

Ключевые индикаторы

Данные Reuters по состоянию на 08:36MCK

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Курс ЦБ USDRUB	77,9644	+0,02%	+25,7%
USD/RUB	77,7704	+0,04%	+25,6%
EUR/RUB	91,0464	-0,07%	+31,1%
EUR/USD	1,1707	-0,09%	+4,4%
Золото ЦБ РФ, руб./гр.	4 783,12	+0,9%	+58,8%
Ключевая ставка ЦБ	4,25%	0 б.п.	-200 б.п.
UST 10Y	0,76%	+2 б.п.	-115 б.п.
Russia 2047	0,00%	-330 б.п.	-379 б.п.
ОФЗ-26230	0,00%	-642 б.п.	-661 б.п.
Brent, \$/баррель	42,88	-0,1%	-35,0%
Золото, \$/гр. унцию	1 902,76	+0,2%	+25,4%
IMOEX	2 799,54	-0,6%	-8,1%
RTS	1 132,80	+0,0%	-26,9%
S&P 500	3 483,81	+0,0%	+7,8%
STOXX Europe 600	367,48	+0,0%	-11,6%
Shanghai Composite	3 329,49	-0,2%	+9,2%

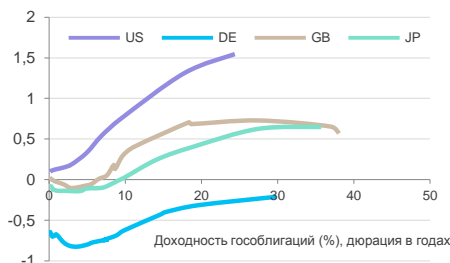
Валютный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
DXY	93,747	+0,07%	-2,7%
GBP/USD	1,2927	+0,11%	-2,5%
USD/CNY	6,7004	+0,06%	-3,8%
USD/JPY	105,43	+0,03%	-2,9%
CHF/USD	0,9158	+0,13%	-5,4%
AUD/USD	0,7088	+0,11%	+1,0%
USD/CAD	1,3188	+0,01%	+1,6%
NZD/USD	0,6613	+0,14%	-1,8%



Глобальный денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
LIBOR 3M USD	0,22%	0 б.п.	-169 б.п.
EURIBOR 3M EUR	-0,54%	-1 б.п.	-13 б.п.
LIBOR 3M GBP	0,05%	0 б.п.	-75 б.п.
LIBOR 3M JPY	-0,10%	0 б.п.	-6 б.п.
U.S. Treasury 10Y	0,76%	+2 б.п.	-115 б.п.
Bund 10Y	-0,63%	0 б.п.	-44 б.п.
Gilt 10Y	0,18%	-1 б.п.	-65 б.п.
Japan GB 10Y	0,03%	+1 б.п.	+5 б.п.



Российский денежный рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
RUONIA	4,24%	+2 б.п.	-199 б.п.
MOSPRIME 1M	4,54%	0 б.п.	-187 б.п.
MOSPRIME 3M	4,65%	0 б.п.	-180 б.п.
MOSPRIME 6M	4,68%	-1 б.п.	-180 б.п.
NDF USDRUB 3M	3,67%	0 б.п.	-226 б.п.
NDF USDRUB 6M	3,74%	0 б.п.	-231 б.п.
NDF USDRUB 12M	4,02%	0 б.п.	-204 б.п.

Главное

- Сделки по покупке «Яндексом» TCS Group не будет
- «АЛРОСА» снизила добычу на 23% за 9 месяцев 2020 г. до 22,9 млн карат
- Группа «Аэрофлот» снизила перевозки в сентябре 2020 г. на 40%
- Контейнерооборот терминалов Global Ports в 3 квартале вырос на 4,4% г/г
- Fitch поместило рейтинг Petropavlovsk «B» на пересмотр с «негативным» прогнозом
- Alaska Air может вылететь из пандемии быстрее других авиакомпаний
- Pfizer претендует на лидерство в гонке за вакцину против Covid-19
- General Electric взлетел на крыльях Boeing
- J. B. Hunt подешевел после квартального отчета
- «Ремдесивир» не существенно снизил смертность заболевших коронавирусом
- Twitter ограничил доступ к публикациям газеты New York Post о Хантере Байдене
- «Шлюмберге»: прибыль в 3 квартале 2020 г. лучше прогнозов, выручка — хуже
- Halliburton подешевел перед отчетом в понедельник

Внешний фон перед началом торгов на Мосбирже выглядит неоднозначно. Фьючерсы на американские фондовые индексы торгуются в плюсе, большинство азиатских фондовых рынков демонстрируют позитивную динамику в качестве реакции на то, что спикер Палаты представителей Нэнси Пелоси в воскресенье заявила Белому дому, что вторник — это крайний срок, чтобы договориться о пакете мер поддержки экономики. Если к вечеру вторника не будет достигнуто никаких договоренностей, то даже если переговоры потом продолжатся и увенчаются успехом, подготовить пакет документов до выборов 3 ноября уже не получится. При этом китайский фондовый рынок под небольшим давлением, поскольку ВВП по итогам 3 квартала вырос на 4,9% г/г и оказался хуже прогнозов, однако розничные продажи и промпроизводство по итогам сентября оказались лучше ожиданий и цифр в предыдущем месяце. Цены на нефть под давлением перед заседанием совместного министерского комитета ОПЕК+ по мониторингу.

