

13 Сентября 2019

Комментарий

В пятницу 13 сентября в первые часы торгов на российском рынке наблюдается разнонаправленное движение основных индексов. Торговые обороты несколько снизились по сравнению с уровнем предыдущего дня. Рублевый Индекс МосБиржи теряет 0,33%, а долларовый Индекс РТС после первых часов торгов растет на 0,48%. Среди акций из Индекса МосБиржи лучше рынка торгуются бумаги Интер РАО, которые прибавляют более 5%. За два дня бумаги выросли более чем на 11%. Продолжают рост акции Сургутнефтегаза, котировки которых растут на 2,5% по обыкновенным и на 1,4% по привилегированным акциям. Комментарии об усилиях Минфина в повышении отчислений госкомпаний на дивиденды до 50% от чистой прибыли, включая их дочерних компаний, поддержали интерес в отдельных бумагах. В этой связи стоит отметить акции Россети, которые выросли в цене за последние торговые сессии более чем на 4%. Инвесторы с оптимизмом ожидают возможные изменения в дивидендной политике холдинга. Более чем на 14% взлетели котировки его дочерней компании МОЭСК на сообщениях о возможной выплате промежуточных дивидендов. Причем накануне обороты по бумаге на бирже за день составили более 87 млн. руб., хотя обычно не превышают 20 млн. руб. Из других акций на 1,3% растут акции ВТБ. Хорошо смотрятся акции Юнипро, прибавляющие в цене около 1%. Под давлением находятся бумаги Polymetal и X5 Retail Group, цены которых снижаются на 2%. Котировки акции ММК теряют 1,2%, а акции Татнефти корректируются вниз в пределах 1,0%.

Долларовый Индекс РТС растет на продолжении тенденции укрепления рубля на валютном рынке. Значения пар доллар/рубль падает на 0,75%, а евро/рубль снижается сегодня примерно на 0,3%. Поддержку рублю оказали комментарии официальных лиц Банка России, которые намекнули, что не стоит ожидать слишком агрессивного смягчения кредитно-денежной политики.



Источник: ПАО Московская Биржа

Рыночные индикаторы		
US Tsys 10Y	1,62%	-1,36%
EUR/USD	1,1039	-0,08%
USD/JPY	107,26	-0,02%
EUR/GBP	0,89618	-0,14%
S&P 500	2978,43	-0,01%
VIX	15,83	+3,67%
DJIA	26835,51	+0,14%
Shanghai Comp	3021,202	-0,12%
Лидеры роста/снижения за день*		
МОЭСК	0,9165	+13,2%
Ленэнерго	6,1	+5,4%
Интер РАО	4,6	+4,5%
Россети	1,26	+2,2%
Сургутнефтегаз пр	37,14	+2,0%
Татнефть	738,6	-1,4%
НЛМК	147,76	-1,5%
Юнипро	2,675	-1,7%
ЛУКОЙЛ	5 429,5	-2,0%
НОВАТЭК	1 274	-2,3%

* - на 19-00 12 сентября 2019г.

Источник: ПАО Московская Биржа

Управляющий совет ЕЦБ по итогам вчерашнего заседания принял решение оставить ставку рефинансирования на нулевом уровне до достижения устойчивого уровня чуть ниже 2%. Маржинальная ставка также оставлена на уровне 0,25%. Депозитная ставка была понижена с -0,4% до -0,5%, что соответствовало рыночным ожиданиям. Также совет одобрил возобновление программы покупки активов с 1 ноября в размере 20 млрд. евро ежемесячно до того времени, пока не будет принято решение о повышении ставки. В пресс-релизе также сказано о том, что для ряда банков ставки по операциям TLTROIII могут быть такими же низкими, как ставки по депозитным механизмам, а часть резервов избыточной ликвидности банков будет освобождена от отрицательной ставки по депозитам. Это должно ослабить давление на отчетность банковской системы. В ходе пресс-конференции Драги отметил, что ЕЦБ понизил прогноз роста экономики еврозоны на 0,1% в 2019г. (до 1,1%), на 0,2% на 2020г. (до 1,2%) и на оставлен на уровне 1,4% на 2021г. Также понижен прогноз инфляции до 1,2% на текущий год (-0,1% к предыдущему прогнозу), до 1,0% на 2020г. (-0,4%) и до 1,05% на 2021г. (-0,1%). Драги признал, что по мнению членов совета риски рецессии не подрастают на фоне замедления экономики, проблем в мировой торговле и понижения инфляционных ожиданий. На фоне отмеченных рисков ЕЦБ видит приоритет в улучшении функционирования валютного и экономического союза с упором на фискальную политику. Драги на своем последнем заседании в качестве главы банка отметил, что регулятор не преследует цели использовать механизмы валютного манипулирования для достижения экономических целей. По оценке ЕЦБ среднесрочный курс евро/долл. в перспективе 2019-21гг. составит около 1,12 долл. за евро. В то же время Трамп упрекнул ЕЦБ именно в том, что банк ослабляет евро, в то время, как ФРС бездействует. В своем сообщении в Twitter он вновь подчеркнул, что ему нравятся отрицательные процентные ставки.

