

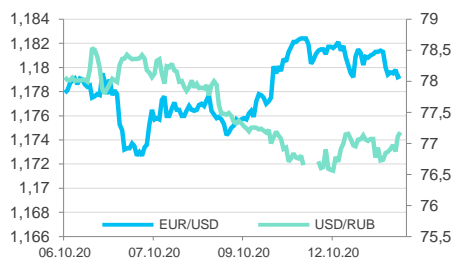
Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 10:05МСК

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	77,0239	-0,01%	+24,2%
USD/RUB	77,18	+0,53%	+24,6%
EUR/RUB	91,0605	+0,46%	+31,1%
EUR/USD	1,1793	-0,17%	+5,2%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 754,14	+0,4%	+57,8%
Ключевая ставка ЦБ	4,25%	0 б.п.	-200 б.п.
UST 10Y	0,76%	-2 б.п.	-115 б.п.
Russia 2047	3,29%	-3 б.п.	-50 б.п.
ОФЗ-26230	6,32%	-2 б.п.	-29 б.п.
Brent, \$/баррель	41,96	+0,6%	-36,4%
Золото, \$/тр. унцию	1 916,76	-0,3%	+26,4%
IMOEX	2 846,14	+0,0%	-6,6%
RTS	1 162,91	+0,0%	-24,9%
S&P 500	3 534,22	+1,6%	+9,4%
STOXX Europe 600	373,00	+0,0%	-10,3%
Shanghai Composite	3 361,48	+0,1%	+10,2%

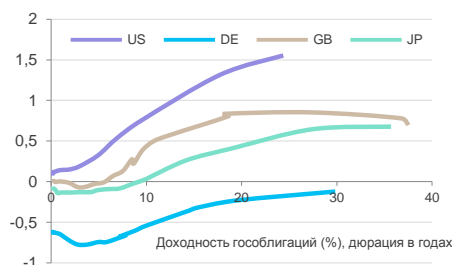
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	93,128	+0,07%	-3,4%
GBP/USD	1,3049	-0,11%	-1,6%
USD/CNY	6,7446	-0,01%	-3,1%
USD/JPY	105,33	+0,03%	-3,0%
CHF/USD	0,9095	+0,04%	-6,0%
AUD/USD	0,7182	-0,35%	+2,3%
USD/CAD	1,3118	+0,05%	+1,0%
NZD/USD	0,6653	+0,12%	-1,2%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,22%	0 б.п.	-168 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,52%	0 б.п.	-11 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,05%	0 б.п.	-74 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,10%	0 б.п.	-5 б.п.
U.S. Treasury 10Y	0,76%	-2 б.п.	-115 б.п.
Bund 10Y	-0,55%	-1 б.п.	-36 б.п.
Gilt 10Y	0,27%	0 б.п.	-55 б.п.
Japan GB 10Y	0,03%	0 б.п.	+5 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	4,24%	+4 б.п.	-199 б.п.
MOSPRIME 1M	4,54%	+1 б.п.	-187 б.п.
MOSPRIME 3M	4,64%	0 б.п.	-181 б.п.
MOSPRIME 6M	4,67%	-1 б.п.	-181 б.п.
NDF USDRUB 3M	3,92%	+2 б.п.	-201 б.п.
NDF USDRUB 6M	3,73%	-21 б.п.	-232 б.п.
NDF USDRUB 12M	4,00%	-27 б.п.	-206 б.п.

Главное

- Внешний фон перед стартом торгов на Мосбирже выглядит неоднозначно
- Акции США выросли в понедельник несмотря на распространение пандемии и отсутствие прогресса в переговорах о стимулах
- Группа НЛМК в III квартале 2020 г. сохранила выплавку стали на уровне II квартала, продажи выросли на 2% кв/кв
- «Черкизово» в III квартале увеличила продажи куриного мяса на 7% г/г, свинины — на 6% г/г
- Mail.ru Group рассматривает возможность IPO игрового бизнеса в 2021 г.
- Mallinckrodt подает иск о защите от банкротства
- Disney столкнулся с рекордно низкими просмотрами финальных игр НБА

Внешний фон перед стартом торгов на Мосбирже выглядит неоднозначно. На азиатских рынках царил разнонаправленная динамика, так как перспектива согласования пакета стимулов в США до выборов 3 ноября практически раставорилась. При этом рынок негативно сейчас реагирует на новость о том, что компания Johnson & Johnson приостановила испытания вакцины от Covid-19 из-за заболевания неясной этиологии у одного из участников исследования. Казначейские облигации и доллар прибавили в цене. При этом цены на нефть демонстрируют позитивную динамику: WTI с поставкой в ноябре на бирже в Нью-Йорке к 09:00 мск выросла на 0,86% до \$39,78/барр., в понедельник котировки упали до недельного минимума на уровне \$39,43/барр. Декабрьские фьючерсы на Brent на лондонской бирже ICE Futures Europe подорожали на 0,9% до \$42,10/барр. после падения на 2,6% накануне.

Сегодня ожидаются выступления первых заместителей председателя Банка России Сергея Швецова и Ксении Юдаевой. «Магнитка» (ММК) опубликует производственные результаты за 3 квартал 2020 года.

