

Лидеры роста					Лидеры падения						
LSNG RX	\$0.11	▲22.36%	FEES RX	\$0.00	▲6.81%	HGM LN	\$273.03	▼2.75%	FIVE LI	\$35.90	▼1.18%
MSRS RX	\$0.01	▲13.96%	RSTI RX	\$0.02	▲6.00%	LKOH RX	\$83.09	▼1.76%	QIWI US	\$22.96	▼1.08%
IRAQ RX	\$0.08	▲13.37%	FXPO LN	\$258.03	▲5.25%	NVTK LI	\$197.00	▼1.70%	AGRO LI	\$11.16	▼1.06%

Все цены приведены к долл. США

Источник: Bloomberg

Все цены приведены к долл. США

Источник: Bloomberg

Главные новости

ОБЗОР РЫНКА

Российский рынок акций в минувшую пятницу осторожно шел вверх на фоне роста акций компаний энергетического сектора: В минувшую пятницу рынки акций шли вверх, хотя их рост был весьма затруднительным на фоне осторожного оптимизма в отношении предстоящих американско-китайских торговых переговоров после двух неудавшихся попыток урегулировать отношения в мае и августе. К позитивным моментам относится тот факт, что Китай освободит некоторые сельхозпродукты, в том числе семена сои и свинину, от дополнительных пошлин на американские товары в знак смягчения американо-китайской напряженности до начала нового раунда переговоров. На этом фоне динамика российского рынка акций была неоднозначной – индекс РТС вырос на 0,6% до 1 368 пунктов, а индекс Московской биржи опустился на 0,3% до 2 791 пунктов.

Благодаря росту цен на нефть российский рынок акций сегодня будет расти, но глобальные риски сегодня повышены: Цены на нефть на открытии рынка выросли на \$10 за барр., показав самый высокий рост за всю историю торговли нефтяными фьючерсами, то есть с 1988 г. на фоне атак беспилотников инфраструктуры нефтегазовой компании Саудовской Аравии Saudi Aramco, хотя с этого момента они закрепились на отметке \$65,57/барр. и на данный момент выросли почти на 8,5%. Это, судя по всему, окажет сильную поддержку курсу рубля и акциям российских нефтегазовых компаний. Мы ожидаем, что российский рынок акций сегодня утром будет расти, хотя в условиях роста цен на золото и усиления рисков весьма непросто оценить аппетит инвесторов.

ЭКОНОМИКА

Национальные проекты в 1П19 профинансированы на 32% от годового ориентира; НЕГАТИВНО

НОВОСТИ КОМПАНИЙ

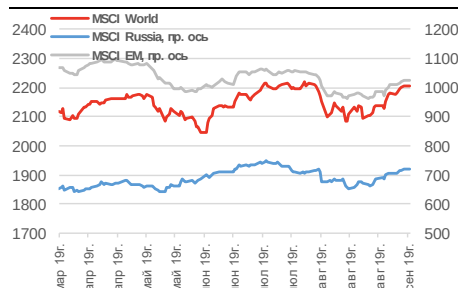
Яндекс планирует запустить инвестиционный сервис в партнерстве с ВТБ; НЕЙТРАЛЬНО

Возможное размещение облигаций НЛМК в 4К19: ПОЗИТИВНО

Ближайшие события

16 сен	Industrial Production YoY, %, Russia
16 сен	Industrial Production YoY, %, China
17 сен	PPI MoM, %, Russia
17 сен	PPI YoY, %, Russia
17 сен	Industrial Production MoM, %, US
18 сен	Construction YoY, %, Russia
18 сен	Real Wages YoY, %, Russia
18 сен	CPI Weekly YTD, %, Russia
18 сен	Retail Sales Real YoY, %, Russia
18 сен	Unemployment Rate, %, Russia
18 сен	Housing Starts, US

Рынок акций



Основные мировые индексы

	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	г.
RTS	1368.93	▲1.05	▲10.41	▲28.09
MICEX	2791.74	▼0.90	▲6.75	▲17.83
MSCI Russia	717.56	▲0.49	▲10.04	▲25.44
MSCI GEM	1026.61	▲0.42	▲5.81	▲6.30
DJIA	27219.52	▲0.30	▲5.15	▲16.68
S&P 500	3007.39	▲0.22	▲4.11	▲19.97
Shanghai Comp	3031.24	▲0.75	▲8.48	▲21.67
FTSE 100	7367.46	▲0.40	▲3.52	▲9.50
NIKKEI 225	21988.29	▲1.81	▲7.69	▲9.86
Hang Seng	27352.69	▲0.98	▲5.23	▲4.77

Валюты

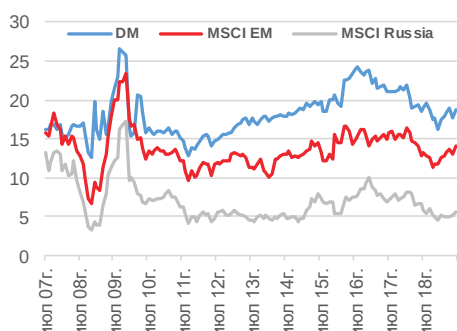
	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	г.
USD/RUB	64.35	▼1.76	▼2.58	▼7.70
EUR/RUB	71.29	▼0.53	▼4.14	▼11.05
USD/CNY	7.07	▼0.12	▲0.39	▲2.79

Сырье

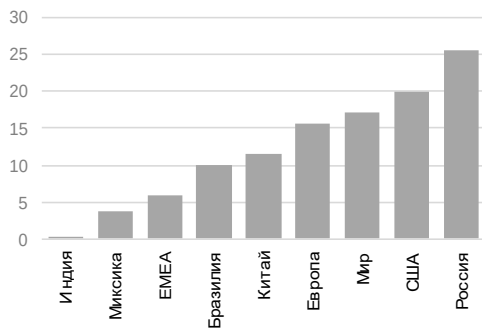
	Цена	Изменение, %		
		День	Месяц	г.
Brent, долл./барр.	60.22	▼0.26	▲13.03	▲23.20
WTI, долл./барр.	54.85	▼0.44	▲8.89	▲31.58
Никель, долл./т	17809.00	▼0.80	▲11.91	▲67.94
Медь, долл./т	5949.25	▲3.67	▲2.49	▲0.00
Золото, долл./унция	1488.53	▼0.72	▼0.62	▲17.29
Палладий долл./унция	1611.08	▼0.53	▲11.16	▲27.87
Газ, LNG, долл./MMBtu	4.68	▲21.04	▼44.65	
Желез. руда, долл./т	94.77	▲2.63	▼0.36	▲36.95
Кокс. уголь, Юань/т	1677.00	▲10.80	▲14.35	▲16.06