Американские фондовые индексы завершили пятницу без единой динамики. Гиганты IT-сектора были под давлением, индекс широкого рынка закрылся в символическом плюсе, промышленный индекс Dow подрос.

- Dow Jones +0,39% до 28606,3 п. (с начала года +0,2%),
- S&P 500 +0,01% до 3483,8 п. (с начала года +7,8%),
- NASDAQ -0,4% до 11671,6 п. (с начала года +30,1%).

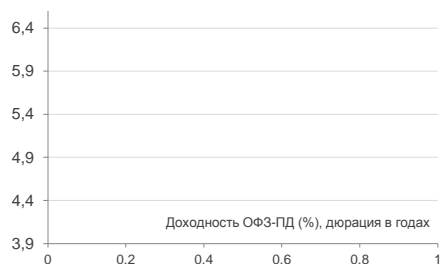
Индекс S&P 500 торговался с коэффициентом 26,8 к прибыли за прошедший год и с коэффициентом 25,7 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год. 7 из 11 секторов продемонстрировали рост. Акций сектора здравоохранения внесли наибольший вклад в увеличение индекса (+1,0%), энергетический сектор показал максимальную негативную динамику (-2,3%). Из 505 акций индекса 266 выросли в цене и 234 подешевели. Акции Pfizer внесли наибольший вклад в рост индекса S&P 500, подорожав на 3,8%. Акции General Electric показали максимальную позитивную динамику среди компонентов индекса (+6,1%).

Акции **J. B. Hunt Transport Services** — одной из крупнейших американских компаний в сфере грузоперевозок — подешевели на 9,73% до \$128,04. Опубликованный отчет за 3 квартал не дотянул до прогнозных оценок аналитиков. Прибыль на акцию составила \$1,18 (прогноз \$1,30) по сравнению с \$1,10 в том же периоде годом ранее. Операционная выручка выросла на 4,6% г/г до \$2,47 млрд (прогноза \$2,37 млрд).

Акции **Schlumberger** упали на 8,83% до \$14,97 в качестве реакции на публикацию отчета за 3 квартал. Скорректированная прибыль на акцию крупнейшей нефтесервисной компании составила 16 центов (консенсус-прогноз 13 центов) по сравнению с 43 центами год назад. Выручка сократилась на 38% г/г до \$5,3 млрд при прогнозе \$5,38 млрд. Выручка сократилась во всех регионах присутствия, но наиболее существенно (в

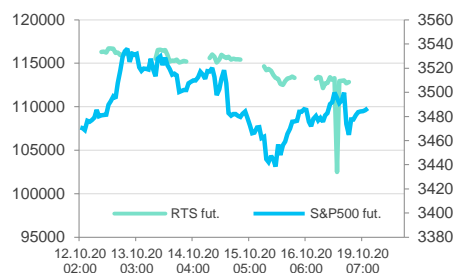
Российский долговой рынок

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Russia 2022	1,15%	0 б.п.	-112 б.п.
Russia 2030	2,07%	0 б.п.	-55 б.п.
Russia 2047	0,00%	-330 б.п.	-379 б.п.
ОФЗ-26205	0,00%	-423 б.п.	-484 б.п.
ОФЗ-26223	0,00%	-504 б.п.	-597 б.п.
ОФЗ-26230	0,00%	-642 б.п.	-661 б.п.



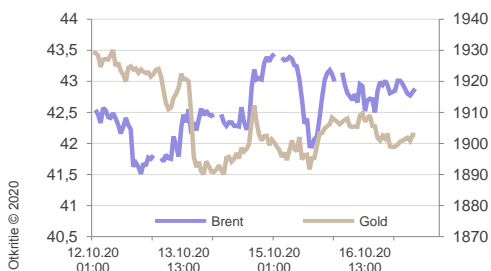
Рынки акций

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
IMOEX	2 799,54	-0,6%	-8,1%
RTS	1 132,80	+0,0%	-26,9%
S&P 500	3 483,81	+0,0%	+7,8%
STOXX Europe 600	367,48	+0,0%	-11,6%
Shanghai Composite	3 329,49	-0,2%	+9,2%
Nikkei 225	23 410,63	-0,4%	-1,0%
FTSE 100	5 919,58	+1,5%	-21,5%
DAX 30	12 908,99	+0,0%	-2,6%
Bovespa	98 309,1	-0,8%	-15,0%
BSE Sensex	40 448,11	+1,2%	-2,0%
MSCI World	2 440,14	+0,0%	+3,5%
MSCI EM	1 124,08	+0,0%	+0,8%
VIX	27,41	+0,44 пт	+13,63 пт
RVI	26,38	-0,97 пт	+3,73 пт