В США с результатов крупнейших банков начинается сезон квартальной отчетности за третью четверть текущего года. Сегодня будут опубликованы отчеты JPMorgan Chase & Co. (13:45 мск) и Citigroup (15:00 мск). Также сегодня будут опубликованы отчеты Johnson & Johnson, Delta Air Lines, BlackRock, First Republic Bank, Fastenal.

Американские акции выросли по итогам торгов в понедельник несмотря на рост новых случаев заражения коронавирусом и отсутствие прогресса в переговорах о мерах экономической поддержки. Три основных фондовых индекса США выросли вместе по итогам дня четвертую торговую сессию подряд. Это самая продолжительная серия конца июля — начала августа. Тогда была сформирована 5-дневная серия

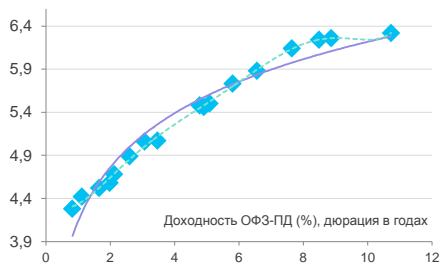
- Dow Jones +0,9% до 28837,5 п. (с начала года +1,05%),
- S&P 500 +1,6% до 3534,2 п. (с начала года +9,4%),
- NASDAQ +2,6% до 11876,3 п. (с начала года +32,4%).

10 из 11 секторов индекса S&P 500 завершили день ростом, при этом пять секторов прибавили более 1%. Технологические акции (+2,7%) внесли наибольший вклад в рост индекса: Apple +2,7%, Microsoft +2,6%, Intel +2%. Сектор коммуникационных услуг вырос на 2,4% в первую очередь благодаря: Facebook +4,3%, Alphabet (GOOGL) +3,6%, Activision Blizzard +3,6%. Сектор материалов (Materials) — единственный закрылся в красной зоне (-0,15%): CF Industries Holdings -5,8%, LyondellBasell Industries -3%.

Спикер Палаты представителей Нэнси Пелоси и министр финансов Стивен Мнучин, как ожидается, на этой неделе продолжат переговоры, чтобы попытаться сблизить предложение демократов на \$2,2 трлн и встречное новое предложение республиканцев на \$1,8 трлн. Однако пресс-служба ни одной из сторон не заявила о том, что на этой неделе есть уже запланированные переговоры. Даже если удастся согласовать пакет стимулов, то очень маловероятно, что законодатели успеют до 3 ноября продвинуть его через Конгресс и подписать у президента. В понедельник депутатам Палаты представителей было разослано сообщение о том, что на этой неделе не ожидается голосование по пакету мер господдержки. На этой неделе палата заседать не будет, и большинство ее представителей уехали из Вашингтона. Однако, если предположить, что соглашение все-таки будет

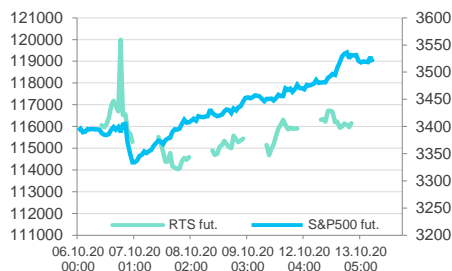
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	1,10%	-13 б.п.	-117 б.п.
Russia 2030	2,05%	0 б.п.	-56 б.п.
Russia 2047	3,29%	-3 б.п.	-50 б.п.
ОФЗ-26205	3,92%	0 б.п.	-92 б.п.
ОФЗ-26223	5,06%	0 б.п.	-91 б.п.
ОФЗ-26230	6,32%	-2 б.п.	-29 б.п.



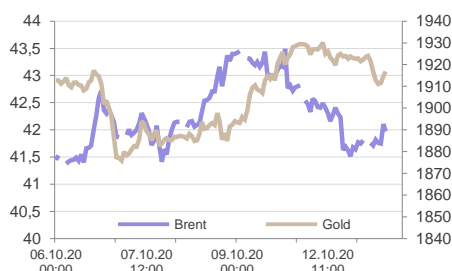
Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	2 846,14	+0,0%	-6,6%
RTS	1 162,91	+0,0%	-24,9%
S&P 500	3 534,22	+1,6%	+9,4%
STOXX Europe 600	373,00	+0,0%	-10,3%
Shanghai Composite	3 361,48	+0,1%	+10,2%
Nikkei 225	23 601,78	+0,2%	-0,2%
FTSE 100	6 001,38	-0,3%	-20,4%
DAX 30	13 138,41	+0,0%	-0,8%
Bovespa	97 483,3	+0,0%	-15,7%
BSE Sensex	40 634,02	+0,1%	-1,5%
MSCI World	2 477,92	+1,2%	+5,1%
MSCI EM	1 137,17	+1,3%	+2,0%
VIX	25,07	0 пт	+11,29 пт
RVI	29,53	-0,65 пт	+6,88 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	72,80	+0,0%	-10,0%
Brent, \$/баррель	41,96	+0,6%	-36,4%
WTI, \$/баррель	39,67	+0,6%	-35,0%
Urals, \$/баррель	40,54	+0,0%	-38,8%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	2,843	-1,3%	+29,9%
Золото, \$/тр. унцию	1 916,76	-0,3%	+26,4%
Серебро, \$/тр. унцию	24,89	-0,9%	+39,6%
Палладий, \$/тр. унцию	2 414,11	+0,5%	+24,3%
Платина, \$/тр. унцию	873,84	+0,1%	-9,2%
Никель, \$/тонну	15 162,00	-0,4%	+8,1%
Медь, \$/тонну	6 737,50	-0,4%	+9,1%
Алюминий, \$/тонну	1 855,50	+0,8%	+2,5%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	-0,2%	+34,7%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	+0,5%	+8,2%
Пшеница, центов/бушель	599,75	+0,9%	+7,3%
BTC/USD	11 483,78	-0,7%	+60,4%