Источники: Bloomberg, Информация компаний, Альфа-Банк

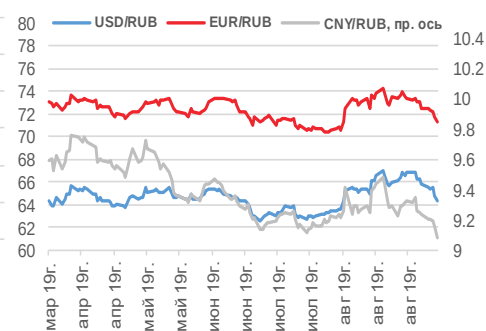
P/E на след. 12 месяцев*



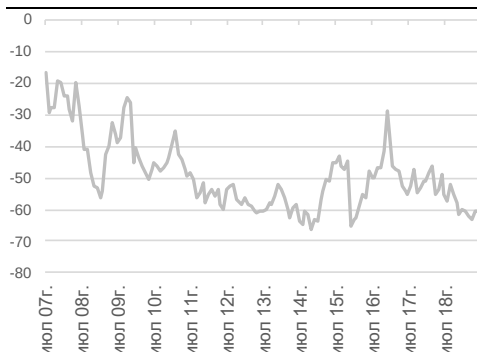
Изменение с начала года, %*



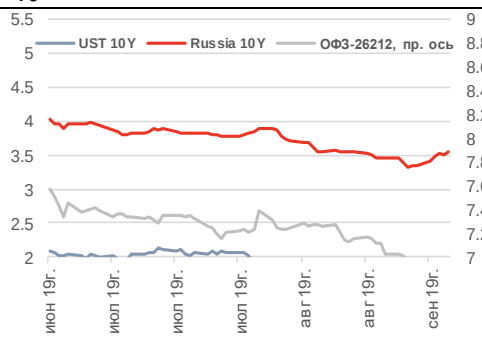
Валюты



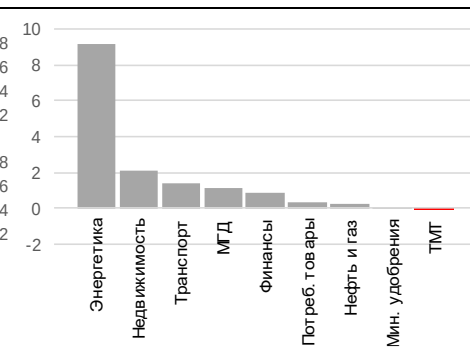
Russia NTM P/E discount to EM, %



Доходность ключевых облигаций, %*



Дневное изменение секторов, %



* DM рассчитан как средневзвешенное значение индексов FTSE, NIKKEI и S&P500.

* По страновым индексам MSCI кроме США (S&P 500)

Источники: Bloomberg, Альфа Банк

ОБЗОР РЫНКА

Российский рынок акций в минувшую пятницу осторожно шел вверх на фоне роста акций компаний энергетического сектора: В минувшую пятницу рынки акций шли вверх, хотя их рост был весьма затруднителен на фоне осторожного оптимизма в отношении предстоящих американо-китайских торговых переговоров после двух неудавшихся попыток урегулировать отношения в мае и августе. К позитивным моментам относится тот факт, что Китай освободит некоторые сельхозпродукты, в том числе семена сои и свинину, от дополнительных пошлин на американские товары в знак смягчения американо-китайской напряженности до начала нового раунда переговоров. На этом фоне динамика российского рынка акций была неоднозначной – индекс РТС вырос на 0,6% до 1 368 пунктов, а индекс Московской биржи опустился на 0,3% до 2 791 пунктов. Рост опять был сосредоточен у небольшой группы бумаг – наибольшим спросом пользовались акции энергетического сектора. В лидерах роста вновь были бумаги IRAO RX (+5,0%). Спросом пользовались и акции IRAO RX (+7,2%), FEES RX (+4,5%), UPRO RX (+1,3%). В нефтегазовом секторе возобновилось ралли SNGS RX (+2,7%) возобновилось; однако этим активностью в нефтегазовом секторе ограничилась. POLY LN (-2,2%) снижались, так как рынок обратил внимание на рискованные активы и акции циклических отраслей. Курс рубля (+0,6% до 64,33 руб. за долл.) продолжал укрепляться и торговался на шестинедельном максимуме. Цены на нефть не изменились (Brent -0,2% до 60,22 руб. за барр.). Европейские рынки торговались в боковом тренде (индекс StoxxEuro600 укрепился на 0,2%).

Благодаря росту цен на нефть российский рынок акций сегодня будет расти, но глобальные риски сегодня повышены: Цены на нефть на открытии рынка выросли на \$10 за барр., показав самый высокий рост за всю историю торговли нефтяными фьючерсами, то есть с 1988 г. на фоне атак беспилотников инфраструктуры нефтегазовой компании Саудовской Аравии Saudi Aramco, хотя после этого они закрепились на отметке \$65,57/барр. и на данный момент выросли почти на 8,5%. Это, судя по всему, окажет сильную поддержку курсу рубля и акциям российских нефтегазовых компаний. Мы ожидаем, что российский рынок акций сегодня утром будет расти, хотя в условиях роста цен на золото и усиления рисков оценить аппетит инвесторов непросто.

Джон Волш: jwalsh@alfabank.ru (Стратегия)

Экономика

Национальные проекты в 1П19 профинансированы на 32% от годового ориентира; НЕГАТИВНО

По оценке Счетной палаты, в рамках плана расходов по национальным проектам в 1П19 было израсходовано всего 560 млрд руб. из 1,7 трлн руб., забюджетированных на весь год, то есть 32% годового плана. По двум причинам эта информация негативна. Во-первых, нельзя исключать, что несмотря на намерение правительства стимулировать ускорение экономического роста, сами каналы расходования средств под нацпроекты не вполне эффективны; в этом случае план по финансированию нацпроектов может быть недовыполнен не только в краткосрочной, но, возможно, и в среднесрочной перспективе, что подтверждает слабые ожидания их влияния на экономический рост и заставит рынок ухудшить прогноз роста на будущий год – в данный момент консенсус ожидает ускорения роста с 1,1% в 2019 г. до 1,7% в 2020 г., опираясь в своих ожиданиях на триллионные траты в рамках национальных проектов. Во-вторых, возможен альтернативный сценарий, в рамках которого ближе к концу этого года федеральные и региональные власти ускорят финансирование нацпроектов; в этом случае ускорение экономического роста в 2020 г. – вполне реалистичный сценарий, однако в этом случае можно ожидать и всплеска инфляции. Этот второй сценарий более сложен для ЦБ, так как в этом случае регулятор вынужден будет приспособить свою монетарную политику к инфляционным рискам, связанным с исполнением бюджета, то есть сохранить более осторожный подход к понижению процентной ставки.

