

4 Сентября 2019

Комментарий

В среду 4 сентября основные российские фондовые индексы демонстрируют умеренный рост. В начале дня рублевый Индекс МосБиржи растет на 0,8%, а долларový Индекс РТС прибавляет 1,6%. Как и вчера, в начале торговой сессии наблюдается высокая торговая активность. В лидерах по оборотам вновь находятся обыкновенные акции Сургутнефтегаза. Котировки акций нефтегазовой компании также прибавляют более 3,5%. Вместе с тем в лидеры по темпам роста цен вышли обыкновенные акции Мечела, рост которых с начала дня достигает почти 4,7%. Поддержку котировкам акций оказали комментарии зампреда Сбербанка А.Попова в кулуарах Восточного экономического форума (ВЭФ) о том, что Сбербанк надеется до конца года договорится о реструктуризации кредитного портфеля металлургической компании. Также позитивной новостью является то, что Мечел пригласил кредиторов по своим обязательствам под гарантии экспортных кредитных агентств (ЕСА-кредиты) войти в общую группу кредиторов с тремя госбанками, на которые приходится порядка 88% задолженности, что предполагает унификацию условий реструктуризации. Несмотря на положительные новости ситуация по переговорам с банками пока неопределенная и рынок оценивает новости со сдержанным оптимизмом. Летом Мечел направил Сбербанку, ВТБ и Газпромбанку обновленную финансовую модель и попросил отложить сроки погашения основного долга с 2020-22гг. на период 2024-26гг. Несмотря на текущий отскок котировок, за последний месяц снижение цен обыкновенных акций составило около 5%, а с начала года котировки опустились более чем на 13%.

В лидерах роста сегодня также стоит отметить бумаги МТС, котировки которых прибавляют в пределах 2%. Акции Газпрома и ММК растут в цене на 1,4-1,5%. Под давлением находятся акции Аэрофлота, цены которых снижаются на 1,4%. Слабо выглядят акции Полюса и Polymetal, которые теряют в цене в пределах 1%. Котировки зоолта на мировых рынках вновь не могут преодолеть отметку в 1550 долл. за тр. унцию и сегодня корректируют вниз. Член наблюдательного совета ВТБ М. Задорнов намекнул о возможности выплаты промежуточных дивидендов банком, вопрос о которых может обсуждаться на ближайшем заседании набсовета. До конца недели можно ожидать новостей официальных лиц с ВЭФ, который способны придать дополнительную динамику рынку.

На мировых рынках наблюдается разнонаправленное движение ведущих фондовых индексов. Американские биржи накануне закрылись в

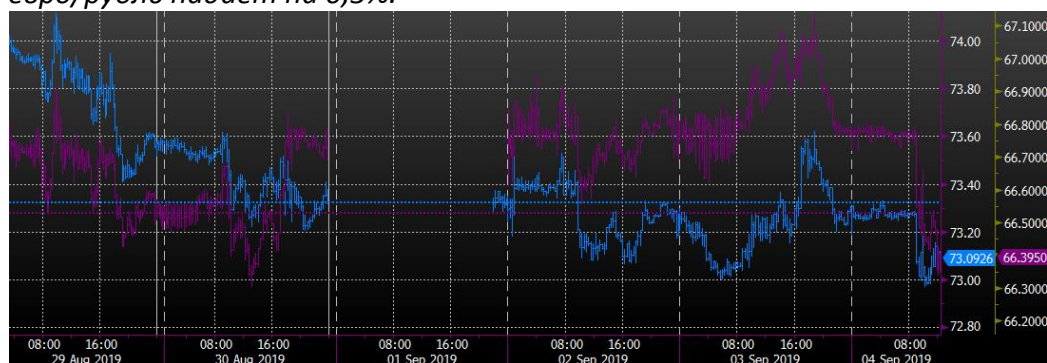
Рыночные индикаторы

US Tsys 10Y	1,48%	+1,61%
EUR/USD	1,0992	+0,16%
USD/JPY	106,2	-0,24%
EUR/GBP	0,90526	+0,32%
S&P 500	2906,27	-0,69%
VIX	18,16	-7,63%
DJIA	26118,02	-1,08%
Shanghai Comp	2957,412	+0,93%
DJ EURO Stoxx 50	3456,67	+1,05%
Лидеры роста/снижения за день*		
Сургутнефтегаз	35,5	+15,2%
Сургутнефтегаз пр	38,055	+12,6%
ОГК-2	0,56	+3,1%
НМТП	8,475	+2,7%
Polymetal	971,6	+2,4%
X5 Retail Group	2 267	-1,5%
Газпромнефть	407,4	-1,7%
Интер РАО	4,22	-1,8%
ЛСР	739,4	-1,9%
НЛМК	144	-2,5%

* - на 19-00 3 сентября 2019г.