достигнуто, можно предположить, что голосование удастся провести довольно оперативно.

Акции американской облачной коммуникационной платформы Twilio подскочили на 7,7% после новости о том, что она покупает данные о клиентах Segment Inc за \$3,2 млрд.

Акции поставщика платформы для корпоративных коммуникаций Bandwidth выросли на 5,3% — компания согласилась приобрести поставщика корпоративных облачных услуг Voxbone за \$527 млн наличными и акциями. При этом Bandwidth ожидает свои квартальные результаты лучше прогнозов.

Капитализация Amazon.com выросла на 4,8% в преддверии старта во вторник корпоративного события Prime Day (своего рода «Черная пятница»), которое обычно проводится летом, но в этот раз было передвинуто на осень из-за пандемии. Prime Day может стимулировать некоторых участников к ранним рождественским распродажам, так как покупатели могут в этом году раньше начать делать рождественские покупки.

Бумаги Apple дорожают перед стартовой во вторник крупной осенней презентацией, на которой, как ожидается, будут представлены 4 новых модели iPhone. Трансляция мероприятия начнется в 20:00 мск.

Акции Ford Motor подорожали на +5,8% и достигли семимесячного максимума после того, как аналитики Benchmark повысили их рейтинг, заявив, что новая команда менеджеров и более высокая, чем ожидалось, прибыль в 3 квартале станет драйвером роста в краткосрочной перспективе.

Акции Tesla прибавили в цене +1,9%, поскольку агентство Standard & Poor's повысило долгосрочный рейтинг компании с «B+» до «BB-» со стабильным прогнозом. При этом Илон Маск в твиттере сообщил, что 20 октября небольшой группе людей для тестирования достанется автомобиль с бета-версией «full self-driving» (FSD).

Индекс РТС в понедельник упал на 0,12% до 1162,91 п. Индекс МосБиржи вырос на 0,43% до 2846,14 п. Объем торгов в основной секции составил 59 млрд рублей, по сравнению с 68 млрд рублей в пятницу. Шесть отраслевых индексов выросли в понедельник, и два упали. Потребительский сектор стал лидером дня (+2,14%), а финансовый сектор — аутсайдером дня (-1,24%). Из 42 акций индекса МосБиржи 29 выросли в цене и 13 подешевели. Акции «Газпрома» внесли наибольший весовой вклад в рост индекса, подорожав на 1,2%. Акции X5 Retail показали максимальный рост среди компонентов индекса (+4,6% на 18:50 мск).

Акции «Алроса» были в числе лидеров роста. Котировки уверенно отскочили от поддержки 75 руб/акц, которая в пятницу также прошла проверку на прочность, и полностью отыграли потери предыдущего торгового дня. Возвращение цен выше сентябрьского максимума на 77,25 руб/акц формирует позитивную техническую картину для продолжения роста. Глава компании на встрече с президентами РФ сообщил, что «Алроса» за последние месяцы нарастила долю на мировом рынке алмазов, отметил признаки возвращения спроса и спрогнозировал, что уже в текущей квартальной четверти компания выйдет на уровень продаж, близкий к 2019 году. Еще один драйвер роста для «Алросы» — глава компании Сергей Иванов заявил, что окончательные договоренности с Гохраном по выкупу алмазов будут достигнуты в ближайшее время. Минфин уже заложил повышенные расходы на такие покупки в проект бюджета на 2021 год. Лимит на покупку драгоценных камней возрос в 3 раза до рублевого эквивалента \$500 млн.

Михаил Шульгин

Группа НЛМК в III квартале 2020 г. сохранила выплавку стали на уровне II квартала, продажи выросли на 2% кв/кв

NLMK, N/R

Событие: Группа НЛМК в III квартале 2020 года произвела (с учетом продаж совместного предприятия NVH) 3,864 млн тонн стали, что практически соответствует показателю, зафиксированному кварталом ранее (3,855 млн тонн). По сравнению с III кварталом 2019 года прирост составил 3%.

Консолидированные продажи группы в прошлом квартале увеличились на 2% ко II кварталу, до 4,443 млн тонн. Годовой прирост составил 11%.

Продажи группы на российском рынке в прошлом квартале выросли на 10% в годовом выражении и на 19% — по сравнению со II кварталом, до 1,9 млн тонн.