Наталья Орлова, Ph.D.: norlova@alfabank.ru (Главный экономист)

Телекоммуникации, Медиа и Технологии

Яндекс планирует запустить инвестиционный сервис в партнерстве с ВТБ; НЕЙТРАЛЬНО

Как сообщает The Bell со ссылкой на неназванный источник, осведомленный о планах компании, Яндекс (YNDX US: ПОД ПЕРЕСМОТРОМ) планирует запустить инвестиционный сервис в партнерстве с ВТБ (VTBR RX: ВЫШЕ РЫНКА; РЦ 0,066 руб./акцию). Яндекс.Инвестиции будет предлагать сделки с акциями и прочими финансовыми инструментами. Новый сервис нацелен на широкую непрофессиональную розничную аудиторию, предоставляя ей возможность инвестировать небольшие суммы денег. В целом мы считаем новость НЕЙТРАЛЬНОЙ для акций обоих Яндекса и ВТБ.

Последствия для Яндекса: еще один проект в вертикали финансовых технологий, но с новым партнером. Нас не удивляет, что Яндекс начал новый проект в вертикали финансовых технологий, планируя достичь более широкого охвата аудитории, пользуясь именем своего бренда и, таким образом, расширить портфель ежедневных цифровых услуг в сегменте B2C. Выбор ВТБ в качестве партнера оказался неожиданным. Мы считаем, что пока слишком рано относиться к этому конкретному проекту Яндекса и ВТБ как к знаку того, что после потенциального развода со Сбербанком (речь идет об СП в области e-commerce), Яндекс и ВТБ создадут стратегическое партнерство, в рамках которого последуют другие совместные проекты или инвестиции. Мы рассматриваем Яндекс.Инвестиции не более как пробный совместный проект между двумя гигантами. Таким образом, мы НЕЙТРАЛЬНО относимся к этой информации.

Последствия для ВТБ: дополнительный канал приобретения клиентов без существенного влияния на бизнес банка. Для ВТБ мы считаем этот проект дополнительным каналом приобретения клиентов, который не потребует много времени и денег. В дальнейшем ВТБ может продавать через него и другие услуги (в том числе по сбережению/переводу денег или выдаче кредитов). Тем не менее, мы не ожидаем что влияние этой сделки будет значительным для ВТБ (по крайней мере, на начальной стадии).

Анна Курбатова: akurbatova@alfabank.ru (Старший аналитик)

Олеся Воробьева: ovorobyeva@alfabank.ru (Аналитик)

Металлы и Горная добыча

Возможное размещение облигаций НЛМК в 4К19: ПОЗИТИВНО

Как заявил в ходе Московского финансового форума финансовый директор НЛМК Шамиль Курмашов, НЛМК (NLMK:L1; ВЫШЕ РЫНКА; РЦ \$27/ГДР) может рассмотреть вопрос о выпуске рублевых облигаций. Уже не первый

раз финансовый директор компании упоминает о финансовых инструментах. Мы считаем это позитивным знаком того, что компания не намерена привлекать капитал через допэмиссию (SPO). Это сократит риск навеса акций. Ранее в этом году главный акционер НЛМК Владимир Лисин продал примерно 2,6% своей доли за \$400 млн через ускоренную подписку, что привело к временному навесу акций на рынке. В конце мая компания успешно разместила семилетние евробонды на сумму \$500 млн. Отношение чистого долга к EBITDA на конец 1П19 составило 0,39х. Учитывая капиталоемкие проекты, которые реализовывает компания, и ожидаемые капиталовложения на 2019 г. в размере примерно \$900 млн, мы считаем, что вероятность размещения рублевых облигаций в конце 2019 г. весьма высока.

Борис Красноженов: bkrasnozhenov@alfabank.ru (Начальник аналитического отдела)

Юля Толстых: yatolstykh@alfabank.ru (Аналитик)

Компания	Валюта	Рекомен дация	Целевая цена	Текущая цена	EV/EBITDA (P/BV для банков)		P/E		Див. доходность	
					2019	2020	2019	2020	2019	2020
Нефть и газ										
Газпром	#NAME?	O/W	299	232.5	3.5x	3.6x	4.2x	4.4x	5.2%	4.8%
Новатэк	RUB	E/W	1,414	1,269.0	14.5x	14.6x	5.7x	12.3x	2.4%	2.9%
Сельск. хоз-во/ Потреб. сектор										
Магнит ГДР	USD	U/R	U/R	13.5	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R
Магнит	RUB	U/R	U/R	3,620.0	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R
Группа X5	USD	U/R	U/R	35.9	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R
Группа Лента	USD	U/R	U/R	3.4	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R
Детский мир	RUB	U/R	U/R	90.9	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R
РусАгро	USD	U/R	U/R	11.2	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R
ИТ/Медиа										
Яндекс	USD	U/R	U/R	37.9	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R
Mail.ru	USD	U/R	U/R	22.6	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R
QIWI	USD	U/R	U/R	23.0	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R	U/R
HeadHunter	USD	O/W	22	19.9	18.8x	14.5x	35.1x	23.8x	1.9%	1.8%
Металлы и Горная добыча										
Алроса	RUB	O/W	87.8	76.2	5.6x	5.4x	8.5x	6.5x	9.0%	13.0%
Северсталь	USD	E/W	17.0	15.6	5.9x	6.7x	7.0x	8.1x	14.0%	13.6%
НЛМК	USD	O/W	27.0	23.0	5.9x	6.4x	8.6x	9.8x	15.0%	14.0%
ММК	USD	O/W	12.8	8.3	4.2x	4.1x	8.5x	8.3x	11.0%	10.0%
Евраз	GBp	O/W	420.0	535.4	5.2x	5.6x	6.6x	7.4x	11.0%	10.0%
Норильский Никель	USD	O/W	31.7	24.4	6.6x	6.2x	9.3x	8.3x	10.6%	11.3%
Полюс Золото	USD	O/W	66.5	57.8	8.0x	7.1x	10.2x	8.7x	5.0%	5.0%
Полиметалл	GBp	O/W	14.3	1,133.0	8.3x	6.9x	13.4x	10.9x	4.0%	5.0%
Финансы										
Сбербанк	RUB	O/W	308	233.0	1.1x	0.9x	5.2x	4.8x	8.9%	10.3%
Сбербанк преф.	RUB	O/W	275	205.6	0.9x	0.8x	4.5x	4.2x	10.1%	11.6%
Сбербак ГДР	USD	O/W	19	14.8	1.1x	1.0x	5.2x	4.9x	8.7%	10.1%
ВТБ	RUB	O/W	0.066	0.0	0.5x	0.4x	2.8x	3.0x	9.6%	10.7%
ВТБ ГДР	USD	O/W	2.0	1.3	0.5x	0.4x	2.8x	3.0x	9.5%	10.6%
ТКС	USD	O/W	23.4	18.0	2.6x	2.0x	7.0x	5.6x	0.9%	5.3%
Банк С.-Петербург	RUB	O/W	95.0	50.9	0.3x	0.3x	2.5x	2.1x	8.2%	9.9%
Московская биржа	RUB	O/W	110	96.8	7.2x	6.9x	11.1x	9.7x	8.0%	9.3%

