

11 Февраля 2020

**Комментарий**

Во вторник 11 февраля к середине торговой сессии основные российские фондовые индексы показывают рост. Рублевый индекс МосБиржи прибавляет 0,5%, а долларový Индекс РТС растет на 1,1%. Торговая активность остается стабильной. Среди акций, входящих в расчет Индекса МосБиржи, в лидерах по темпам роста можно отметить обыкновенные акции Сургутнефтегаза, цены которых прибавляют 2,6%. Котировки акций АФК Система прибавляют 2,5%. Цены привилегированных акций Татнефти растут на 1,5%. Котировки обыкновенных акций Татнефти и ММК подрастают на 1,4%. Акции Полюса прибавляют в цене 0,3%, а бумаги Polymetal подрастают на 0,2%. Котировки золота и серебра сегодня находятся под давлением. Апрельские контракты на золото и мартовский контракт на серебро падают в цене примерно на 0,5%.

Полюс опубликовал отчетность по МСФО за 3 кв. и 2019г. Выручка выросла на 20% в квартальном выражении и на 66% в годовом - до 1,29 млрд. долл. Скорректированный показатель EBITDA вырос на 25% в квартальном и 82% в годовом выражении - до 484 млн. долл. Фактические данные превысили рыночные прогнозы на 1,5%. Квартальная скорректированная чистая прибыль составила 520 млн. долл., что на 13% больше, чем в 3 кв. и на 79% больше, чем годом ранее. Положительный денежный поток вырос на 13% в квартальном выражении и на 69% в годовом выражении, достигнув 682 млн. долл. По итогам года выручка превысила 4 млрд. долл., увеличившись на 37%. Скорректированная EBITDA выросла на 44% и достигла 2,68 млрд. долл. Скорректированная чистая прибыль увеличилась за год на 20% и составила 1,59 млрд. долл. Чистый денежный поток увеличился на 44% и достиг 2,68 млрд. долл. Общие денежные затраты на производство и поддержание на унцию в 4 кв. снизились на 8% в квартальном выражении, а по итогам года упали на 2%. Исходя из полученных результатов, компания может выплатить дивиденды за второе полугодие в размере примерно 3,5 долл. на акцию. В то же время компания пересмотрела планы по капитальным вложениям на 2020г. в сторону увеличения - до 700-750 млн. долл.

Среди наиболее ликвидных акций в лидерах по темпам падения можно назвать акции ФСК ЕЭС, цены которых снижаются почти на 1,5%. Акции Аэрофлота и ЛУКОЙЛа проседают в цене на 0,8%. Котировки акций Магнита теряют 0,7%. Бумаги АЛРОСА снижаются в цене на 0,6%. АЛРОСА опубликовал положительную операционную отчетность за январь, которая показала продолжение восстановления спроса на рынке

## Рыночные индикаторы

US Tsys 10Y	1,59%	+1,31%
EUR/USD	1,0916	+0,05%
USD/JPY	109,86	-0,08%
EUR/GBP	0,84443	+0,05%
S&P 500	3352,09	+0,73%
VIX	14,93	-0,73%
DJIA	29276,82	+0,60%
Shanghai Comp	2901,674	+0,39%
Лидеры роста/снижения за день*		
Ростелеком	90,69	+2,8%
КАМАЗ	68,5	+2,1%
Полюс	7 915,5	+1,9%
ГМК Норильский Никель	21 442	+1,1%
ФСК ЕЭС	0,2255	+1,1%
Магнит	3 564,5	-2,1%
НОВАТЭК	1 047,2	-2,3%
X5 Retail Group	2 175	-2,7%
Роснефть	450	-2,9%
АЛРОСА	82,05	-2,9%

\* - на 19-00 10 Февраля 2020г.  
 Источник: ПАО Московская Биржа

и рост продаж. С октября прошлого года наблюдается рост продаж, который ускорился в январе. Похоже период низшей точки конъюнктурного спада рынок прошел и в ближайшие месяцы рост продолжится. Объемы продаж алмазно-бриллиантовой продукции в стоимостном выражении в январе составил 405 млн. долл. Хотя нужно учитывать, что результаты включают в себя показатели ПО "Кристалл". Тем не менее, за год рост продаж составил 44%. При этом продажи алмазного сырья выросли на 40% - до 390 млн. долл. К предыдущему месяцу объемы продаж выросли на 11%.