Производство железорудного сырья снизилось на 15% по сравнению со II кварталом (год к году — также на 15%) до 4,1 млн тонн из-за аварии, приведшей к обрушению конвейерной галереи подачи руды в сентябре этого

года. 22 сентября Стойленский ГОК возобновил производство.

Продажи железорудного сырья снизились на 16% ко II кварталу (упали на 14% год к году), до 4,1 млн тонн вслед за производством. Продажи железорудного сырья независимым покупателям сократились на 65% кв/кв, до 158 тыс. тонн (-57% г/г).

В России цены на плоский прокат без покрытий в долларовом эквиваленте в III квартале упали на 3% ко II кварталу (до -21% г/г). Цены на арматуру выросли на 1% к предыдущему кварталу (-21% г/г). Экспортные котировки слябов на базе FOB Черное море были выше на 22% кв/кв (-2% г/г). Понижение цен на плоский прокат в США составило 1% кв/кв (-11% г/г). В странах ЕС цены на плоский прокат в долларовом выражении повысились на 5% кв/кв (-4% г/г).

Наш взгляд: Как и «Северсталь» ранее, НЛМК отмечает постепенное восстановление спроса на рынках присутствия. Впрочем, в III квартале продажи на европейском рынке (NLMK Dansteel и NBH) оказались хуже как в годовом, так и в квартальном сопоставлении. В России сильную динамику продемонстрировал сегмент сортового проката, тогда как в сегменте плоского проката в квартальном сопоставлении продажи снизились из-за сокращения поставок слябов на фоне второй очереди капитальных ремонтов. В то же время сильная динамика продаж НЛМК в годовом сопоставлении во многом объясняется эффектом низкой базы: из-за затянувшихся плановых ремонтов продажи в III квартале 2019 года были довольно слабыми.

Алексей Павлов

«Черкизово» в III квартале увеличила продажи куриного мяса на 7%, свинины — на 6%

GSNE, N/R

Событие: Группа «Черкизово» в III квартале 2020 года увеличила продажи куриного мяса на 7% по сравнению с показателем за III квартал 2019 года, до 175,88 тыс. тонн. Продажи свинины выросли на 6%, до 68,4 тыс. тонн, сообщила компания. Средняя цена реализации куриного мяса сократилась на 3% по сравнению с аналогичным показателем за 2019 год, до 108,02 рубля за килограмм (по сравнению со II кварталом 2020 года — выросла на 2%). Цены на свинину выросли на 10% по сравнению с прошлогодним показателем и на 20% к предыдущему кварталу (до 102,74 рубля). В сегменте мясопереработки продажи группы «Черкизово» выросли на 4%, до 66,25 тыс. тонн. Средняя цена реализации продукции сегмента выросла на 6% (на 8% к предыдущему кварталу), до 171,9 рубля за килограмм. В частности, цены на колбасные изделия повысились на 5% (до 188,96 рубля за килограмм), на полутуши — на 8% (до 151,17 рубля), на субпродукты — на 16% (до 53,04 рубля). Продажи мяса индейки в III квартале сократились на 8%, до 10,19 тыс. тонн. Средняя цена реализации этого мяса выросла на 7%, до 172,25 рубля за килограмм (по сравнению со II кварталом цена снизилась на 5%).

Наш взгляд: «Черкизово» продолжает демонстрировать позитивную динамику с точки зрения объемов продаж основной продукции. При этом сильный рост цен на свинину в III квартале стал позитивным сюрпризом, который сама компания объясняет замедлением роста внутреннего производства, а также затянувшимся благодаря хорошей погоде «шашлычным» сезоном. Впрочем, уже в сентябре средние цены реализации «Черкизово» во всех сегментах, кроме курятины по отношению к августу продемонстрировали снижение. В частности, по свинине снижение составило 6%.

Алексей Павлов

Mail.ru Group рассматривает возможность IPO игрового бизнеса в 2021 г.

MAIL, покупать, цель ₽2626

Событие: Интернет-холдинг Mail.ru Group обсуждает возможность проведения IPO своего игрового подразделения My Games. Об этом сообщил ряд СМИ со ссылкой на свои источники. По их данным, IPO может состояться на американской бирже в 2021 году. В Mail.ru Group примерно оценивают игровое подразделение в \$2,5–3 млрд.

Наш взгляд: На наш взгляд, IPO игрового подразделения в рамках озвученной оценки могло бы помочь раскрыть стоимость всей Mail.ru Group. Ведь сегодня весь холдинг оценивается рынком менее чем в \$6 млрд, тогда как на сегмент онлайн-игр приходится примерно треть консолидированной выручки и менее трети EBITDA. У нас есть актуальная идея на покупку GDR Mail.ru Group.

Mallinckrodt подает иск о защите от банкротства

MNK, N/R

Событие: Компания Mallinckrodt добровольно инициировала разбирательство по главе 11 (Chapter 11) в Суде по делам о банкротстве США с целью изменения структуры капитала, включая реструктуризацию части своего долга и урегулирование юридических обязательств. Компания не выдержала давления судебных исков, обвиняющих компанию в разжигании эпидемии опиоидов в США.

