. Трамп отказался от дальнейшего силового давления на Иран и просто ввёл новые санкции.

**Нефть: динамика Brent (цена закрытия в Лондоне)**



**Валютный рынок: официальный курс и объемы**



**Индексы РТС, ММВБ, MSCI EM**