Источники: Bloomberg, Альфа-Банк

					Изменение, %				Средний объем*	Рын. кап., млн. долл.	Акции в обращении		
Тикер			Валюта	Цена	День	Месяц	Год	С нач. года			%	млн. долл.	
Нефть и газ	Газпром		GAZP RX	RUB	232.5	▼1.09	▲3.47	▲52.81	▲51.47	167.8	86,183	49.75	42,880
	Газпром нефть		SIBN RX	RUB	413.95	▲0.13	▼0.01	▲25.94	▲19.40	4.1	30,731	7.33	2,252
	ЛУКОЙЛ		LKOH RX	RUB	5377.5	▼2.93	▲7.55	▲16.80	▲7.61	68.6	60,204	61.61	37,089
	НОВАТЭК		NVTK LI	USD	197	▼1.70	▲4.79	▲19.61	▲15.20	16.4	59,815	12.01	7,185
	Роснефть		ROSN RX	RUB	410.05	▼1.45	▲1.31	▼7.09	▼5.19	21.6	68,047	10.60	7,212
	Сургутнефтегаз		SNGS RX	RUB	37.38	▲3.83	▲44.88	▲35.90	▲39.06	19.5	20,910	25.00	5,207
	Татнефть		TATN RX	RUB	733.3	▼2.10	▲4.01	▼7.64	▼0.62	20.1	26,543	18.07	4,796
МГД	Цветная	Алроса	ALRS RX	RUB	76.2	▲1.33	▲6.35	▼27.43	▼22.73	21.1	8,787	41.94	3,685
		Highland Gold Mining	HGM LN	GBp	218.4	▼4.04	▼0.73	▲57.12	▲54.02	3.2	991	85.95	852
		Норильский Никель	MNOD LI	USD	24.4	▼0.16	▲10.26	▲43.95	▲30.06	24.3	38,612	42.76	16,512
		Петропавловск	POG LN	GBp	9.89	▲0.41	▼1.10	▲68.48	▲56.49	0.5	408	87.59	358
		Полиметалл	POLY LN	GBp	1133	▼1.52	▲4.47	▲87.89	▲37.83	21.8	6,642	64.26	4,268
		Полюс Золото	PLZL LI	USD	57.8	▲2.21	▲7.64	▲0.00	▲47.83	5.9	15,440	17.29	2,670
	Черная	Евраз	EVR LN	GBp	535.4	▲2.29	▲7.94	▲10.69	▲11.43	22.5	9,692	33.11	3,209
		Ferrexpo	FXPO LN	GBp	206.4	▲3.85	▼2.23	▲39.26	▲8.45	5.1	1,515	0.00	0
		Мечел	MTL US	USD	1.95	▲0.00	▲18.90	▼23.53	▼1.52	0.1	406	0.00	0
		ММК	MMK LI	USD	8.25	▼0.60	▲8.84	▼12.42	▼0.48	0.9	7,091	51.89	3,680
		НЛМК	NLMK LI	USD	22.98	▲0.52	▲10.27	▼8.26	▲0.44	6.8	13,772	15.69	2,161
		Распадская	RASP RX	RUB	127.64	▲0.03	▼0.19	▲24.77	▼1.05	1.1	1,405	18.05	254
		Северсталь	SVST LI	USD	15.6	▲0.39	▲11.75	▼2.44	▲14.29	5.4	13,068	22.95	3,000
		ТМК	TMKS LI	USD	3.4	▲2.24	▲4.57	▼16.34	▲6.52	0.1	886	29.64	263
Финансы	Банк С.-Петербург	BSPB RX	RUB	50.85	▲0.69	▲1.84	▲0.79	▲14.84	0.1	398	48.21	192	
	Московская биржа	MOEX RX	RUB	96.8	▲0.01	▲5.41	▼0.21	▲19.51	10.7	3,450	58.70	2,025	
	Сбербанк	SBER RX	RUB	233	▼0.73	▲8.35	▲23.47	▲25.07	147.9	78,756	49.99	39,371	
	ТКС	TCS LI	USD	18.04	▼0.88	▼5.05	▲7.38	▲15.94	2.8	3,595			
	ВТБ	VTBR LI	USD	1.33	▲1.53	▲15.44	▲3.90	▲20.13	2.2	8,625	33.05	2,851	
Недвижимость	Группа Эталон	ETLN LI	USD	1.976	▲0.82	▲2.38	▼17.67	▲21.23	0.3	583	0.00	0	
	Группа ЛСР	LSRG LI	USD	2.295	▲3.61	▲9.29	▲25.68	▲36.77	0.2	1,182	42.00	497	
	Группа ПИК	PIKK RX	RUB	390.9	▲0.67	▲3.94	▲12.39	▲3.88	0.4	4,043	40.85	1,651	
Транспорт	Аэрофлот	AFLT RX	RUB	106.46	▼0.04	▼3.57	▲0.67	▲5.22	8.4	1,851	48.71	902	
	FESCO	FESH RX	RUB	5.6	▲0.90	▲1.82	▲17.15	▲19.02	0.0	259	100.00	259	
	Globaltrans	GLTR LI	USD	8.7	▲0.35	▼0.46	▼9.34	▲1.87	1.1	1,555			
	Global Ports	GLPR LI	USD	2.96	▲2.78	▲8.03	▲10.45	▲27.59	0.0	566	20.50	116	
	Группа НМТП	NCSP LI	USD	10	▲0.00	▲11.11	▲36.05	▲53.85	0.0	2,568	19.37	497	
	Соллерс	SVAV RX	RUB	303	▲0.66	▲0.66	▼35.53	▼25.74	0.0	163	30.00	49	
Сельск. хозяйство/ Потреб. сектор	Детский мир	DSKY RX	RUB	90.88	▲0.87	▲3.98	▼2.12	▲0.49	0.6	1,052	35.20	370	
	Магнит	MGNT LI	USD	13.515	▲1.58	▲5.05	▼9.11	▲6.17	5.0	6,887	73.87	5,087	
	РусАгро	AGRO LI	USD	11.16	▼1.06	▼0.36	▲7.93	▼2.11	0.1	1,501			
	X5 Retail Group	FIVE LI	USD	35.9	▼1.18	▲12.05	▲52.90	▲44.87	8.1	9,749			
Телекомм.	МТС	MBT US	USD	8.22	▲0.12	▲6.89	▲0.12	▲17.43	22.2	8,213	51.89	4,262	
	Мегафон	MFON RX	RUB	650.6	▲0.00	▲0.00	▲15.35	▲1.70	#VALUE!	6,316	24.68	1,559	
	Veon	VEON US	USD	2.47	▼3.14	▼5.36	▼12.41	▲5.56	16.3	4,339	100.00	4,339	
ИТ	Mail.Ru	MAIL LI	USD	22.62	▲0.53	▼2.16	▼9.95	▼3.58	2.6	4,978			
	АФК "Система"	SSA LI	USD	3.90	▲1.51	▲20.82	▲61.83	▲68.10	0.7	1,882	34.31	646	
	Яндекс	YNDX US	USD	37.88	▲0.58	▲3.84	▲17.13	▲38.50	72.2	12,383	96.56	11,956	
	QIWI	QIWI US	USD	22.96	▼1.08	▲20.27	▲79.23	▲62.38	7.3	1,440			
	HeadHunter	HHR US	USD	19.9	▲9.64	▲6.13			1.0	995			
Мин. Удобрения	Акрон	AKRN RX	RUB	4994	▼0.52	▲5.76	▲8.10	▲6.03	0.3	3,170	14.16	449	
	ФосАгро	PHOR LI	USD	13.26	▼0.60	▲4.82	▼1.19	▲4.00	2.5	5,152	35.33	1,820	
Энергетика	Энел Россия	ENRU RX	RUB	0.958	▼0.26	▲9.05	▼5.52	▼7.26	0.6	531	35.34	188	
	ФСК ЕЭС	FEES RX	RUB	0.1931	▲5.54	▲14.15	▲18.78	▲30.39	4.0	3,855	19.87	766	
	Интер РАО	IRAO RX	RUB	4.93	▲12.02	▲19.78	▲24.81	▲27.08	12.4	8,059	39.57	3,189	
	Ленэнерго	LSNG RX	RUB	7	▲20.90	▲23.67	▲15.32	▲32.33	0.1	1,119	2.67	30	
	МОЭСК	MSRS RX	RUB	0.9115	▲12.60	▲25.72	▲31.53	▲38.11	0.1	695	16.66	116	
	Россети	RSTI RX	RUB	1.2913	▲4.74	▲20.68	▲88.32	▲66.51	4.3	4,020	11.11	446	
	РусГидро	HYDR RX	RUB	0.5406	▼0.33	▼0.72	▼13.41	▲11.28	5.1	3,608	33.37	1,204	