Наш взгляд: Более 3000 судебных исков было подано против производителей лекарств, которых обвиняют в обманных практиках, продвигающих использование обезболивающих, вызывающих привыкание, что вызвало эпидемию, которая с 1999 года привела к более чем 450 тыс. смертей от передозировки. Mallinckrodt будет третьим крупным производителем опиоидов, подавшим заявление о банкротстве. Компания на протяжении всего года пыталась урегулировать претензии по опиоидным делам путем банкротства отдельных частей компании, но получить необходимую поддержку со стороны кредиторов так и не удалось.

Иван Авсейко

Disney столкнулся с рекордно низкими просмотрами финальных игр НБА

DIS, N/R

Событие: Первые три игры финала Национальной баскетбольной ассоциации посмотрели в среднем 6.6 млн зрителей (на 48% меньше, чем в прошлом году). Финал НБА прошлого года принес компании \$288 млн выручки, но в этом году принесет намного меньше с учетом сокращения числа зрителей и рекламных бюджетов.

Наш взгляд: Падение рейтингов спортивных каналов, принадлежащих медиа-сегменту Disney, продолжается уже несколько лет, однако в этом году ситуация особенно усугубилась из-за пандемии и ограничения спортивных соревнований. Также компания ощутила существенные потери в сегменте тематических парков, в основном также из-за эффекта карантинных ограничений. При этом потери в традиционных сегментах компенсируются успехом стримингового сервиса Disney+, подчеркивая гибкость и правильность решений менеджмента компании на операционном уровне.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие
11-25 октября	Парламентские выборы в Литве
12 октября	День Колумба в США, спотовые биржи не работают
12 октября	16:00 Торговый баланс России (август)
13 октября	09:00 Уровень безработицы в Великобритании (август)
13 октября	12:00 Индекс экономических настроений ZEW в еврозоне (октябрь)
13 октября	14:00 Ежемесячный отчет ОПЕК
13 октября	15:30 Инфляция в США (сентябрь)
13 октября	Старт сезона отчетов в США за 3Q2020, отчеты Citigroup, Johnson & Johnson, JPMorgan Chase
13 октября	Презентация новых продуктов Apple
13 октября	Торговый баланс Китая (сентябрь)
14 октября	11:00 Ежемесячный отчет МЭА
14 октября	12:00 Промышленное производство в еврозоне (август)
14 октября	Недельные аукционы размещения ОФЗ
14 октября	19:00 Недельная инфляция в России
14 октября	23:30 Недельные запасы сырой нефти по данным API
15 октября	04:30 Инфляция в Китае (сентябрь)
15.10-5 декабря	Возобновление программы туров по России с кэшбеком
15 октября	15:30 Недельное число первичных заявок на получение пособий по безработице в США
15 октября	18:00 Недельное изменение запасов нефти в США
15 октября	Промышленное производство в России (сентябрь)
16 октября	12:00 Инфляция в еврозоне (сентябрь)
16 октября	12:00 Торговый баланс в еврозоне (август)
16 октября	15:30 Розничные продажи в США (сентябрь)
16 октября	16:15 Промышленное производство в США (сентябрь)
16 октября	17:00 Индекс настроений потребителей Мичиганского университета США (октябрь, первая оценка)
16-17 октября	Заседание МВФ
17 октября	Парламентские выборы в Новой Зеландии
18 октября	Президентские выборы в Боливии
18 октября	Завершение двухнедельных каникул у московских школьников из-за COVID-19
20 октября	Розничные продажи, уровень безработицы и реальные зарплаты в России (сентябрь)
20 октября	Старт полугодовой выставки ЕХРО в Дубае
21 октября	Старт сезона отчетов в России за 3Q2020 по МСФО, отчет НЛМК
23 октября	Заседание Банка России
25 октября	Референдум по конституции Чили
26 октября	Уплата НДС (1/3 от суммы за 4Q2020), НДС (сентябрь) и акцизов
29-30 октября	Форум ВТБ Капитала «Россия зовет!» в онлайн-формате
29 октября	Первая оценка ВВП США за 3Q2020
29 октября	Заседание Банка Японии
29 октября	Заседание ЕЦБ
31 октября	Парламентские выборы в Грузии
31 октября	Истечение срока закрытия Украины для въезда иностранных граждан
октябрь	Форум национальных проектов в Казани
октябрь	Запуск ЦКАД в Москве
1 ноября	Президентские выборы в Молдове
1 ноября	Завершение программы льготной ипотеки под 6,5%