Из макроэкономической статистики стоит отметить данные по динамике промышленного производства в еврозоне. Годовые темпы снижения в июле составили 2,0% против 2,6% в июне.



Источник: Bloomberg

Темпы потребительской инфляции в США упали до 1,7% в августе против 1,8% в июле.



Источник: Bloomberg

До конца дня важными окажутся данные макроэкономической статистики по розничным продажам в США и индексу доверия потребителей Мичиганского университета.

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.
- ✓ Индекс широкого рынка S&P 500 достиг накануне максимального значения с 1 августа и закрепился выше уровня в 3000 пунктов. Значение индекса находится существенно выше диапазона, ограниченного линиями пятидесятидневной и двухсотдневной скользящими средними, которые располагаются на отметках в 2933 и 2860 пунктов 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 сегодня важными окажутся данные по динамике розничных продаж в США и индексу доверия потребителей Мичиганского университета.
- ✓ Индекс РТС растет выше диапазона, ограниченного линиями пятидесятидневной и двухсотдневной скользящими средними, которые находятся на уровнях 1317 и 1265 пунктов соответственно. Индекс МосБиржи продолжает рост выше верхней границы канала между линиями

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

пятидесятидневной и двухсотдневной скользящими средними, которые располагаются на отметках 2725 и 2603 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 12.08.19г. (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	235,07	85 232	+0,89%	-0,65%	+1,92%	-0,09%	+52,87%	+51,34%	256,40	145,02
Сбербанк	234,72	77 908	+0,61%	+1,92%	+5,81%	-0,28%	+26,26%	+35,26%	250,65	169,40
Роснефть	416,1	67 638	-0,45%	-0,56%	+3,37%	-1,64%	-3,83%	-6,51%	522,80	390,75
НОВАТЭК	1303,6	60 442	+1,92%	-1,79%	+1,92%	-1,71%	+14,61%	+16,64%	1382,20	1013,80
ЛУКОЙЛ	5540	60 293	+1,17%	-0,52%	+3,31%	+4,95%	+9,99%	+18,90%	5996,00	4555,00
ГМК НорНикель	16004	38 940	+0,38%	-2,15%	+6,75%	+12,12%	+23,00%	+38,68%	16588	10555
ГазпромНефть	413,4	30 372	+0,58%	+0,89%	-1,85%	+10,16%	+20,42%	+29,26%	438,10	312,15
Татнефть	749	26 332	+0,31%	-0,20%	+0,49%	-4,53%	+0,58%	-7,09%	847,10	649,40
Сургутнефтегаз	36	19 766	+7,17%	+7,16%	+35,33%	+42,02%	+34,15%	+29,62%	38,52	24,06
Полюс	7440	15 288	+1,90%	+0,81%	+5,22%	+33,79%	+38,17%	+73,53%	7672,00	3928,00
НЛМК	149,96	13 670	+0,66%	+2,21%	+3,60%	-16,49%	-5,56%	-12,44%	185,42	138,00
Северсталь	1022	13 069	+1,69%	+1,52%	+4,87%	-6,27%	+7,84%	-6,11%	1121,60	904,70
Yandex	2466,2	12 304	+0,65%	-1,48%	+2,57%	-0,91%	+28,08%	+19,62%	2679,00	1687,50
X5	2390	9 834	+3,04%	+2,61%	+12,92%	+12,76%	+36,81%	+60,05%	2390	1277,5
ВТБ	0,0427	8 512	+0,12%	+1,90%	+5,43%	+7,01%	+26,45%	+8,09%	0,045	0,033
АЛРОСА	75,2	8 508	+0,00%	-0,91%	+0,24%	-15,32%	-23,66%	-27,33%	107,92	69,18
МТС	270,4	8 300	+0,52%	-1,60%	+4,40%	+0,28%	+13,74%	+5,49%	289,70	222,40
ММК	41,9	7 212	+1,09%	+1,41%	+4,93%	-8,65%	-2,27%	-15,49%	53,84	37,64
ИНТЕР РАО ЕЭС	4,401	7 199	+1,21%	+2,63%	+5,57%	+5,38%	+15,85%	+15,54%	5,12	3,61
Polymetal	937	6 779	+1,63%	-0,97%	+10,15%	+29,44%	+28,51%	+72,42%	986,30	515,50

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»

Ежедневный обзор

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