Товарные рынки

	последнее	Δ 1 день	Δ с н.г.
Bloomberg Commodity	73,37	-0,0%	-9,3%
Brent, \$/баррель	42,88	-0,1%	-35,0%
WTI, \$/баррель	40,82	-0,1%	-33,1%
Urals, \$/баррель	41,52	+0,0%	-37,3%
Пр. газ (US), \$/10 мBTU	2,674	-3,6%	+22,2%
Золото, \$/тр. унцию	1 902,76	+0,2%	+25,4%
Серебро, \$/тр. унцию	24,20	+0,1%	+35,8%
Палладий, \$/тр. унцию	2 352,55	+0,9%	+21,2%
Платина, \$/тр. унцию	865,69	+0,6%	-10,1%
Никель, \$/тонну	15 652,00	+1,5%	+11,6%
Медь, \$/тонну	6 740,00	-0,1%	+9,2%
Алюминий, \$/тонну	1 870,50	+1,0%	+3,3%
Железная руда (КНР), \$/т	90,00	+0,3%	+32,7%
HRC1 (сталь, США), \$/т	90,00	+0,0%	+8,7%
Пшеница, центов/бушель	633,00	+1,2%	+13,3%
BTC/USD	11 446,85	+1,2%	+59,9%



процентах) упала в Северной Америке: на 59% г/г до \$1,16 млрд (прогноз \$1,13 млрд). Свободный денежный поток рухнул на 79% г/г до \$226 млн при прогнозе \$385,4 млн. Компания объявила дивиденды в размере 12,5 центов на акцию. Текущая цена бумаги на 37% ниже 12-месячного консенсус-таргета опрошенных Bloomberg аналитиков.

Акции нефтесервисной компании **Halliburton** снизились на 6,3% до \$12,25 после отчета «Шлюмберже». Halliburton опубликует свой отчет за 3 квартал 2020 г. в понедельник, 19 октября, до открытия регулярных торгов. Консенсус-прогноз аналитиков, согласно данным в терминале Bloomberg, следующий: прибыль на акцию — 8 центов, выручка — 3,11 млрд, операционный доход — \$249,5 млн.

В понедельник будут опубликованы отчеты Old National Bancorp, Lennox International, Simmons First National Corp, Cadence Design Systems, IBM, PPG Industries, HNI Corp, BancorpSouth Bank, Washington Trust Bancorp, Zions Bancorp, Crown Holdings, FNB Corp, Steel Dynamics.

Акции, которые сегодня могут отреагировать на новости, поступившие в выходные

AMC (AMC), Cinemark (CNK). Кинотеатры в штате Нью-Йорк, но за пределами города Нью-Йорк, смогут возобновить работу с 25% заполнением залов, но не более 50 человек на экран при просмотре фильма.

Microsoft (MSFT). Марк Браун, который возглавлял в компании деятельность по слиянию и поглощению, покидает Microsoft после более чем 20 лет работы.

Tesla (TSLA). Покупатели авто в Китае больше не смогут возвращать автомобили в течение семи дней с момента их покупки.

Twitter (TWTR). Социальная сеть Twitter решила на фоне публикации газеты New York Post о Хантере Байдене поменять правила распространения материалов, полученных хакерами, теперь такие посты будут получать специальную пометку, ссылки, распространяемые пользователями в соцсети, блокировать не будут, заявил представитель компании.

Visa (V), Mastercard (MA) и PayPal (PYPL). Barron's опубликовал результаты опроса среди управляющих активами. Согласно результатам опроса, вышеперечисленные компании извлекут выгоду от увеличения объемов безналичных расчетов.

Fluidigm (FLDM). Акции компании подорожали на 12% после завершения регулярной сессии в пятницу. Драйвером стало сообщение Минздрава США о том, что в рамках федеральной программы тестирования на Covid-19 будут использоваться тесты слюны, производимые компанией.

Индекс RTS в пятницу символически вырос на 0,05% до 1132,80 п., за неделю снизился на 2,71%. Индекс МосБиржи упал на 0,63% до 2799,54 п., по итогам недели упал на 1,22%. Это 4-я неделя снижения кряду. Индекс МосБиржи закрылся ниже 2800 пунктов впервые с 17 июля. Объем торгов в основной секции составил 71 млрд рублей, по сравнению с 65 млрд рублей в четверг. В пятницу 5 отраслевых индексов снизились и 3 выросли. Финансовый сектор стал аутсайдером дня (-1,9%) и недели (-4%). Транспортный сектор показал лучшую динамику (+0,7%). Потребительский сектор вырос на 2,02% за неделю и стал лидером роста.