Ожидания размещений

Книга	Торги	Размещение	Объем, млн	Ориентир
07.10	14.10	Ростелеком 002P-05R	Р 10 000	6.30 (182)
08.10	13.10	КИВИ Финанс 001P-01	Р 5 000	8.40 (91)
13.10	15.10	Новосибирская область 34021	Р 5 000	≤ 5.96 (91-96)
14.10	21.10	РН-Банк БО-001P-07	≥ Р 5 000	G-Curve 3Y + 140-160 б.п. (183)
15.10	XX.10	ВИС Финанс БО-П01	≤ Р 2 500	9.00 (91)
15.10	22.10	Красноярск 34013	Р 3 000	--- (91)
15.10	22.10	СУЭК-Финанс 001P-06R	Р 10 000	6.80-6.90 (182)
16.10	21.10	Росморпорт 001P-01	Р 4 000	G-Curve 5Y + 130 б.п. (182)
20.10	XX.10	СофтЛайн Трейд 001P-04	≥ Р 3 000	9.00-9.50 (91)
XX.10	XX.10	ИСК ПетроИнжиниринг 01	Р 1 500	G-Curve 3Y + 450 б.п. (91)
XX.10	XX.10	МСП Банк С01	≤ Р 5 000	G-Curve 5.5Y + 350 б.п. (182)
XX.10	XX.10	Сибнефтехимтрейд БО-П01	Р 300	13.50 (91)
XX.10	XX.10	ЯТЭК 001P-01	Р 3 000	8.50 (182)
XX.10	XX.10	Промсвязьбанк 003P-03	≥ Р 10 000	G-Curve 3Y + 150 б.п. (182)
XX.10	XX.10	ЭР-Телеком ПБО-04	≥ Р 3 000	--- (91)
XX.10	XX.11	Русская Аквакультура 001P-01	≤ Р 3 000	--- (182)

Ожидания российского долгового рынка

Облигация	Объем в обращении, млн руб.	Дата погашения	Дата оферты
ТрансФин-М, БО-34	2 405		12.10.20
ВБРР, 001P-01	10 000	12.10.20	
РЕСО-Лизинг, БО-03	3 000		13.10.20
Роснефть, 001P-08	100 000		13.10.20
ТМК, БО-05	5 000		13.10.20
ВЭБ, 06	10 000	13.10.20	
ВЭБ, 08	15 000	13.10.20	
Инвестпро, 03	5 000	13.10.20	
Магнит, БО-11	10 000	13.10.20	
Вымпелком, БО-02	10 000		14.10.20
Вымпелком, БО-03	15 000		14.10.20
ГЛАВСТРОЙ, 001P-01	1 500		14.10.20
Лента Центр, 01	1 616	14.10.20	
ПКВИТ, 01	1 616	14.10.20	
Республика Мордовия, 34002	900	14.10.20	
РН Банк, БО-001P-02	5 000	14.10.20	
ИКС 5 ФИНАНС, БО-04	5 000		15.10.20
Россельхозбанк, 17	10 000		15.10.20
ТрансФин-М, БО-32	2 454		15.10.20
ВТБ, Б-1-38	9 832	16.10.20	
ФСК ЭЭС, 07	5 000	16.10.20	
ФСК ЭЭС, 09	5 000	16.10.20	
ФСК ЭЭС, 11	10 000	16.10.20	
Волгоград, 34008	200	19.10.20	
ЕвразХолдинг Финанс, 02	10 000	19.10.20	
ЕвразХолдинг Финанс, 04	5 000	19.10.20	
РГС Недвижимость, БО-П01	5 000	19.10.20	
Газпромбанк, БО-16	10 000		20.10.20
ТрансФин-М, БО-33	2 200		20.10.20
ВТБ, Б-1-45	372	20.10.20	
Светофор Групп, БО-П01	50	20.10.20	
ТрансФин-М, 001P-01	1 000		21.10.20
Диджитал Инвест, БО-01	5 000	22.10.20	
ДиректЛизинг, 001P-01	100	22.10.20	
Международный инвестиционный банк (МИБ), 01	2 000		23.10.20
Еврофинансы-Недвижимость, БО-01	2 000	23.10.20	
Сбербанк России, ИОС-RUBUSD_RA_FIX-1Y-001P-151R	1 997	23.10.20	
МРСК Северного Кавказа, БО-001P-01	1 350		26.10.20
ТрансФин-М, БО-35	2 480		26.10.20
ТрансФин-М, 001P-04	10 000		27.10.20
Республика Хакасия, 35003	600	27.10.20	
Транснефть, БО-001P-07	30 000	28.10.20	

Календарь корпоративных событий

Дата	Эмитент	Ожидание
12 октября	ГК Черкизово	Продажи 9M2020
12 октября	НЛМК	Операционные результаты 3Q2020
12-16 октября	Highland Gold Mining	Операционные результаты 3Q2020
12-16 октября	Petropavlovsk	Операционные результаты 3Q2020
13 октября	ММК	Операционные результаты 3Q2020
14 октября	Etalon Group	Операционные результаты 3Q2020
14 октября	Детский мир	Операционные результаты 3Q2020
15 октября	X5 Retail Group	Операционные результаты 3Q2020
15 октября	ПИК	Операционные результаты 3Q2020
16 октября	Алроса	Операционные результаты 3Q2020
19 октября	Русарго	Операционные результаты 3Q2020
20 октября	ЛСР	Операционные результаты 3Q2020
21 октября	НЛМК	МСФО 3Q2020
21 октября	Лента	Операционные результаты 3Q2020
21 октября	Обувь России	Операционные результаты 3Q2020
22 октября	Северсталь	МСФО 3Q2020
22 октября	ММК	МСФО 3Q2020
22 октября	Polymetal International	Операционные результаты 3Q2020
22 октября	Полюс	Операционные результаты 3Q2020
22 октября	РусГидро	Операционные результаты 3Q2020

