

2 Сентября 2019

Комментарий

В понедельник 2 сентября на российском фондовом рынке продолжается умеренный рост основных индексов. Рублевый Индекс МосБиржи подрастает на 0,71%, а долларový Индекс РТС растет на 0,77%. По итогам почти двух с половиной часов торгов обороты составил почти 17,4 млрд. руб., что находится примерно на уровне предыдущего дня. В лидерах по оборотам можно назвать обыкновенные акции ГК Норильский Никель и Сбербанк, оборот по которым превысил 4 млрд. руб. Обороты к концу дня могут стабилизироваться на фоне выходного дня в США (День труда).

В лидерах по темпам роста котировок можно отметить обыкновенные акции Сургутнефтегаза, которые подрастают на 3,4%. Акции ГК Норильский Никель растут в цене на 2,6%. Акции металлургической компании растут на фоне ралли по никелю на мировых рынках и в ожидании хороших промежуточных дивидендов. Котировки никеля на мировых рынках выросли на 15% за последнюю неделю и достигли 18,5 тыс. долл. за тонну, чего не случалось последние пять лет. Котировки акций ВТБ подрастают на 2,2%. Под давлением находятся бумаги Polymetal и Полюса, цены которых падают на 2,2% и 1,3% соответственно. Цены на золото за последние дни скорректировались вниз от максимальных значений в 1550 долл., что стало сигналом к коррекции цен акций золотодобывающих компаний. В аутсайдерах дня также стоит отметить бумаги Аэрофлота, которые теряют 0,6%, отыгрывая неоднозначные результаты отчетности по МСФО за 2 кв. и 1 пол. Выручка за квартал выросла на 12,7% в годовом выражении и составила 173,4 млрд. руб. Результат оказался примерно на уровне консенсус-прогноза Bloomberg. Рост выручки поддержало увеличение операционных показателей: пассажиропоток увеличился на 11,2% за квартал и на 13,4% за полугодие. Показатель EBITDA увеличился на 13,4% ко 2 кв. 2018г. и составил 47 млрд. руб. Результат превысил консенсус-прогноз Bloomberg на 8,5%. Чистая прибыль составила 7 млрд. руб. против 9 млрд. руб. годом ранее. По итогам полугодия выручка выросла на 17,2%, показатель EBITDA увеличился на 16% и составила 68,3 млрд. руб. Убыток по итогам полугодия составил 8,8 млрд. руб. против 2,9 млрд. руб. годом ранее. Убыток по РСБУ за 1 пол. составил 14,1 млрд. руб., что также пока не дает оснований надеяться на рост дивидендной доходности.

Из других корпоративных новостей стоит отметить публикацию отчетности по МСФО РусГидро за 2 кв. и 1 пол. Выручка снизилась на 1% в годовом выражении и составила 82,1 млрд. руб. Показатель EBITDA