Михаил Шульгин

Сделки по покупке «Яндексом» TCS Group не будет

YNDX, N/R; TCSG, N/R

Событие: Переговоры о покупке «Яндексом» TCS Group прекращены, сделки не будет. TCS Group 22 сентября 2020 года сообщила о планируемой сделке, в рамках которой «Яндекс» может стать владельцем 100% акций финансовой группы. «Яндекс» предварительно договорился о покупке TCS за \$5,48 млрд деньгами и своими акциями. Также представитель TCS Group сообщил, что больше ни с кем переговоров о покупке не ведется.

Наш взгляд: Пожалуй, с точки зрения долгосрочной стратегии новость может быть благоприятна для Сбера, поскольку развод «Яндекса» с TCS Group как минимум сильно отсрочивает появление сильной конкурирующей экосистемы. В краткосрочной перспективе же могут выиграть акционеры TCS, поскольку при сохранении статус-кво включение GDR финансового холдинга в индекс MSCI Russia может состояться уже по итогам ноябрьского пересмотра.

Алексей Павлов

«АЛРОСА» снизила добычу на 23% за 9 месяцев 2020 г. до 22,9 млн карат

ALRS, покупать #93

Событие: Добыча алмазов «АЛРОСА» в III квартале выросла на 62% к предыдущему периоду, составив 9,2 млн карат. По сравнению с данными годичной давности (12,1 млн карат) добыча в третьем квартале ниже на 24%. За 9 месяцев 2020 г. объем добычи алмазов сократился на 23% до 22,9 млн карат. В то же время продажи алмазов в III квартале выросли в 8 раз к предыдущему кварталу, до 5 млн карат, включая 4,1 млн карат алмазов ювелирного качества. За 9 месяцев продажи сократились на 40%, до 15,1 млн карат. Запасы алмазов на конец III квартала увеличились на 16% к предыдущему периоду, до 30,6 млн карат, в связи с тем что объем добычи превышает объем продаж. Индекс цен на сопоставимые боксы в третьем квартале снизился на 7% к предыдущему периоду. С начала года показатель снизился на 13%. Средняя цена реализации алмазов ювелирного качества в третьем квартале составила \$133/карат, что на 34% ниже предыдущего квартала (и на 2% ниже в годовом сравнении), что связано с нормализацией структуры продаж по мере увеличения объема реализации. За 9 месяцев средняя цена составила \$129 за карат, что на 1% выше данных 2019 г. Выручка от продаж алмазно-бриллиантовой продукции в третьем квартале составила \$589 млн, что в 6,8 раза выше данных второго квартала, но на 4% ниже в годовом выражении. В том числе выручка от продаж алмазов составила \$553 млн.

Наш взгляд: «АЛРОСА» публикует данные по продажам на ежемесячной основе, так что данные цифры, а также ценовая динамика на рынке алмазов в целом были известны. В то же время снижение добычи в 2020 году планировалось еще до истории с COVID-19, так что чего-то принципиально нового в опубликованных результатах мы не увидели. Сейчас спрос на глобальном рынке алмазов стремительно восстанавливается, и если тренд не будет сломлен второй волной пандемии, «АЛРОСА» закончит год на мажорной ноте. У нас есть актуальная идея на покупку акций компании.

Алексей Павлов

Группа «Аэрофлот» снизила перевозки в сентябре 2020 г. на 40% г/г

AFLT, N/R

Событие: Группа «Аэрофлот» снизила пассажиропоток в сентябре 2020 г. на 39,9% в сравнении с тем же месяцем прошлого года, до 3,4 млн человек. В августе падение перевозок группы было на уровне 41% год к году, в июле — 55%. На внутренних линиях группа перевезла в сентябре 3,06 млн человек (-1,4%), на международных — 354 тыс. (-86%). Пассажирооборот за отчетный период уменьшился на 51,2%, до 7,1 млрд пассажиро-километров. При этом занятость кресел в авиакомпаниях группы уменьшилась на 1,5 процентного пункта, до 83,5%. В январе—сентябре пассажиропоток группы «Аэрофлот» составил 23 млн человек (-50,7%), занятость кресел — 73,3% (-9,4 п.п.).

Наш взгляд: Международные перевозки восстанавливаются очень медленно из-за продолжающейся пандемии COVID-19. В таких условиях, разумеется, ждать прорывных операционных результатов от «Аэрофлота» было бы очень наивно. В общем, теперь уже с уверенностью можно констатировать, что высокий сезон, а, значит, и 2020 год в целом для российских авиакомпаний (да и не только для них) оказался провальным.

Алексей Павлов

Контейнерооборот терминалов Global Ports в 3 квартале вырос на 4,4% г/г

GLPR, N/R

Событие: Консолидированный контейнерный оборот морских терминалов Global Ports в третьем квартале 2020 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года вырос на 4,4%, до 370 тыс. TEU. По итогам января—сентября контейнерооборот составил 1,144 млн TEU, что на 7,1% больше, чем годом ранее.