Ликвидные российские акции

Акция	Тикер	Цена, RUB	Капитализация, млрд RUB	Рекомендация	Ожидаемая дивидендная доходность	Цель, RUB	Upside	Изменение		P/E		EV/EBITDA*	
								1D	1Y	19	20E	19	20E
ЛУКОЙЛ	LKOH	4 445	3 080	▲	12,2%	5 300	19,2%	-0,1%	-18,4%	12,1	n/a	3,5	n/a
Сбербанк АО	SBER	206,18	4 649	▲	9,1%	260	26,1%	0,4%	-9,7%	6,1	5,9	0,9	0,9
Газпром	GAZP	169,05	4 002	▲	10,1%	210	24,2%	1,2%	-25,2%	9,7	6,7	6,1	5,6
НОВАТЭК	NVTK	1099,8	3 339	►	2,9%	1050	-4,5%	0,8%	-17,0%	7,8	17,1	27,9	15,7
ГМК Норильский никель	GMKN	19534	3 091	Покупать	10,5%	22500	15,2%	0,4%	22,5%	16,9	6,5	6,7	5,3
Татнефть АО	TATN	453,6	1 053	▲	18,6%	550	21,3%	-1,2%	-35,2%	8,5	6,6	4,4	4,8
Роснефть	ROSN	384,15	4 071	►	8,7%	380	-1,1%	-0,6%	-7,1%	14,9	8,9	5,7	4,9
Магнит	MGNT	4859	495	►	6,3%	4700	-3,3%	3,6%	54,9%	24,5	15,6	6,6	5,5
МТС	MTSS	330,8	661	►	12,8%	350	5,8%	0,5%	24,6%	11,6	9,2	4,9	5,0
Сургутнефтегаз АО	SNGS	34,595	1 529	►	1,9%	35	1,2%	0,0%	-4,6%	12,5	4,8	1,2	1,8
АЛРОСА	ALRS	78,22	576	Покупать	8,1%	93	18,9%	3,7%	13,6%	20,4	5,8	8,5	4,4
X5 Retail Group	FIVE	2955	795	►	3,7%	2800	-5,2%	4,6%	47,8%	44,2	n/a	6,9	n/a
ВТБ	VTBR	0,03323	431	▲	11,4%	0,045	35,4%	0,1%	-20,4%	2,7	n/a	0,2	0,2
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	38,085	---	Покупать	2,6%	44	15,5%	0,5%	1,7%	---	---	---	---
Северсталь	CHMF	1010	846	►	11,5%	900	-10,9%	1,0%	14,6%	8,6	8,4	5,5	6,0
НЛМК	NLMK	173,28	1 039	►	11,2%	155	-10,5%	2,4%	34,3%	14,9	11,4	6,6	6,2
Московская биржа	MOEX	151,66	345	▼	5,2%	135	-11,0%	1,4%	69,1%	14,3	14,5	2,7	2,5
Yandex N.V.	YNDX	4759,8	1 654	▼	0,0%	4000	-16,0%	1,6%	140,9%	197,4	46,5	41,0	22,4
Интер РАО ЕЭС	IRAO	5,3105	554	►	3,7%	5,9	11,1%	-0,2%	23,2%	5,1	4,8	3,3	2,9
Сбербанк АП	SBERP	198,6	---	Покупать	9,4%	241	21,3%	-0,1%	-1,4%	---	---	---	---
Polymetal International	POLY	1724,1	809	►	3,3%	1800	4,4%	1,3%	84,4%	15,0	8,4	9,5	6,6
ММК	MAGN	36,085	403	►	14,8%	40	10,8%	0,6%	-1,5%	9,7	4,7	3,6	3,1
Транснефть АП	TRNFP	147100	---	►	6,8%	140000	-4,8%	0,5%	-3,8%	---	---	---	---
Полюс	PLZL	16850	2 293	►	2,3%	17000	0,9%	-0,8%	135,4%	27,3	14,2	12,1	10,5
Фосагро	PHOR	2858	370	►	6,7%	2600	-9,0%	0,3%	14,9%	17,1	9,0	7,1	6,2
Аэрофлот	AFLT	59,66	168	►	0,0%	80	34,1%	-1,0%	-42,0%	n/a	34,7	7,3	5,2
Татнефть АП	TATNP	438	---	▲	19,3%	550	25,6%	-1,2%	-30,4%	---	---	---	---
Русал	RUAL	32,42	462	Покупать	4,6%	39	20,3%	1,3%	18,0%	29,4	3,9	17,6	12,8
РусГидро	HYDR	0,7216	317	►	5,0%	0,75	3,9%	0,7%	45,4%	15,3	5,0	3,6	3,6
Ростелеком	RTKM	93,89	326	►	5,3%	90	-4,1%	1,1%	18,8%	12,9	8,9	5,7	4,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,19438	248	►	9,4%	0,21	8,0%	-0,2%	7,8%	3,3	3,5	3,0	3,1
ПИК	PIKK	567,2	375	►	4,0%	550	-3,0%	-0,1%	68,3%	6,7	8,1	6,8	7,5
АФК Система	AFKS	24,477	236	Покупать	4,1%	23	-6,0%	4,1%	94,8%	n/a	6,7	4,0	4,1
Юнипро	UPRO	2,728	172	Покупать	8,1%	3,5	28,3%	-0,4%	2,6%	11,6	7,8	6,6	5,8
ТМК	TRMK	60,9	63	►	0,0%	61	0,2%	0,0%	21,4%	3,5	7,5	5,9	6,1
Детский мир	DSKY	118,26	87	►	9,0%	121	2,3%	1,1%	30,6%	17,4	n/a	6,4	n/a
Мечел	MTLR	60	34	►	0,0%	70	16,7%	-0,8%	-2,4%	n/a	n/a	9,3	12,3
МКБ	CBOM	5,671	169	►	1,9%	5,5	-3,0%	0,1%	-1,3%	8,5	7,6	0,8	0,9
М.Видео	MVID	646	116	►	6,7%	550	-14,9%	-1,8%	63,2%	14,2	n/a	4,8	n/a