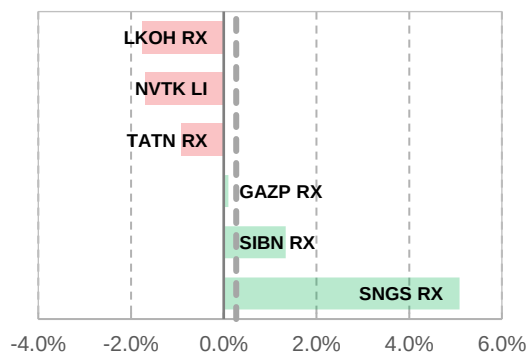
Источники: Bloomberg, Альфа Банк

* Среднедневной объем (млн. долл.) за три месяца

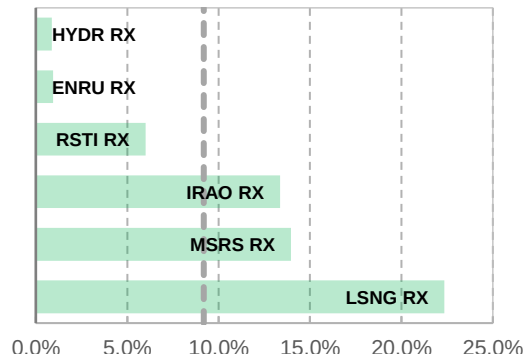
Нефть и газ

Динамика сектора, %

Энергетика

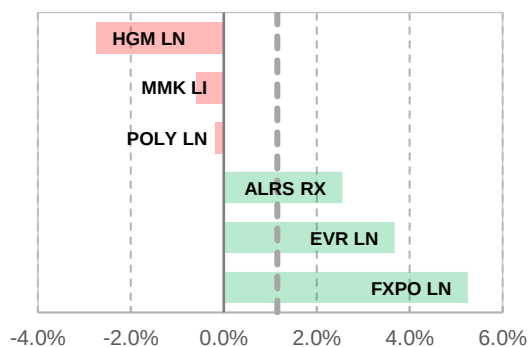


▲0.27 День
▲24.76 Год

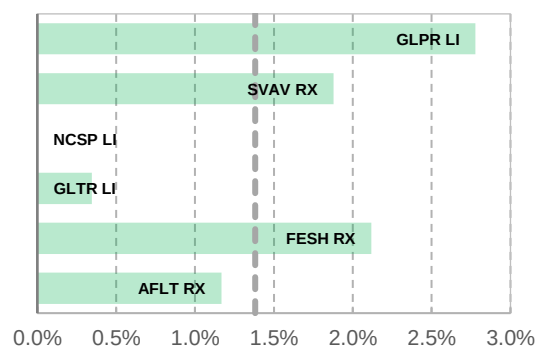


МГД

Транспорт

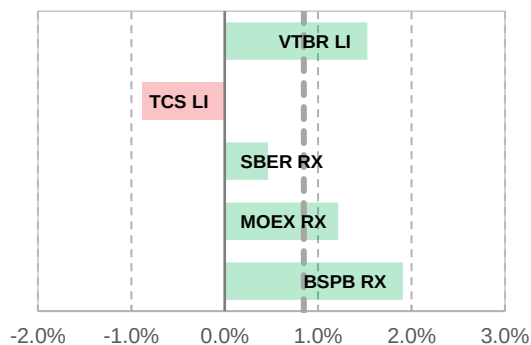


▲1.15 День
▲32.54 Год

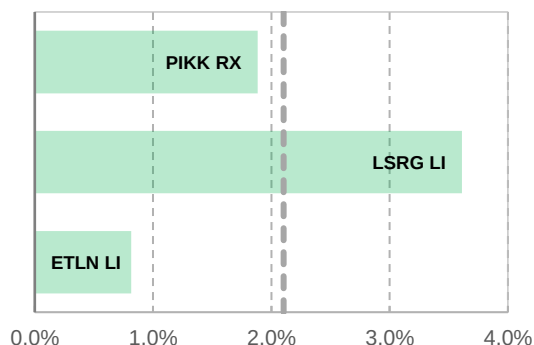


Финансы

Недвижимость

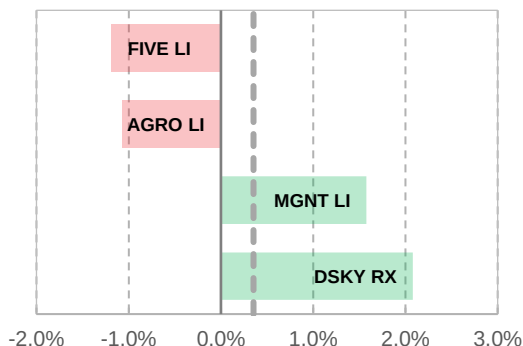


▲0.85 День
▲10.42 Год

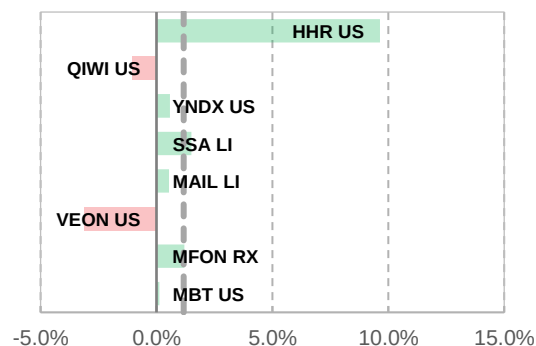


Потребительский

ИТ/Телекомм.



▲0.35 День
▲13.66 Год

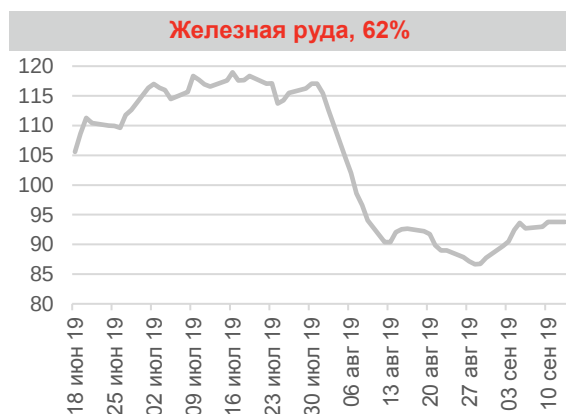
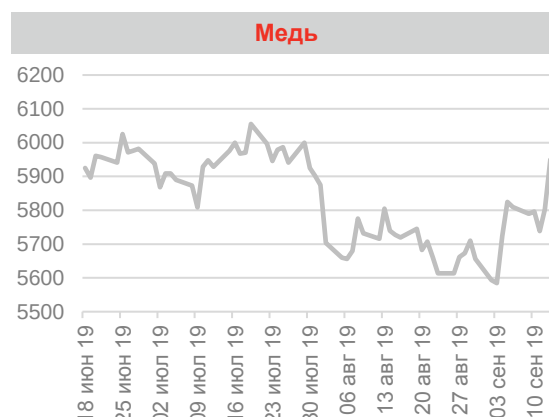
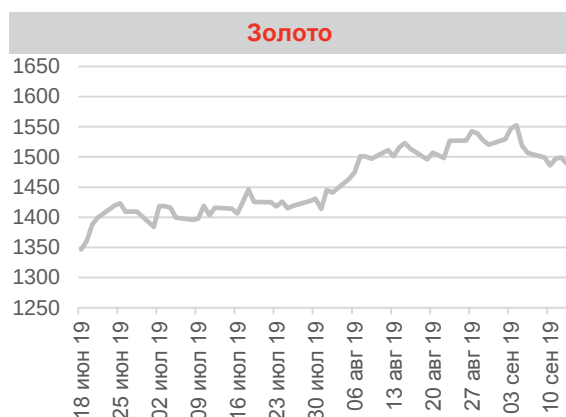
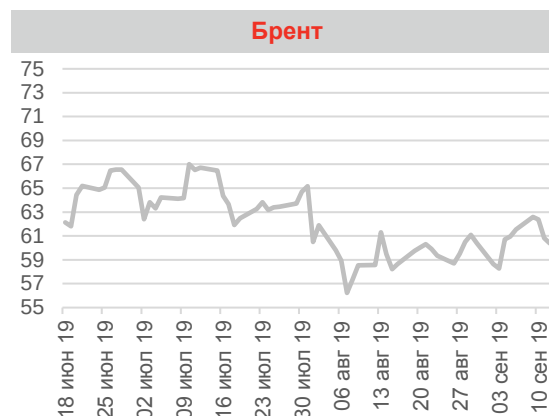