Наш взгляд: Любопытно, что контейнерооборот группы продолжает расти на фоне падения рынка. Так, российский контейнерный рынок в III квартале показал снижение на 2,5%, тогда как за 9 месяцев контейнерооборот сократился на 2,4%. При этом основную лепту в столь мощную динамику внес Дальний Восток. ООО «Восточная стивидорная компания» (Находка, Приморье) нарастило в III квартале перевалку на 20,7% г/г до 116 тыс. TEU. У

нас есть актуальные идеи на покупку евробондов Global Ports с погашением в 2022 и 2023 годах.

Алексей Павлов

Fitch поместило рейтинг Petropavlovsk «B» на пересмотр с «негативным» прогнозом

POG, покупать, 39 GBX

Событие: Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings поместило долгосрочный рейтинг дефолта эмитента Petropavlovsk Plc «B» в список Rating Watch «негативный».

Наш взгляд: Неделей ранее негативное рейтинговое действие в отношении эмитента также совершило агентство S&P. Причем последнее сразу понизило рейтинг с «B» до «B-». В обоих случаях основной причиной для ухудшения взгляда на Petropavlovsk стал корпоративный конфликт и последовавший за ним пропуск дедлайна для публикации финансовых результатов. Впрочем, на наш взгляд, агентства скорее перестраховываются. Вероятность того, что Petropavlovsk получит вейвер от держателей евробондов в связи с задержкой выхода полугодовой отчетности, очень велика. Плюс полугодовые результаты, которые планируется опубликовать во второй половине октября, должны продемонстрировать существенное улучшение финансового профиля золотодобытчика. У нас сохраняется актуальная идея на покупку акций и еврооблигаций Petropavlovsk.

Алексей Павлов

Alaska Air может вылететь из пандемии быстрее других авиакомпаний

ALK, N/R

Событие: Акции авиакомпании выросли на 3,5% до \$39,35 и вошли в ТОП-3 лидеров роста S&P 500 в пятницу.

Наш взгляд: Alaska Air имеет шансы для того, чтобы быстрее других представителей отрасли вернуть свою прибыль на уровень до пандемии, а затем превзойти его. Компания преуспела в сокращении расходов и существенно сократила «скорость прожигания» денежных средств. По итогам первой декады октября у Alaska Air на балансе было \$3,6 млрд, а также возможность получить дополнительные дешевые кредиты от Федерального правительства на сумму \$1,8 млрд. Учитывая тот уровень расходов, которого удалось достичь, такого количества денег Alaska Air может хватить на 3 года. Сейчас авиапарк компании представлен самолетами Boeing и самолетами Airbus. Авиакомпания планирует к 2025 году перейти только на самолеты Boeing, что позволит ей сэкономить порядка \$20–25 млн в год, если опираться на собственные расчеты авиаперевозчика от 2017 года. Скоро ожидается возвращение в небо модели Boeing 737 Max. Alaska Air планирует сформировать хороший заказ и получить новые самолеты с привлекательной скидкой. Модели 737 Max-9 и 737 Max-10 будут стоить значительно ниже, чем A319 и A320, которые планируется заменить. Компания платит сейчас высокую арендную ставку за самолеты Airbus. К 2024 году большинство договоров аренды истекут. Замена Airbus на модели Boeing 737 Max позволит сэкономить сотни миллионов долларов к 2025 году.

Михаил Шутьгин

Pfizer претендует на лидерство в гонке за вакцину против Covid-19

PFE, N/R

Событие: Акции фармкомпании достигли 7-недельного максимума в пятницу, поскольку производитель медицинских препаратов заявил, что планирует уже к концу октября определиться с тем, безопасна ли вакцина, разрабатываемая совместно с германской компанией BioNTech. Сейчас в планах компании в ноябре подать заявку на разрешение использования вакцины в чрезвычайных ситуациях.

Наш взгляд: Для того чтобы подать такую заявку, нужно доказать, что вакцина безопасна. Чтобы это доказать, Управление по санитарному надзору за качеством продуктов питания и медикаментов должно получить данные половине участников вакцинирования за 2 месяца с момента употребления последней дозы. Pfizer сообщил, что эта контрольная точка будет достигнута на третьей неделе ноября. После того как вакцина будет признана эффективной и безопасной, потребуется предоставить данные о ее промышленном производстве, чтобы доказать возможность обеспечить

качестве и стабильность вакцины. Соответственно, компания Pfizer логичным образом рассчитывая на то, что результатом проводимой много месяцев работы будет эффективная и безопасная вакцина, намерена подать заявку на использование в чрезвычайных ситуациях вскоре после достижения той самой ноябрьской контрольной точки.

Михаил Шутьгин

General Electric взлетел на крыльях Boeing

GE, N/R; BA, \$390

Событие: Акции General Electric выросли на 6,1% до \$7,29, достигли 4-месячного максимума, закрылись в пятницу на самом высоком уровне с 16 июня.