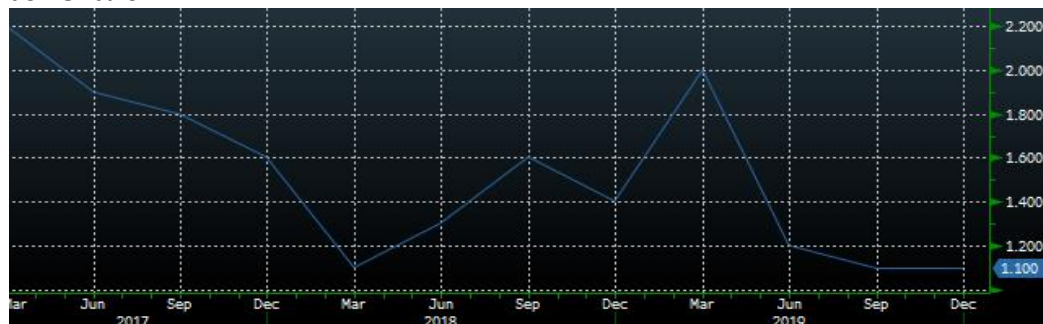
На ведущих мировых фондовых площадках наблюдается смешанная динамика. Американские индексы накануне продемонстрировали рост на 0,5-1,1%. Фондовый индекс Бразилии BOVESPA упал на 1,1%. Азиатские индексы показали рост. Китайский индекс Shanghai Composite вырос на 0,4%, гонконгский индекс Hang Seng прибавил 1,2%, корейский KOSPI подрос на 1,0%, японский NIKKEI снизился на 0,6%, а индийский Nifty 50 растет более чем на 0,6%. По итогам квартала компания Nippon Steel получила существенный убыток против прогноза прибыли. Основные европейские фондовые индексы также торгуются в позитивной области. Французский CAC 40 прибавляет 0,5%, немецкий DAX и британский FTSE 100 растут на 0,8%, а индекс Euro STOXX 50 подрастает на 0,7%. Daimler поучил убыток по итогам квартала против прибыли в 1,6 млрд. евро за 4 кв. 2018г.

Котировки нефти Brent растут сегодня на 1,3% и находятся выше уровня в 54,1 долл. за барр. Рынок ожидает решения по предложениям технического комитета ОПЕК+. Предполагается, что технический комитет соберется еще раз с участием России перед министерской встречей, которая предварительно планируется на 5-6 марта. Пары евро/рубли и долл./рубли сегодня снижаются на 0,4-0,6%.



Источник: Bloomberg

Из макроэкономической статистики стоит отметить данные по динамике ВВП Великобритании за 4 кв. Рост ВВП в годовом выражении составил 1,1%, а в квартальном выражении показатель не изменился.



Источник: Bloomberg

Сегодня глава ФРС Дж. Пауэлл выступит в Палате представителей с докладом о монетарной политике за последние шесть месяцев.

## 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 накануне вновь обновил исторический максимум, поднявшись выше отметки в 3352 пункта. Индекс торгуется выше диапазона, ограниченного линиями пятидесятидневной и двухсотдневной скользящими средними, которые располагаются на отметках в 3237 и 3053 пункта соответственно. Влияние темы эпидемии коронавируса в Китае постепенно ослабевает, хотя полностью исключить усиления его негативного влияния в ближайшее время нельзя. Из макроэкономической статистики на текущей неделе стоит отметить данные по темпам инфляции и розничным продажам в США, динамике ВВП Германии и еврозоны.
- ✓ Индекс РТС вошел в границы диапазона, ограниченного линиями пятидесятидневной и двухсотдневной скользящими средними, которые находятся на уровнях 1532 и 1407 пунктов соответственно. Рублевый Индекс МосБиржи также тестирует верхнюю линию канала,