Источник: Bloomberg

	Цена	Изменение, %					
		1Д	1М	3М	6М	Год	С нач. года
Brent, долл./барр.	60.2	▼0.3	▲13.0	▲6.9	▼1.3	▼15.1	▲23.2
WTI, долл./барр.	54.9	▼0.4	▲8.9	▲13.8	▲2.1	▼13.4	▲31.6
Газ, LNG, долл./MMBtu*	4.7	▲21.0	▲17.9	▼13.8	▼58	▼44.7	
Золото, долл./унция *	1489	▼0.7	▼0.6	▲12.3	▲15.4	▲25.2	▲17.3
Платина, долл./унция	952.2	▼0.0	▲12.2	▲18.7	▲14.8	▲19.6	▲20.0
Серебро, долл./унция	17.4	▼3.3	▲2.7	▲17.1	▲13.4	▲23.3	▲12.2
Никель, долл./т*	17809	▼0.8	▲11.9	▲51.4	▲35.8	▲42.2	▲67.9
Медь, долл./т*	5949	▲3.7	▲2.5	▲2.0	▼8.5	▼1.1	▲0.0
Палладий долл./т*	1611.1	▼0.5	▲11.2	▲10.7	▲2.2	▲63.5	▲27.9
Алюминий, долл./т*	1777	▼1.1	▲1.3	▲1.2	▼5.5	▼12.4	▼4.6
Желез. руда, долл./т*	93.8	▲0.9	▼0.3	▼4.8	▲14.0	▲46.1	▲32.9
Кокс. уголь, Юань/т	1677.0	▲5.3	▲14.4	▲23.0	▲26.9	▲22.3	▲16.1