Рыночные индикаторы

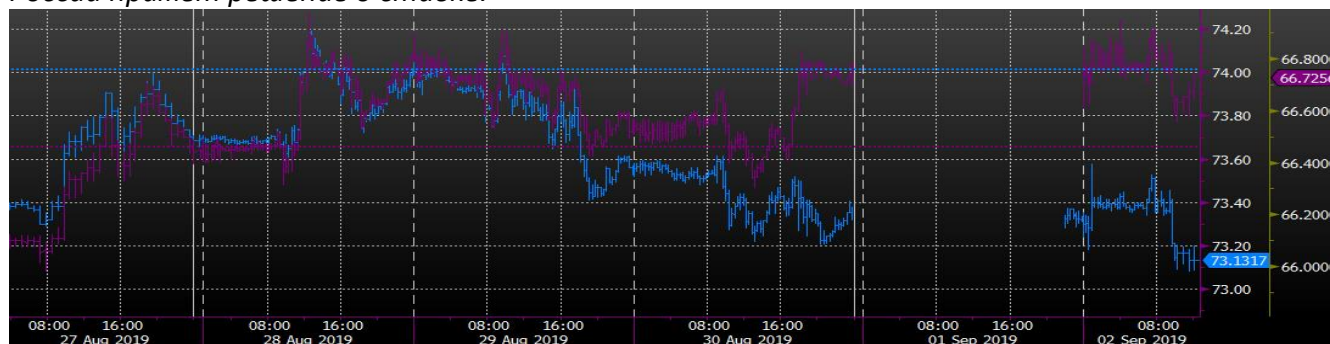
US Tsys 10Y	1,50%	+0,00%
EUR/USD	1,0961	-0,19%
USD/JPY	106,36	-0,08%
EUR/GBP	0,90725	-0,34%
S&P 500	2926,46	+0,06%
VIX	18,98	+6,15%
DJIA	26403,28	+0,16%
Shanghai Comp	2924,106	+1,31%
DJ EURO Stoxx 50	3430,29	+0,10%
Лидеры роста/снижения за день*		
Сургутнефтегаз	27,45	+3,4%
ГМК Норильский Никель	16 088	+3,4%
Магнит	3 690	+3,1%
X5 Retail Group	2 298,5	+3,0%
ФСК ЕЭС	0,1775	+2,8%
Иркутскэнерго	16,38	-1,0%
ПАО Московская Биржа	94,62	-1,2%
Газпромнефть	412,5	-1,4%
Интер РАО	4,29	-2,1%
Мечел	37,13	-3,4%

* - на 19-00 30 Августа 2019г.

Источник: ПАО Московская Биржа

упал до 19,1 млрд. руб. против 30,5 млрд. руб. во 2 кв. 2018г. Результат не дотянул до консенсус-прогноза Bloomberg почти 11%. Чистая прибыль составила 15,2 млрд. руб., что на 1% меньше, чем годом ранее. Чистая прибыль оказалась на 19% лучше консенсус-прогноза Bloomberg. По итогам полугодия чистая прибыль упала на 16% и составила 31,1 млрд. руб. Поскольку компания ранее платила дивиденды в размере примерно половины от чистой прибыли по МСФО, снижение финансовых результатов вызывает определенные сомнения в стабильности размера дивидендных выплат. В то же время по компании выходят позитивные новости, поддерживающие интерес к бумаге у инвесторов. РусГидро может в скором времени осуществить обмен активами со структурами А. Мельниченко, в результате которой РусГидро может аккумулировать до 90% акций ДЭК и подойти ближе к консолидации дальневосточных активов.

На мировых рынках наблюдается разнонаправленное движение индексов. Американские основные фондовые индексы закрылись в пятницу разнонаправленно в узком диапазоне от +0,2% по DJIA до -0,2% по Russel 2000. Ведущие европейские индексы подрастают от 0,2% по DAX и Euro STOXX 50 до 1,1% по FTSE 100. Азиатские фондовые площадки также закрылись разнонаправленно: сильно смотрелся китайский индекс Shanghai Composite (+1,3%) на заявлениях официальных лиц о поддержке экономики, а японский NIKKEI показал снижение на -0,4%. Нефть по смеси Brent ушла ниже 59 дол. за барр. на фоне публикации в пятницу о снижении числа буровых в США по данным Baker Hughes (-12 шт. за неделю). Давление на цены металлов и нефть оказывает также укрепление доллара на мировых рынках: индекс DXY впервые мая 2017г. превысил уровень в 99,0. На этом фоне курс рубля подрастает на валютном рынке к доллару слабее чем к евро. Значение пары доллар/рубль снижается примерно на 2 копейки, а значение пары евро/рубль падает почти на 19 копеек. На текущей неделе внимание инвесторов привлекут данные по рынку труда в США, региональная статистика США («Бежевая книга») и выступления членов ФРС. Банк России примет решение о ставке.