Наш взгляд: Объем торгов составил 167,9 млн акций, и это был второй показатель активности на NYSE. Директор агентства авиационной безопасности Европейского союза (EASA) Патрик Ки заявил, что модель Boeing 737 Max может вернуться в европейского воздушное пространство к концу года, поскольку EASA удовлетворено модернизацией этой модели. Напомним, полеты 737 Max были остановлены в марте 2019 года после двух смертельных аварий, которые случились за 5 месяцев. Двигатели для самолетов 737 Max производит аэрокосмическое подразделение General Electric. По итогам 2 квартала выручка этого подразделения сократилась на 44% г/г, оно стало самым слабым из основных бизнес-сегментов компании. В третьем квартале выручка этого подразделения сократится на 39% до 4,93 млрд рублей, свидетельствует консенсус-прогноз аналитиков Wall Street. Акции Boeing выросли на 5,6% в течение дня, но к моменту закрытия торгов растеряли большую часть своих достижений и закрылись ростом на 1,9% до \$167,35.

Михаил Шутьгин

«Ремдесивир» не существенно снизил смертность заболевших коронавирусом

GILD, N/R

Событие: По данным ВОЗ, применение «Ремдесивира» не оказывает существенного влияния на снижение смертности у пациентов, заболевших коронавирусом COVID-19.

Наш взгляд: «Ремдесивир» — первый одобренный препарат для лечения коронавируса в больницах США. Одобрение происходило в экстренном режиме и явно при недостаточно большом наблюдении пациентов. Сейчас, при накоплении и анализе больших данных, исследователи выяснили, что препарат не оказывает особого влияния на длительность госпитализации пациентов и снижение смертности. С момента одобрения препарата в мае акции компании-производителя снизились более чем на 20%. Таким образом, мы наблюдаем классический принцип работы биржевого спекулянта — «покупай на слухах, продавай на фактах».

Иван Авсейко

Twitter ограничил доступ к публикациям газеты New York Post о Хантере Байдене

TWTR, N/R; FB, N/R

Событие: Twitter заблокировал пользователям доступ к ссылке на статью, в которой описывается компрометирующие материалы электронной переписки сына соперника Трампа на выборах президента Хантера Байдена. Также ограничил доступ к статье для своих пользователей Facebook.

Наш взгляд: Соцсети ограничили доступ к публикации о Хантере Байдене сославшись на необходимость проверки достоверности изложенных фактов. New York Post — серьезное авторитетное издание, и даже если достоверность изложенных в статье материалов вызывает сомнение, блокировка доступа к статье может иметь серьезные последствия для соцсети. Нарушение принципов свободы слова в интернете в предвыборный период отпугнет пользователей, что отразится на потенциале для монетизации платформы.

Иван Авсейко

Центральные ожидания рынков

Дата	Событие
19 октября	02:50 Торговый баланс Японии (сентябрь)
19 октября	05:00 Промышленное производство и розничные продажи Китая (сентябрь), ВВП (3Q2020)
19 октября	15:00 Выступление главы ФРС Джерома Пауэлла
19 октября	15:45 Выступление главы ЕЦБ Кристин Лагард
20 октября	04:30 Решение по базовой ставке Народного Банка Китая
20 октября	15:30 Начало строительства новых домов в США (сентябрь)
20 октября	16:00 Розничные продажи, уровень безработицы и реальные зарплат в России (сентябрь)
20 октября	Старт полугодовой выставки EXPO в Дубае
20 октября	23:30 Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API)
21 октября	09:00 Инфляция в Великобритании (сентябрь)
21 октября	Старт сезона отчетов в России за 3Q2020 по МСФО, отчет НЛМК
21 октября	Недельные аукционы размещения ОФЗ
21 октября	17:30 Недельные изменения запасов нефти в США
21 октября	19:00 Данные по недельной инфляции в России
22 октября	09:00 Розничные продажи в Великобритании (сентябрь)
22 октября	12:25 Выступление главы Банка Англии Эндрю Бейли
22 октября	15:30 Недельное число заявок на пособие по безработице в США
22 октября	17:00 Продажи на вторичном рынке жилья США (сентябрь)
22 октября	17:00 Индекс опережающих экономических индикаторов в США (сентябрь)
22 октября	17:00 Индекс доверия потребителей в еврозоне (октябрь)
23 октября	02:30 Инфляция в Японии (сентябрь)
23 октября	11:00 Предварительные (flash) данные индексов настроений менеджеров по закупкам (PMI) в еврозоне (октябрь)
23 октября	13:30 Решение Банка России по базовой ставке
23 октября	15:00 Пресс-конференция Банка России
23 октября	16:45 Предварительные (flash) данные индексов настроений менеджеров по закупкам (PMI) в США (октябрь)
24-25 октября	Парламентские выборы в Египте, 1-ая фаза
25 октября	Референдум по конституции Чили
26 октября	Уплата НДС (1/3 от суммы за 4Q2020), НДСПИ (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	Россия возобновит авиасообщение с Японией
2 ноября	Публикация Доклада о денежно-кредитной политике Банка России
2 ноября	Индексы менеджеров по закупкам (PMI) в производстве по крупнейшим экономикам (октябрь)
3 ноября	Выборы Президента и Конгресса США
3 ноября	Референдум в Пуэрто-Рико по вхождению в США
4 ноября	День народного единства в России