* Спотовая цена

**Газ - недельная цена



Источник: Bloomberg

Экономический

Дата	Событие	Время	Последние опубликованные данные	Страна
16 Сентябрь	Industrial Production YoY, %	4:00 PM	2.80	Russia
16 Сентябрь	Industrial Production YoY, %	5:00 AM	5.80	China
17 Сентябрь	PPI MoM, %	4:00 PM	-2.70	Russia
17 Сентябрь	PPI YoY, %	4:00 PM	1.10	Russia
17 Сентябрь	Industrial Production MoM, %	4:15 PM	-0.20	US
18 Сентябрь	Construction YoY, %	4:00 PM	0.20	Russia
18 Сентябрь	Real Wages YoY, %	4:00 PM	3.50	Russia
18 Сентябрь	CPI Weekly YTD, %	4:00 PM	2.30	Russia
18 Сентябрь	Retail Sales Real YoY, %	4:00 PM	1.00	Russia
18 Сентябрь	Unemployment Rate, %	4:00 PM	4.50	Russia
18 Сентябрь	Housing Starts	3:30 PM	1,191.00	US
18 Сентябрь	Crude Oil Inventories	5:30 PM	4,999.00	US
18 Сентябрь	FOMC Rate Decision, %	9:00 PM	2.25	US
19 Сентябрь	Gold and Forex Reserve, \$ bn	4:00 PM	532.70	Russia
20 Сентябрь	Money Supply Narrow Def, RUB tn	11:00 AM	10.56	Russia
20 Сентябрь	Baker Hughes Rig Count	8:00 PM	886.00	US
23 Сентябрь	LNG Imports Volume, mn tons		5.00	China
26 Сентябрь	GDP YoY, %	3:30 PM	2.00	US
30 Сентябрь	Current Account Balance, \$ mn	4:00 PM	12,100.00	Russia

Корпоративный

Дата	Компания	Событие
24 Сентябрь	Phosagro	Capital Markets Day
8 Октябрь	Ferrexpo	3Q19 production results
10 Октябрь	Alrosa	Sales results
15 Октябрь	NLMK	3Q19 Operating results
17 Октябрь	Alrosa	Trading update
17 Октябрь	Severstal	3Q19 IFRS
17 Октябрь	M.Video	3Q19 Operating results
18 Октябрь	Evrast	Investor Day

Источники: Bloomberg, Альфа-Банк, Информация компаний

Компания	Событие	Дата	Див. на акцию	Доходно. за 12Мес., %**	3М ADV, млн	3М ADV Валюта	Комментарий
Alrosa	Закр. реестра	15 Июль	RUB4.11	13.20	1355.3	RUB	2H18 dividends
Federal Grid Co.	Закр. реестра	16 Июль	RUB0.0160429	8.31	259.7	RUB	
AFK Sistema	Закр. реестра	18 Июль	RUB0.11	0.87	0.7	USD	
Surgutneftegas pref.	Закр. реестра	18 Июль	RUB7.62	20.44	1679.2	RUB	FY18 dividends
Severstal	Объявления	18 Июль	RUB26.72	15.35	5.4	USD	1H19 dividends
Gazprom	Закр. реестра	18 Июль	RUB16.61	7.17	10798.4	RUB	FY18 dividends
MTS	Объявления	19 Июль	RUB8.68	8.64	22.2	USD	
Transneft pref	Закр. реестра	20 Июль	RUB10705.95	6.98	195.8	RUB	
NLMK	Объявления	26 Июль	RUB3.68	16.47	847.2	USD	
MMK	Объявления	1 Август	RUB0.69	15.95	0.9	USD	
Tatneft	Объявления	5 Август	RUB40.11	11.62	1292.1	RUB	
Tatneft pref.	Объявления	5 Август	RUB40.11	12.85	376.6	RUB	
Evraz	Объявления	7 Август	USD0.35	11.09	1805.1	USD	
VEON	Закр. реестра	14 Август	USD0.12	12.15	16.3	RUB	
Rusagro	Объявления	16 Август	USD0.95	5.21	11.7	RUB	
Evraz	Закр. реестра	16 Август	USD0.35	11.09	1805.1	USD	
Norilsk Nickel	Объявления	20 Август	RUB883.93	10.01	2467.0	RUB	
Novatek	Объявления	23 Август	RUB14.23	2.02	16.4	USD	1H19 dividends
Polys	Объявления	23 Август	RUB163	3.70	829.1	RUB	1H19 dividends
Alrosa	Объявления	26 Август	RUB3.84	13.20	1355.3	RUB	
Polymetal	Объявления	27 Август	USD0.2	3.53	1747.1	USD	
PhosAgro	Объявления	27 Август	RUB54	9.31	2.5	USD	1H19 dividends
Polymetal	Закр. реестра	6 Сентябрь	USD0.2	3.53	1747.1	USD	
Rusagro	Закр. реестра	13 Сентябрь	USD0.95	5.21	11.7	RUB	
Etalon Group	Закр. реестра	17 Сентябрь	USD0.19	18.72	0.3	USD	
Severstal	Закр. реестра	17 Сентябрь	RUB26.72	15.35	5.4	USD	
Tatneft	Закр. реестра	27 Сентябрь	RUB40.11	11.62	1292.1	RUB	
Tatneft pref.	Закр. реестра	27 Сентябрь	RUB40.11	12.85	376.6	RUB	
Norilsk Nickel	Закр. реестра	7 Октябрь	RUB883.93	10.01	2467.0	RUB	1H19 dividends
Novatek	Закр. реестра	10 Октябрь	RUB14.23	2.02	16.4	USD	
NLMK	Закр. реестра	10 Октябрь	RUB3.68	16.47	847.2	USD	
Polys	Закр. реестра	10 Октябрь	RUB163	3.70	829.1	RUB	
PhosAgro	Закр. реестра	15 Октябрь	RUB54	9.31	2.5	USD	1H19 dividends
MTS	Закр. реестра	14 Октябрь	RUB8.68	8.64	22.2	USD	
MMK	Закр. реестра	15 Октябрь	RUB0.69	15.95	0.9	USD	
Alrosa	Закр. реестра	14 Октябрь	RUB3.84	13.20	1355.3	RUB	
LUKOIL*	Объявления	19 Октябрь	RUB95	4.66	4412.4	RUB	
Severstal*	Объявления	22 Октябрь	RUB44.39	15.35	5.4	USD	
Magnit*	Объявления	31 Октябрь	RUB137.38	7.76	5.0	USD	

