



Обзор российского рынка на 16 сентября

Переменный ток

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10	MICEX10INDEX	5 031	0,65
Мосбиржи	IMOEX	2 980	0,61
RTS	RTSI	1 253	0,44
Валюты – Московская Биржа			
		Курс	Изм.
Доллар США	USD	75,0150	-0,2575
Евро	EUR	88,8675	-0,4025
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 Биржа			
Сбербанк	SBER	231,24	1,70
ГМКНорНик	GMKN	19618	0,65
Yandex clA	YNDX	4670,6	-1,26
ГАЗПРОМ ао	GAZP	182,85	2,62
ЛУКОЙЛ	LKOH	4876,5	2,61
Полюс	PLZL	16901	-0,29
Сургнфз	SNGS	36,925	2,23
Polymetal	POLY	1881,9	-0,07
Сбербанк-п	SBERP	221,7	1,56
АЛРОСА ао	ALRS	75,49	2,43

Рынок накануне

Усилилась положительная динамика. Рынок вновь следовал за внешними площадками. Лидерами роста стали бумаги **ТМК (TRMK 60,86 ▲ 4,32%)** на новости о выкупе по 61 руб. Лидерами падения стали акции **Yandex N.V. (YNDX 4670 ▼ 1,27%)**. Пара USD/RUB торговалась вблизи отметки 75.

Новости рынка и компаний

На Московской бирже вскоре состоится IPO. Компания Совкомфлот предложит 25%-1 акцию и рассчитывает привлечь не менее \$500 млн. Таким образом, деньги пойдут в компанию, общий долг которой сейчас превышает \$3 млрд. Государство получит деньги за счет дивидендов, объем которых за год ожидается в районе \$225 млн. Предложение, на наш взгляд, очень горячее. Ранее ситуация на рынке морских перевозок была плохая из-за переизбытка предложения, но в прошлом году дела пошли на лад. В 1 полугодии Совкомфлот, обладающий значительными танкерными емкостями, увеличил выручку более чем на \$150 млн. на фоне спекулятивного спроса на места для хранения нефти. Дивидендный доход в первый год может превысить 10%, это одна из причин повышенного интереса к IPO.

Минфин вновь предложит ОФЗ-ПК. В предыдущие дни цена облигаций ОФЗ29014 не опускалась, как это было в предыдущие размещения. Мнения игроков относительно ключевой ставки в пятницу расходятся. Однако интерес к бумагам с переменным купоном не снижается, поскольку даже на горизонте до конца года эффект для облигаций с фиксированным купоном будет слабым, в то время как ОФЗ с переменным купоном предпочтительнее даже на таком коротком горизонте при возможном снижении ставки в пятницу. Я ожидаю, что Минфин попытается разместить весь оставшийся объем 116 млрд. руб., даже если для этого придется продать бумагу с дисконтом 0,2 - 0,3 п.п.

Торговые идеи

Алроса (ALRS 75,50 ▲ 2,44%), 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 15 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