Источник: ПАО Московская Биржа

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 попрежнему будет оказывать сильное влияние внешнеполитические факторы и перспективы ужесточения или смягчения взаимных санкций между Россией, ЕС и США.
- ✓ 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, индексам деловой активности в производственном секторе и сфере услуг еврозоны, Китая и США, динамике ВВП еврозоны, динамике промышленного производства в Германии. Совет директоров Банка России 6 сентября примет решение до ключевой ставке.
- ✓ Индекс РТС тестирует верхнюю границу диапазона, ограниченного линиями пятидесятидневной и двухсотдневной скользящими средними, которые находятся на уровнях 1305 и 1258 пунктов соответственно. Индекс МосБиржи преодолел верхнюю границу канала между линиями пятидесятидневной и двухсотдневной скользящими средними, которые располагаются на отметках 2694 и 2585 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 30.08.19г. (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	232,15	82 610	-0,45%	+1,69%	+2,13%	+8,21%	+51,64%	+55,23%	256,40	145,02
Сбербанк	224,2	73 404	+1,22%	+3,81%	+2,72%	-2,75%	+21,75%	+24,63%	250,65	165,90
Роснефть	406,95	64 776	+0,17%	+0,49%	-0,98%	-5,84%	-5,73%	-6,43%	522,80	390,75

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ИК РУСС-ИНВЕСТ»

Ежедневный обзор

НОВАТЭК	1288	59 020	+0,44%	+0,98%	+0,20%	-2,00%	+14,54%	+19,72%	1382,20	1013,80
ЛУКОЙЛ	5379,5	58 284	+0,44%	+6,30%	+5,99%	+3,21%	+8,82%	+15,68%	5996,00	4547,00
ГМК НорНикель	16088	39 191	+3,41%	+7,69%	+15,36%	+20,43%	+26,70%	+47,24%	16588	10555
ГазпромНефть	412,5	29 484	-1,36%	-1,14%	-2,26%	+11,33%	+19,64%	+23,53%	438,10	312,15
Татнефть	743,1	25 872	+2,69%	+4,42%	+2,24%	+0,01%	+1,45%	-4,41%	847,10	649,40
Сургутнефтегаз	27,45	15 219	+3,43%	+11,37%	+5,99%	+13,93%	+5,71%	-1,13%	28,97	24,06
Полюс	7665	15 161	+1,87%	+1,16%	+16,31%	+46,45%	+40,25%	+73,15%	7672,00	3928,00
НЛМК	148,84	13 396	+1,74%	+4,90%	+1,28%	-13,47%	-5,29%	-10,00%	185,42	138,00
Северсталь	1002,8	12 652	+2,43%	+6,38%	+0,70%	-2,80%	+6,84%	-7,25%	1121,60	904,70
Yandex	2462,8	12 134	+0,89%	+3,33%	+0,17%	+5,89%	+28,20%	+15,08%	2679,00	1687,50
X5	2298,5	9 380	+2,98%	+6,67%	+7,87%	+19,84%	+33,57%	+44,91%	2320	1277,5
АЛРОСА	74,26	8 226	+1,59%	+4,78%	-5,70%	-15,48%	-24,46%	-26,52%	107,92	69,18
МТС	266,35	7 985	+0,66%	+1,74%	+1,83%	+4,20%	+12,00%	+1,76%	289,70	222,40
ВТБ	0,03868	7 666	+0,26%	+3,67%	-6,09%	+7,49%	+16,56%	-4,70%	0,045	0,033
ММК	41,84	6 985	+2,71%	+7,05%	+3,36%	-6,63%	-3,13%	-13,93%	53,84	37,64
Интер РАО	4,29	6 694	-2,05%	+5,60%	-1,37%	+6,55%	+10,25%	+5,87%	5,12	3,61
Polymetal	964,7	6 613	+0,29%	+2,54%	+19,91%	+33,93%	+28,31%	+63,68%	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

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