* P/BV для банков. Показатели P/E, P/BV и EV/EBITDA рассчитаны с учетом данных консенсус-прогнозов Reuters. Рекомендации «Открытие Брокер»

Otkritie © 2020

АО «Открытие Брокер», лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности № 045-06097-100000, выдана ФКЦБ России 28.06.2002 (без ограничения срока действия).

ПАО Банк «ФК Открытие», генеральная лицензия Банка России № 2209 от 24.11.2014.

Предоставлено исключительно для личного использования лицом, получившим настоящий материал. Несанкционированное копирование, распространение, а также публикация в любых целях запрещены АО «Открытие Брокер» и ПАО Банк «ФК Открытие» (далее вместе «Компании»).

ПОДТВЕРЖДЕНИЕ АНАЛИТИКОВ И ОТКАЗ ОТ ОТВЕТСТВЕННОСТИ

Настоящий материал (далее – «аналитический отчет») носит исключительно информационный характер и основан на информации, которой располагают Компании на дату выхода аналитического отчета. Аналитический отчет не является предложением по покупке либо продаже активов и не может рассматриваться как рекомендация к подобному рода действиям. Компании не утверждают, что все приведенные сведения являются единственно верными. Компании не несут ответственности за использование информации, содержащейся в аналитическом отчете, а также за возможные убытки от любых сделок с активами, совершенных на основании данных, содержащихся в аналитическом отчете. Компании не берут на себя обязательство корректировать отчет в связи с утратой актуальности содержащейся в нем информации, а равно при выявлении несоответствия приводимых в аналитическом отчете данных действительности.

Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, ни при каких условиях, в том числе при внешнем совпадении ее содержания с требованиями нормативно-правовых актов, предъявляемых к индивидуальной инвестиционной рекомендации. Любое сходство представленной информации с индивидуальной инвестиционной рекомендацией является случайным. Какие-либо из указанных финансовых инструментов или операций могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Упомянутые в представленном сообщении операции и (или) финансовые инструменты ни при каких обстоятельствах не гарантируют доход, на который Вы, возможно, рассчитываете при условии использования предоставленной информации для принятия инвестиционных решений. «Открытие Брокер» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в представленной информации. Во всех случаях определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора.

Аналитический отчет носит ознакомительный характер, представленная в нем информация не является гарантией или обещанием доходности вложений в будущем. Инвестирование в финансовые инструменты связано с высокой степенью рисков и не подразумевает каких-либо гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Заявления любых лиц о возможном увеличении в будущем стоимости инвестированных средств могут рассматриваться не иначе как предположения. Инвестиции в активы сопряжены со следующими рисками: риски, связанные с ведением деятельности в конкретной юрисдикции, риски, связанные с экономическими условиями, конкурентной средой, быстрыми технологическими и рыночными изменениями, а также с иными факторами, которые могут привести к существенным отклонениям от прогнозируемых показателей. Указанные факторы могут привести к тому, что действительные результаты будут существенно отличаться от опережающих заявлений Компаний, содержащихся в аналитическом отчете.

Ближайший офис: <http://open-broker.ru/offices/>
+7 (495) 232-99-66
8 800 500-99-66 – бесплатный для всех городов РФ
clients@open.ru

Личные брокеры

<http://private.open-broker.ru/>
+7 (495) 777-34-87

Еврооблигации

8 800 500-99-66 – деск облигаций

Структурные продукты

<https://open-broker.ru/investing/structural-products/>

Управление анализа рынков

Антон Затолокин

Начальник управления

Константин Бушуев, PhD

Главный инвестиционный стратег

Алексей Павлов, PhD

Главный аналитик, российские акции и облигации

Алексей Корнилов, CFA

Ведущий аналитик, международный рынок акций

Иван Авсейко

Ведущий аналитик, глобальные акции и облигации

Олег Федорович

Главный аналитик, международный долговой рынок

Тимур Хайруллин, CFA, MBA

Главный аналитик, структурные продукты

Илья Мартыненко

Технический аналитик

Михаил Шульгин

Начальник отдела глобальных исследований

Оксана Лукичева

Аналитик, товарные рынки

Андрей Кочетков, PhD

Ведущий аналитик, глобальные исследования