



Обзор российского рынка на 18 сентября

В фокусе заседание Банка России

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10	MICEX10INDEX	5 009	-0,24
Мосбиржи	IMOEX	2 971	-0,11
RTS	RTSI	1 243	-0,68
Валюты – Московская Биржа			
		Курс	Изм.
Доллар США	USD	75,2900	0,3825
Евро	EUR	89,0325	0,5225
Ставки - ПАО Московская Биржа			
			Изм., %
РЕПО Акции 1д	EQ ON	4,46	0,11
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	4,22	-0,09
Акции - ПАО Московская Бирж:			
Сбербанк	SBER	231,26	0,09
ГАЗПРОМ ао	GAZP	183,64	0,21
ЛУКОЙЛ	LKOH	4778,5	-1,75
Yandex cIA	YNDX	4544	-2,01
ГМКНорник	GMKN	19426	0,81
Татнфт Зао	TATN	514,2	-3,24
Полюс	PLZL	16978,5	-1,69
ИнтерРАОао	IRAO	5,8905	5,51
Polymetal	POLY	1788,3	-5,68
Магнит ао	MGNT	4839	2,74

Рынок накануне

Торговая динамика была смешанной. Лидерами роста вновь стали бумаги ДВМП (FESH 9,88 ▲ 14,22%). Лидерами падения стали акции Polymetal (POLY 1789,3 ▼ 5,62%). Пара USD/RUB торговалась вблизи отметки 75.

Новости рынка и компаний

Акции металлургических компаний отыграли часть падения.

Стали появляться подробности налоговых нововведений. Хотя точной информации нет, компании приблизительно оценивают нагрузку в -5% от EBITDA, что меньше самых худших ожиданий. Нагрузка на отрасль вырастет на \$750 млн, что в 3 – 4 раза ниже самых худших первоначальных предположений.

Нефть подскочила до максимума с начала сентября. Сделка ОПЕК++ о сокращении добычи выполнена примерно на 80%. Однако мировой спрос продолжает восстановление. Это компенсирует влияние фактора избыточного предложения. Но основная причина подорожания – очередной ураган в США. Ожидаем, что до конца 3 кв. цена удержится в диапазоне \$40-45 за барр.

ЦБ проведет заседание по монетарной политике. Консенсус прогноз резко сместился в сторону сохранения ключевой ставки. Полагаем, что полностью вероятность снижения не исключена, но составляет примерно 25%. В пользу смягчения – низкая инфляция и устойчиво низкие инфляционные ожидания. В пользу сохранения – прогноз от ЦБ, обозначивший нижнюю границу КС в 5% в будущем году. Таким образом, снижение ставки уже вскоре потребовало бы ее резкого подъема, что привело бы к резким колебаниям на рынках и замедлению восстановления экономики.

Торговые идеи

Алроса (ALRS 75,49 ▲ 0,68%), спек. покупка. Объем продаж за август превзошел ожидания. Реализация бриллиантов вернулась на докоронавирусный уровень, а сбыт алмазов составил \$201 млн, что составляет от половины до 2/3 докоронавирусного уровня. Мы не ожидаем ухудшения в сентябре, при этом ослабление рубля котировки еще не отыграли.

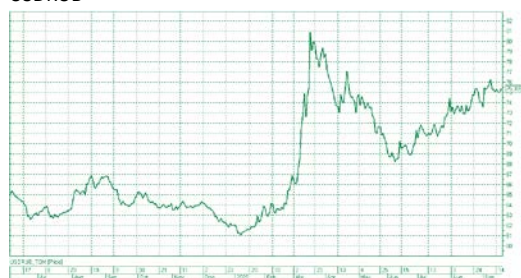
Ожидания

Ожидаем смешанную динамику. Ожидания в паре USD/RUB: 75,00-76,00, по индексу Мосбиржи: 2950-3000 п.

MICEXINDEXCF



USDRUB



Цены на 17 сентября 2020

По данным ПАО «Московская биржа»

Георгий Ващенко +7 (495) 783-9173
Аналитик gvashchenko@ffin.ru

Руководство**Тимур ТУРЛОВ**

генеральный директор,
главный инвестиционный стратег

Трейдинг**Российский рынок**

Время работы: 10:00-19:00 мск

Отдел продаж**Георгий ВОЛОСНИКОВ****Антон МЕЛЬЦОВ****Владимир КОЗЛОВ****Станислав ДРЕЙЛИНГ****Мстислав КУДИНОВ**

Email: sales@ffin.ru

Связи с общественностью**Наталья ХАРЛАШИНА** (руководитель)

Email: pr@ffin.ru

Аналитика и обучение**Игорь КЛЮШНЕВ** (руководитель)