Ожидания российского долгового рынка

Облигация	Объем в обращении, млн руб.	Дата погашения	Дата oferty
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	
ГТЛК, БО-06	4 000		29.10.20
КарМани, БО-001-02	300		29.10.20
ЭР-Телеком Холдинг, ПБО-03	3 000	29.10.20	
Экспобанк, БО-02	2 000		30.10.20
Волгоградская область, 35006	500	30.10.20	
ЮниМетрикс, 01	400		02.11.20
Диджитал Инвест, БО-02	5 000	03.11.20	
МТС, 08	15 000	03.11.20	
Ставропольский край, 34002	500	04.11.20	
Первая Грузовая Компания АО, 03	5 000		05.11.20
Сбербанк России, ИОС-3M-LIBOR_DGTL-1Y-001P-158R	506	05.11.20	
ДОМ.РФ, БО-06	5 000		06.11.20
ДОМ.РФ, БО-07	5 000		06.11.20
Ноябрьская ПГЭ, 01	300	10.11.20	
АЙТИАЙ Коммодитиз, КО-П01	\$17		11.11.20
АФК Система, 001P-04	6 500		11.11.20
Группа компаний Самолет, 01	1 500		11.11.20
Солид-Лизинг, КО_СЛ-004	45		12.11.20
ГРУЗОВИЧКОФ-ЦЕНТР, БО-П02	40	12.11.20	
Балтийский лизинг (ООО), БО-01	3 000		13.11.20
КБ Центр-инвест, БО-001P-06	250	13.11.20	
Ипотечный агент ТКБ-3, 01	4 096		14.11.20

Ожидания размещения

Книга	Торги	Размещение	Объем, млн	Ориентир
14.10	21.10	РН-Банк БО-001P-07	≥ Р 5 000	6.25 (183)
15.10	20.10	ВИС Финанс БО-П01	Р 2 500	9.00 (91)
15.10	20.10	ФСК ЕЭС 001P-02R	Р 10 000	--- (91)
15.10	22.10	Красноярск 34013	Р 3 000	6.25 (91)
15.10	22.10	СУЭК-Финанс 001P-06R	Р 14 000	6.70 (182)
16.10	22.10	РЖД 001Б-04	Р 80 000	G-Curve 5Y + 165 б.п. (182)
16.10	21.10	Росморпорт 001P-01	Р 4 000	5.90 (182)
19.10	03.11	Вита Лайн 001P-02	---	--- (---)
20.10	XX.10	СофтЛайн Трейд 001P-04	≥ Р 3 000	9.00-9.50 (91)
22.10	27.10	Санкт-Петербург 35003	Р 30 000	--- (175-182)
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 (31)
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)
XX.11	XX.11	МаксимаТелеком БО-П02	≤ Р 2 500	--- (---)