Источник: ПАО Московская Биржа

минусе, а основные индексы потеряли 0,7-1,3%. Бразильский BOVESPA также упал на 1,0%. Азиатские индексы закрылись преимущественно в плюсе. Китайский индекс Shanghai Composite прибавил 0,9%, гонконгский Hang Seng вырос на 3,9%, корейский KOSPI подрос на 1,2%, а японский NIKKEI закрылся на 0,2% выше уровня предыдущего дня. Оптимизму добавили шаги китайских властей по снижению напряженности в Гонконге. Это с оптимизмом воспринято инвесторами и в Европе. Ведущие европейские индексы также растут от 0,7% по FTSE 100 до 1,2% по DAX, а сводный индекс Euro STOXX 50 прибавляет около 1%. Нефть незначительно растет и Brent находится вблизи отметки в 58,5 дол. за барр. на фоне ослабления доллара к основным мировым валютам. Индекс доллара DXY опустился ниже 98,7. Поступают сигналы о возврате интереса инвесторов к развивающимся рынкам. Данные EPFR свидетельствовали о небольшом недельном притоке средств впервые за месяц в фонды, инвестирующие в российские облигаций. Также по данным Vlootberg в последнюю неделю августа был зафиксирован приток средств в ETF развивающихся рынков впервые за два месяца. На этом фоне курс рубля показывает укрепление к доллару и евро. Значение пары доллар/рубль снижается примерно на 0,6%, а значение пары евро/рубль падает на 0,3%.



Источник: ПАО Московская Биржа

Сегодня ожидаются выступления членов ФРС Булларда и Уильямса, а также публикация региональной активности в промышленности США «Бежевая книга». Сегодня также ожидается голосование в Парламенте Великобритании по вопросу запрета выхода страны из ЕС без соглашения. Вопрос по сценарию Brexit выходит на финишную прямую и начинает увеличиваться вероятность затягивания процесса на неопределенное время несмотря на решимость Б.Джонсона завершить все в запланированные сроки в этом году.

Из последней макроэкономической статистики стоит отметить данные по индексам менеджеров по закупкам PMI в секторе услуг еврозоны, Китая и России. В Китае показатель вырос в августе до 52,1 против 51,6 в июле, а в России подрос до 52,1 против 50,4 месяцем

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

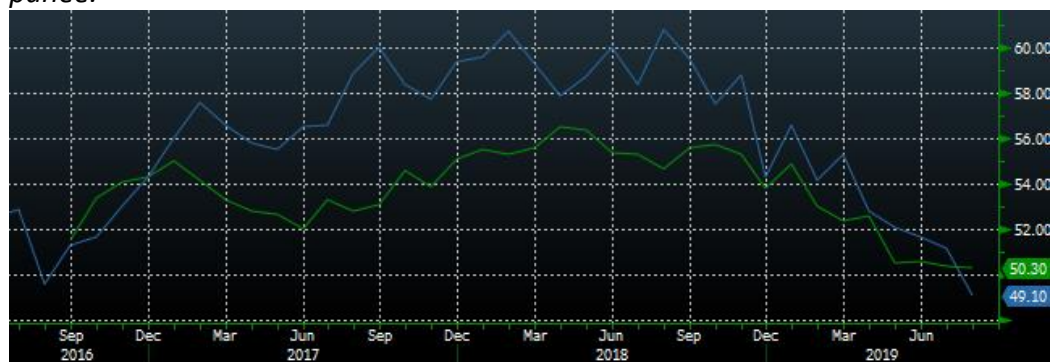
Ежедневный обзор

ранее. В еврозоне показатель в сфере услуг подрос с 53,4 до 53,5, а в Германии увеличился с 54,4 до 54,8.



Источник: Bloomberg

Индекс менеджеров по закупкам PMI в производственном секторе США в августе вырос до 50,3 против 49,9 в июле, показав увеличения активности. В то же время индекс промышленной активности ISM упал до минимального значения с 2016г и составил 49,1 против 51,2 месяцем ранее.



Источник: Bloomberg

Индекс МосБиржи



Источник: ПАО Московская Биржа

Индекс РТС



Источник: ПАО Московская Биржа

Взгляд на рынок

- ✓ На динамику российского фондового рынка в среднесрочной и долгосрочной перспективе по-прежнему будет оказывать сильное влияние внешнеполитические факторы и перспективы ужесточения или смягчения взаимных санкций между Россией, ЕС и США.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

- ✓ **Индекс широкого рынка S&P 500 вышел за рамки верхней границы диапазона, ограниченного линиями пятидесятидневной и двухсотдневной скользящими средними, которые располагаются на отметках в 2918 и 2851 пункт соответственно. Внимание инвесторов в среднесрочной перспективе будет концентрироваться на новостях в отношении перспектив возобновления переговоров по торговым вопросам между Китаем и США и перспектив дальнейшего смягчения кредитно-денежной политики ведущими центральными банками мира. Из макроэкономической статистики на текущей неделе важными окажутся данные по рынку труда в США, динамике ВВП еврозоны, динамике промышленного производства в Германии. Совет директоров Банка России 6 сентября примет решение по ключевой ставке.**
- ✓ **Индекс РТС с разрывом преодолел верхнюю границу диапазона, ограниченного линиями пятидесятидневной и двухсотдневной скользящими средними, которые находятся на уровнях 1305 и 1259 пунктов соответственно. Индекс МосБиржи уходит выше верхней границы канала между линиями пятидесятидневной и двухсотдневной скользящими средними, которые располагаются на отметках 2701 и 2589 пунктов соответственно. Перспективы дальнейшего движения на российском рынке в ближайшее время будут зависеть от внешнеполитического фона, данных мировой макроэкономической статистики и динамики цен на нефть.**