Email: klyushnev@ffin.ru

Бэк-офис**Галина КАРЯКИНА** (операционный директор)

Email: office@ffin.ru

Время работы: 10:00-18:00 мск

Центральный офис**Москва**

☎+7 (495) 783-91-73

1-й Красногвардейский проезд, 15, МФК «Башня Меркурий Сити», 18 этаж

www.ffin.ru | info@ffin.ru

Офисы и представительства в России**Архангельск**

☎+7 (8182) 457-770
пл. Ленина, 4, 1 этаж
arhangelsk@ffin.ru

Барнаул

☎+7 (3852) 29-99-65
ул. Молодежная, 26
barnaul@ffin.ru

Владивосток

☎+7 (423) 279-97-09
ул. Фонтанная, 28
vladivostok@ffin.ru

Волгоград

☎+7 (8442) 61-35-05
пр-т им. В.И. Ленина, 35
volgograd@ffin.ru

Воронеж

☎+7 (473) 205-94-40
ул. Карла Маркса, 67/1
voronezh@ffin.ru

Екатеринбург

☎+7 (343) 351-08-68
ул. Сакко и Ванцетти, 61
yekaterinburg@ffin.ru

Иркутск

☎+7 (3952) 79-99-02
ул. Киевская д.2
(вход со стороны ул. Карла Маркса)
irkutsk@ffin.ru

Казань

☎+7 (843) 249-00-51
ул. Сибгата Хакима, 15
kazan@ffin.ru

Калининград

☎+7 (4012) 92-08-78
пл. Победы, 10,
БЦ «Кловер», 1 этаж
kaliningrad@ffin.ru

Кемерово

☎+7 (3842) 45-77-75
пр. Октябрьский, 2 Б

БЦ «Маяк Плаза», офис 910

Новокузнецк

☎+7 (3843) 20-12-20
пр-т Н.С. Ермакова, д. 1, корп. 2,
офис 103/1
novokuznetsk@ffin.ru

Краснодар

☎+7 (861) 203-45-58
ул Кубанская Набережная, 39/2,
ТОЦ «Адмирал»
krasnodar@ffin.ru

Красноярск

☎+7 (391) 204-65-06
пр-т Мира, 26
krasnoyarsk@ffin.ru

Липецк

☎+7 (4742) 50-10-00
ул. Гагарина, 33
lipetsk@ffin.ru

Набережные Челны

☎+7 (8552) 204-777
пр-т Хасана Туфана, 12,
офис 1915
n.chelny@ffin.ru

Нижний Новгород

☎+7 (831) 261-30-92
ул. Короленко 29, офис 414
nnovgorod@ffin.ru

Новосибирск

☎+7 (383) 377-71-05
ул. Советская, 37 А
novosibirsk@ffin.ru

Омск

☎+7 (3812) 40-44-29
ул. Гагарина, 14, 1 этаж
omsk@ffin.ru

Пермь

☎+7 (342) 255-46-65
ул. Екатерининская, 120
perm@ffin.ru

Ростов-на-Дону

☎+7 (863) 308-24-54
Буденновский пр-т, 62/2, БЦ «Гедон»
rostovnadonu@ffin.ru

Самара

☎+7 (846) 229-50-93
ул. Молодогвардейская, 204,
4 этаж
samara@ffin.ru

Оренбург

☎+7 (3532) 48-66-08
ул. Чкалова, д. 70/2
orenburg@ffin.ru

Санкт-Петербург

☎+7 (812) 313-43-44
Басков переулок, 2, стр. 1
spb@ffin.ru

Сочи

☎+7 (862) 300-01-65
ул. Парковая, 2
sochi@ffin.ru

Саратов

☎+7 (845) 275-44-40
ул. им. Вавилова Н.И., 28/34
saratov@ffin.ru

Ставрополь

☎+7 (8652) 22-20-22
ул. Ленина, 219 (бизнес-центр)
3 этаж, офис 277
stavropol@ffin.ru

Тольятти

☎+7 (848) 265-16-41
ул. Фрунзе, 8
ДЦ PLAZA, офис 909
tolyatti@ffin.ru

Тюмень

☎+7 (3452) 56-41-50
ул. Челюскинцев, 10, офис 112
tumen@ffin.ru

Уфа

☎+7 (347) 211-97-05
ул. Карла Маркса, 20
ufa@ffin.ru

Челябинск

☎+7 (351) 799-59-90
ул. Лесопарковая, 5
chelyabinsk@ffin.ru

Череповец

☎+7 (8202) 49-02-86
ул. Ленина, 54 Г
cherepovets@ffin.ru

Ярославль

☎+7(4852) 60-88-90
ул. Трефолева, 22, 2 этаж
yaroslavl@ffin.ru