Календарь корпоративных событий

Дата	Эмитент	Ожидание
19 октября	Русарго	Операционные результаты 3Q2020
19 октября	Норильский никель	Операционные результаты 3Q2020
20 октября	ЛСП	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	ТМК	Операционные результаты 3Q2020
22 октября	Polymetal International	Операционные результаты 3Q2020
22 октября	Полюс	Операционные результаты 3Q2020
22 октября	РусГидро	Операционные результаты 3Q2020
23 октября	Распадская	Операционные результаты 3Q2020
26 октября	Mail.ru Group	МСФО 3Q2020
26 октября	X5 Retail Group	МСФО 3Q2020
26 октября	Акрон	Операционные результаты 3Q2020
26-29 октября	Petropavlovsk	Операционные результаты 3Q2020
26-29 октября	Petropavlovsk	МСФО 3Q2020
27 октября	Юнипро	РСБУ 3Q2020
27 октября	М.Видео	Операционные результаты 3Q2020
28 октября	Новатэк	МСФО 3Q2020
28 октября	Yandex	GAAP 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	4 271	2 947	▲	12,7%	5 300	24,1%	-0,4%	-25,3%	11,6	n/a	3,4	n/a
Сбербанк АО	SBER	203,85	4 536	▲	9,2%	260	27,5%	-1,3%	-13,5%	5,9	5,8	0,9	0,9
Газпром	GAZP	167,16	3 882	▲	10,2%	210	25,6%	-1,9%	-26,7%	9,4	6,0	6,0	5,2
НОВАТЭК	NVTK	1067	3 248	►	3,0%	1050	-1,6%	0,2%	-20,2%	7,6	16,7	27,1	15,2
ГМК Норильский никель	GMKN	19680	3 115	Покупать	10,4%	22500	14,3%	0,0%	21,1%	17,0	6,6	6,7	5,3
Татнефть АО	TATN	434,1	995	▲	19,5%	550	26,7%	-1,1%	-38,6%	8,0	6,3	4,2	4,5
Роснефть	ROSN	380,2	4 059	►	8,8%	380	-0,1%	0,7%	-8,4%	14,9	8,2	5,6	4,7
Магнит	MGNT	4741	487	►	6,4%	4700	-0,9%	0,9%	47,5%	24,1	15,4	6,5	5,5
МТС	MTSS	321,75	643	►	13,2%	350	8,8%	0,0%	19,6%	11,3	9,0	4,8	4,9
Сургутнефтегаз АО	SNGS	33,8	1 501	►	1,9%	35	3,6%	0,1%	-6,6%	12,3	4,7	1,1	1,6
АЛРОСА	ALRS	75,71	560	Покупать	8,4%	93	22,8%	0,4%	2,9%	19,8	5,6	8,3	4,3
X5 Retail Group	FIVE	3005	828	►	3,7%	2800	-6,8%	2,2%	47,0%	46,1	n/a	7,1	n/a
ВТБ	VTBR	0,032655	415	▲	11,6%	0,045	37,8%	-1,9%	-23,7%	2,6	n/a	0,2	0,2
Сургутнефтегаз АП	SNGSP	38,21	---	Покупать	2,5%	44	15,2%	-0,7%	0,6%	---	---	---	---
Северсталь	CHMF	1001,8	834	►	11,6%	900	-10,2%	-0,7%	13,7%	8,4	8,2	5,4	5,8
НЛМК	NLMK	170,74	1 022	►	11,4%	155	-9,2%	-0,1%	32,6%	14,5	11,0	6,5	6,0
Московская биржа	MOEX	150,25	334	▼	5,3%	135	-10,1%	-2,2%	62,1%	13,9	14,1	2,6	2,4
Yandex N.V.	YNDX	4754,4	1 589	▼	0,0%	4000	-15,9%	-4,7%	145,8%	188,3	44,4	39,2	21,5
Интер РАО ЕЭС	IRAO	5,221	539	►	3,8%	5,9	13,0%	-1,1%	16,7%	5,0	4,7	3,2	2,8
Сбербанк АП	SBERP	195,25	---	Покупать	9,6%	241	23,4%	-1,2%	-6,1%	---	---	---	---
Polymetal International	POLY	1780,8	838	►	3,2%	1800	1,1%	0,3%	84,1%	15,4	8,4	9,7	6,6
ММК	MAGN	34,845	390	►	15,3%	40	14,8%	0,2%	-4,7%	9,2	4,5	3,4	3,0
Транснефть АП	TRNFP	146150	---	►	6,8%	140000	-4,2%	-1,0%	-10,3%	---	---	---	---
Полюс	PLZL	17318,5	2 368	►	2,3%	17000	-1,8%	0,5%	134,0%	28,2	14,7	12,5	10,8
Фосагро	PHOR	2790	366	►	6,9%	2600	-6,8%	1,4%	11,8%	16,9	8,9	7,1	6,1
Аэрофлот	AFLT	57,98	164	►	0,0%	80	38,0%	0,4%	-44,7%	n/a	33,9	7,3	5,2
Татнефть АП	TATNP	417,8	---	▲	20,2%	550	31,6%	-2,2%	-33,6%	---	---	---	---
Русал	RUAL	32,46	462	Покупать	4,6%	39	20,1%	-0,3%	21,5%	28,8	4,2	17,6	13,0
РусГидро	HYDR	0,721	314	►	5,0%	0,75	4,0%	-0,9%	41,4%	15,1	5,0	3,6	3,5
Ростелеком	RTKM	93,48	327	►	5,3%	90	-3,7%	0,7%	18,4%	12,9	8,9	5,7	4,3
ФСК ЕЭС	FEES	0,1882	236	►	9,7%	0,21	11,6%	-1,6%	0,6%	3,2	3,3	2,9	3,0
ПИК	PIKK	583,6	395	►	3,9%	550	-5,8%	2,5%	72,3%	7,1	8,5	7,1	7,8
АФК Система	AFKS	25,651	240	Покупать	3,9%	31	20,9%	-3,0%	90,1%	n/a	6,9	4,0	4,2
Юнипро	UPRO	2,698	170	Покупать	8,2%	3,5	29,7%	0,1%	1,0%	11,5	7,7	6,5	5,7
ТМК	TRMK	58,06	60	►	0,0%	61	5,1%	-0,2%	15,7%	3,3	7,2	5,8	6,0
Детский мир	DSKY	118,9	86	►	8,9%	121	1,8%	-2,6%	26,6%	17,1	n/a	6,4	n/a
Мечел	MTLR	57,77	33	►	0,0%	70	21,2%	-0,6%	-5,0%	n/a	n/a	9,2	12,3
МКБ	CBOM	5,555	165	►	2,0%	5,5	-1,0%	-0,5%	-3,9%	8,3	7,4	0,8	0,9
М.Видео	MVID	680,7	121	►	6,4%	550	-19,2%	-1,5%	61,9%	14,8	n/a	4,9	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