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

*расположенного в рамках линий пятидесятидневной и двухсотдневной скользящих средних, которые располагаются на отметках 3056 и 2845 пунктов соответственно. Перспективы дальнейшего движения на российском фондовом рынке в ближайшее время будут зависеть от ситуации на мировых рынках, данных макроэкономической статистики и динамики цен на нефть.*

## Динамика котировок наиболее крупных по рыночной капитализации российских акций

Эмитент	Цена на 10.02.20г. (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.
Сбербанк	252,26	86 065	-0,80%	-0,27%	-1,34%	+5,47%	-0,01%	+19,03%	270,80	201,10
Газпром	225,2	84 449	-1,71%	-1,12%	-9,52%	-12,48%	-11,11%	+41,30%	272,68	148,83
Роснефть	450	74 772	-2,93%	-6,09%	-4,80%	-0,50%	+0,23%	+9,81%	489,90	390,75
ЛУКОЙЛ	6410	69 000	-0,63%	-2,12%	-1,96%	+5,20%	+3,14%	+17,40%	6810,00	4980,00
ГМК НорНикель	21442	53 490	+1,14%	+3,34%	+8,64%	+19,24%	+13,06%	+57,61%	22100	13352
НОВАТЭК	1047,2	49 701	-2,31%	-8,55%	-19,97%	-22,48%	-17,13%	-6,14%	1382,20	1037,40
ГазпромНефть	440	32 801	-1,01%	-0,84%	-1,03%	+4,49%	+5,20%	+29,54%	478,55	312,15
Татнефть	741	27 317	-1,46%	-1,61%	-6,12%	-3,44%	-1,01%	-3,59%	837,40	666,00
Сургутнефтегаз	46,22	26 410	+0,21%	+1,12%	-12,54%	-2,71%	-6,42%	+76,89%	54,89	24,06
Полюс	7915,5	16 732	+1,93%	+5,75%	+10,28%	+10,81%	+12,09%	+50,23%	7998,50	4760,00
Yandex	3087,2	15 797	-0,53%	+3,97%	+14,08%	+42,63%	+15,27%	+41,57%	3143,00	1852,40
НЛМК	137,58	12 881	-1,71%	-0,79%	-4,39%	+6,50%	-4,45%	-12,89%	185,42	122,16
Северсталь	922	12 147	-1,43%	+1,53%	-1,17%	+3,51%	-1,19%	-10,18%	1121,60	862,20
МТС	330,7	10 352	-0,09%	-0,60%	+3,62%	+15,81%	+7,79%	+37,10%	336,45	235,92
ВТБ	0,0474	9 664	-1,43%	+0,81%	+0,08%	+1,47%	+3,79%	+26,70%	0,050	0,033
Интер РАО	5,9	9 640	+0,36%	-0,36%	+2,71%	+28,87%	+17,01%	+52,28%	6,30	3,61
АЛРОСА	82,05	9 412	-2,93%	-1,27%	-8,57%	+7,76%	-3,17%	-17,94%	100,30	67,36
X5	2175	9 320	-2,73%	-5,64%	-0,43%	-0,59%	+2,72%	+22,35%	2390	1551,5
RUSAL Plc	35,035	8 347	-1,63%	-3,49%	+10,73%	+21,64%	+13,96%	+9,35%	39,64	22,62
ММК	44,39	7 928	-1,64%	-1,57%	+4,58%	+18,98%	+8,06%	+4,81%	48,92	35,19

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

## ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

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](http://www.russ-invest.com)

**Москва**

Тел: +7(495) 363-93-80

Факс: +7(495) 363-93-90

E-mail: [mail@russ-invest.com](mailto: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