*Прогноз

**Прогноз Bloomberg

Источники: Bloomberg, Альфа-Банк, Информация компаний

Альфа-Банк Рынок акций

Проспект Академика Сахарова 12 Москва, Россия 107078
+7 (495) 795-3712

Начальник управления Константин Шапшаров
+7 (495) 228-8828 kshapsharov@alfabank.ru

Аналитический отдел +7 (495) 795-3676		Потребительский	
Начальник отдела		Евгений Кипнис ekipnis@alfabank.ru +7 (495) 795-3713	
Борис Красноженов bkrasnozenov@alfabank.ru +7 (495) 795-3612		Олеся Воробьева oovorobyeva@alfabank.ru +7 (499) 681-3075	
Макроэкономика		Финансы	
Наталья Орлова, Ph.D. norlova@alfabank.ru +7 (495) 795-3677		Евгений Кипнис ekipnis@alfabank.ru +7 (495) 795-3713	
Стратегия		TMT, Сельское хоз-во	
Джон Волш jwalsh@alfabank.ru +7 (499) 923-6697 (доб. 8238)		Анна Курбатова akurbatova@alfabank.ru +7 (495) 795-3740	
Металлы и горная добыча		Олеся Воробьева oovorobyeva@alfabank.ru +7 (499) 681-3075	
Борис Красноженов bkrasnozenov@alfabank.ru +7 (495) 795-3612		Перевод	
Юля Толстых yatolstyh@alfabank.ru +7 (499) 923-6697 (доб. 8681)		Анна Мартынова amartynova@alfabank.ru +7 (495) 795-3676	
Нефть и газ		Спец. по данным/Аналитик	
Антон Корицко akorytsko@alfabank.ru +7 (495) 795-3612		Денис Дорофеев didorofeev@alfabank.ru +7 (499) 923-6697 (доб. 8086)	
Торговые операции и продажи (Москва) +7 (495) 223-5500		Альфа Директ +7 (495) 795-3680	
Международные продажи		Директор	
Александр Зоров azorov@alfabank.ru +7 (495) 745-5621		Сергей Рыбаков srybakov@alfabank.ru +7 (495) 795-3680	
Светлана Голодинкина sgolodinkina@alfabank.ru +7 (495) 785-7416		Аналитический отдел	
Артем Белобров abelobrov@alfabank.ru +7 (495) 785-7414		Гельды Союнов gsoyunov@alfabank.ru +7 (495) 641-3673	
РЕПО		Алан Казиев akaziev@alfabank.ru +7 (495) 974-2515 (доб. 8568)	
Вячеслав Савицкий vsavitskiy@alfabank.ru		Елизавета Наумова enaumova@alfabank.ru +7 (495) 795-3680 (доб. 8806)	
Олег Морозов omorozov@alfabank.ru +7 (495) 783-5101		Продажи	
		Ирина Фадеева ikfadeeva@alfabank.ru +7 (495) 974-2515 (доб. 8328)	
		Валерий Кремнев vkremnev@alfabank.ru +7 (499) 215-9009	
		Ольга Бабина obabina@alfabank.ru +7 (495) 974-2515 (доб. 4092)	

© Альфа-Банк, 2019 г. Все права защищены. Генеральная лицензия ЦБ РФ № 1326 от 29 01 1998 г.

Настоящий отчет и содержащаяся в нем информация являются исключительной собственностью Альфа-Банка. Несанкционированное копирование, воспроизводство и распространение настоящего материала, частично или полностью, в отсутствие разрешения Альфа-Банка в письменной форме строго запрещено.

Данный материал предназначен АО «Альфа-Банк» (далее – «Альфа-Банк») для распространения в Российской Федерации. Он не предназначен для распространения среди частных инвесторов. Несмотря на то, что приведенная в данном материале информация получена из источников, которые, по мнению Альфа-Банка, являются надежными, Альфа-Банк, его руководящие и прочие сотрудники не делают заявлений и не дают заверений ни в прямой, ни в косвенной форме, относительно своей ответственности за точность, полноту такой информации и отсутствие в данном материале каких-либо важных сведений. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, могут быть изменены без предупреждения. Альфа-Банк не дает заверений и не заявляет, что упомянутые в данном материале ценные бумаги и/или суждения предназначены для всех его получателей. Данный материал распространяется исключительно для информационных целей. Распространение данного материала не является деятельностью по инвестиционному консультированию. Информация, приведенная в данном материале, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Альфа-Банк и связанные с ним компании, руководящие сотрудники и прочие сотрудники всех этих структур, в т.ч. лица, участвующие в подготовке и издании данного материала, могут иметь отношения с маркет-мейкерами, а иногда и выступать в качестве таковых, а также в качестве консультантов, брокеров или представителей коммерческого, или инвестиционного банка в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов или компаний, упомянутых в данном материале, либо входить в органы управления таких компаний. Ценные бумаги с номиналом в иностранной валюте подвержены колебаниям валютного курса, которые могут привести к снижению их стоимости, цены или дохода от вложений в них. Кроме того, инвесторы, вкладывающие средства в ценные бумаги типа АДР, стоимость которых изменяется в зависимости от курса иностранных валют, принимают на себя валютный риск. Инвестиции в России и в российские ценные бумаги сопряжены со значительным риском, поэтому инвесторы, прежде чем вкладывать средства в такие бумаги, должны провести собственное исследование и изучить экономические и финансовые показатели самостоятельно. Инвесторы должны обсудить со своими финансовыми консультантами риски, связанные с таким приобретением. Альфа-Банк и их дочерние компании могут публиковать данный материал в других странах. Поскольку распространение данной публикации на территории других государств может быть ограничено законом, лица, в чьем распоряжении окажется данный материал, должны быть информированы о таких ограничениях и соблюдать их. Любые случаи несоблюдения указанных ограничений могут рассматриваться как нарушение закона о ценных бумагах и других соответствующих законов, действующих в той или иной стране. Примечание, касающееся законодательства США о ценных бумагах: Данная публикация распространяется в США компанией Alfa Capital Markets (USA) Inc. (далее «Alfa Capital»), являющейся дочерней компанией Альфа-групп, поскольку это разрешено законодательством США по ценным бумагам и другими соответствующими законами, и положениями. В этой связи Alfa Capital несет ответственность за содержание данного исследования. Лица на территории США, получившие данную публикацию и желающие осуществить сделку с той или иной ценной бумагой или финансовым инструментом, анализируемым в ней, должны делать это только после уведомления об этом представителя Alfa Capital в США. Любые случаи несоблюдения данных ограничений могут рассматриваться как нарушение законодательства США о ценных бумагах.