Динамика котировок наиболее крупных по рыночной капитализации российских акций

Эмитент	Цена на 03.08.19г. (руб.)	Рын. кап. (млн. долл.)	Изм. цены за 1 дн.	Изм. цены за 5 дн.	Изм. цены за 1 мес.	Изм. цены за 3 мес.	Изм. цены с нач. года	Изм. цены за 52 нед.	Макс. цена за 52 нед.	Мин. цена за 52 нед.
Газпром	231,02	82 898	-1,13%	+1,93%	+2,19%	+1,19%	+51,72%	+58,00%	256,40	145,02
Сбербанк	224	73 047	-1,18%	+3,09%	+1,92%	-4,64%	+20,80%	+25,38%	250,65	165,90
Роснефть	410,4	66 044	-0,39%	+2,38%	+0,66%	-4,72%	-4,17%	-5,67%	522,80	390,75
НОВАТЭК	1320	60 528	+1,07%	+3,98%	+2,46%	+2,30%	+17,12%	+20,43%	1382,20	1013,80
ЛУКОЙЛ	5419	58 382	-1,02%	+4,53%	+5,86%	+5,04%	+8,68%	+15,13%	5996,00	4547,00
ГМК НорНикель	16340	39 141	-0,97%	+6,61%	+14,87%	+19,24%	+26,16%	+46,22%	16588	10555
ГазпромНефть	407,4	29 372	-1,71%	-1,20%	-2,92%	+12,26%	+18,83%	+22,18%	438,10	312,15
Татнефть	746	25 984	-0,23%	+4,40%	+2,36%	-2,27%	+1,57%	-4,76%	847,10	649,40
Сургутнефтегаз	35,5	19 642	+15,17%	+39,16%	+36,39%	+45,85%	+36,03%	+27,76%	38,52	24,06
Полюс	7618,5	15 191	+0,24%	+0,73%	+16,20%	+43,55%	+40,11%	+73,90%	7672,00	3928,00
НЛМК	144	12 955	-2,51%	+0,14%	-2,35%	-16,54%	-8,68%	-12,74%	185,42	138,00
Северсталь	990,6	12 440	-1,24%	+3,00%	-1,28%	-5,38%	+4,74%	-9,11%	1121,60	904,70
Yandex	2487	12 130	+0,70%	+2,33%	+0,84%	+6,40%	+29,06%	+14,89%	2679,00	1687,50
X5	2267	9 279	-1,54%	+5,31%	+6,39%	+13,34%	+31,74%	+44,19%	2322	1277,5
АЛРОСА	75,02	8 313	+0,90%	+2,81%	-4,97%	-16,38%	-23,88%	-24,57%	107,92	69,18

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

МТС	266,2	8 122	-0,19%	+1,88%	+3,27%	+4,10%	+13,57%	+5,05%	289,70	222,40
ВТБ	0,0392	7 692	-0,52%	+2,60%	-6,06%	+6,16%	+16,60%	-3,54%	0,045	0,033
ММК	40,8	6 915	-0,95%	+2,12%	+2,02%	-7,77%	-4,38%	-15,30%	53,84	37,64
Polymetal	971,6	6 872	+2,38%	+0,21%	+24,23%	+34,85%	+32,93%	+75,77%	986,30	515,50
Интер РАО	4,22	6 621	-1,76%	-0,82%	-2,73%	+7,19%	+8,73%	+6,11%	5,12	3,61

Источник: ПАО Московская Биржа

Заявление об ограничении ответственности. Настоящие обзоры подготовлены в информационных целях. Они ни в коем случае не являются и не должны рассматриваться как предложение купить или продать соответствующие ценные бумаги. Информация, содержащаяся в данных обзорах, получена из вызывающих доверия открытых источников. Несмотря на то, что при подготовке обзоров были предприняты необходимые меры для получения достоверной информации, ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ» не исключает возможность включения в обзор ошибочной информации, предоставленной соответствующими источниками, и не несет за это ответственности. ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ», его работники и клиенты могут быть заинтересованы в покупке или продаже ценных бумаг, упомянутых в обзорах.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ ИК РУСС-ИНВЕСТ

www.russ-invest.com

Москва

Тел: +7(495) 363-93-80

Факс: +7(495) 363-93-90

E-mail: mail@russ-invest.com

Адрес: Москва, 119019, Нащокинский
переулок, д.5, стр. 4

© 2011 | ПАО «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Лицензия № 045-11769-001000 Лицензия № 045-08757-000100 Лицензия № 045-06310-100000

Лицензия № 045-06312-010000