

### Итоги недели



После волатильного начала недели, мировые фондовые индексы завершили торги на позитивной ноте. По итогам недели S&P 500 прибавил 3,8%, NASDAQ подрос на 4,6% на ожиданиях о принятии крупного пакета помощи для пострадавших от пандемии секторов экономики США. Ожидается, что пакет мер составит порядка \$1,8 трлн и его согласование продолжится на текущей неделе. По итогам торгов во вторник основные индексы США снизились на 1,3-1,6%, после того как Трамп сообщил о приостановке до выборов 3 ноября переговоров с Конгрессом по поводу пакета мер по стимулированию экономики, но впоследствии передумал и переговоры продолжились. «Недостаточная поддержка приведет к слабому восстановлению и создаст ненужные трудности для домохозяйств и бизнеса», заявил глава ФРС Джером Пауэлл. Вместе с тем отметим, что экономическая статистика пока сохраняет умеренно позитивный тренд и число обращений за пособиями по безработице в США продолжило снижаться на прошлой неделе.



Нефть подорожала за неделю более чем на 9%. Нефть достигла отметки \$43 за баррель Brent на прошлой неделе на фоне снижения предложения. Забастовка в Норвегии несколько уменьшила предложение на нефть в Европе, а в США было остановлено более 91% нефтедобывающих мощностей в Мексиканском заливе в ожидании урагана Дельта.

Данные факторы, однако, носят временный характер и их действие на текущей неделе сойдет на нет. В пятницу норвежская нефтегазовая ассоциация Norwegian Oil & Gas достигла соглашения по вопросам оплаты труда с профсоюзом Lederne, что позволило завершить забастовку работников некоторых месторождений, которая продолжалась с 30 сентября.

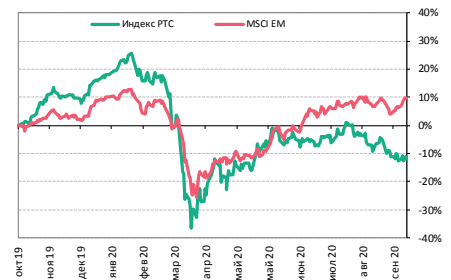
Помимо этого, национальная нефтяная компания Ливии в воскресенье объявила о возобновлении добычи на самом крупном нефтяном месторождении в стране «Шарара», которое может производить до 300 тыс. б/с. Дополнительно, постепенное возобновление мер самоизоляции приведет к умеренному снижению спроса на нефть. Мы ожидаем, что нефть продолжит торговаться в диапазоне \$38-45 за баррель Brent до конца года.



Индекс МосБиржи незначительно понизился на прошлой неделе. Снижение индекса произошло из-за новостей о крупном штрафе в отношении Газпрома, дивидендных отсечек по ряду бумаг, а также вопреки существенному росту цен на нефть. Польское антимонопольное ведомство UOKiK объявило о \$7,6 млрд штрафа для Газпрома и \$61 млн - для Engie Energy, Uniper, OMV, Shell и Wintershall. Штраф наложен из-за отсутствия согласия польского ведомства на сделку Северный поток-2, согласно сообщения UOKiK. По решению Председателя UOKiK субъекты обязаны расторгнуть соглашения, заключенные с целью финансирования газопровода Северный поток-2.

Газпром заявил, что обязательно воспользуется своим правом на обжалование решения UOKiK, поскольку не нарушал антимонопольное законодательство республики Польши. При обжаловании решения UOKiK оно не подлежит исполнению до момента вступления в силу соответствующего решения суда, сообщил Газпром. Агентство Bloomberg сообщило, что судебные разбирательства займут не менее 5 лет. При этом, UOKiK не может воздействовать на строительство и эксплуатацию газопровода Северный поток-2. Эффект для Газпрома будет чисто финансовым и, вероятно, в значительно меньших масштабах, чем изначально озвученная сумма. Сумма штрафа рассчитана, как максимально возможная – 10% годовой выручки и никак не сопоставима с возможным потенциальным ущербом для Польши.

### Сравнение доходности сводного индекса emerging markets (MSCI EM) и РТС за 12 мес.



### Мировые фондовые индексы

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
RTS Index	1 164	1,4	-5,3	-7,0	-12,9
Dow Jones	28 587	3,3	3,3	9,6	6,6
S&P 500	3 477	3,8	4,1	9,2	17,1
NASDAQ	11 580	4,6	6,7	9,1	43,7
FTSE 100 (Лондон)	6 017	1,9	-0,3	-1,3	-17,0
CAC 40 (Париж)	4 947	2,5	-1,7	-0,5	-12,7
NIKKEI-225	23 620	2,6	0,7	5,7	8,1
HANG SENG	24 119	2,8	0,6	-4,1	-6,3
Shanghai Comp	3 272	1,7	2,9	-0,8	12,9
Bovespa (Бразилия)	97 483	3,7	-0,9	-2,5	-6,1

### Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс МосБиржи	2 834	-0,6	-2,7	1,1	4,6
Газпром	167,0	-1,5	-6,2	-16,9	-26,6
Роснефть	386,6	1,6	4,5	6,2	-6,1
Лукойл	4 452	1,7	-5,8	-12,7	-17,9
Сбербанк	205,4	-1,6	-7,1	-3,3	-10,8
ВТБ	0,033	-1,9	-6,3	-5,8	-20,8
Норильский никель	19 450	3,2	0,5	4,9	21,0
Северсталь	999,6	-0,2	3,3	13,6	11,9
РусГидро	0,717	-6,8	-3,8	-6,4	42,2
ФСК ЕЭС	0,195	-0,3	-2,1	1,8	7,9
МТС	329,0	-3,4	-0,8	5,1	27,9
Ростелеком	92,90	-4,2	-2,1	6,7	17,4

### Сырьевой рынок

Цена, \$	% изменения				
	1 день	1 нед.	1 мес.	1 год	
Brent	42,9	-1,1	9,1	6,5	-30
WTI	40,6	-1,4	9,6	7,6	-27
СПГ Henry Hub	1,47	0,0	6,5	-36,9	-35
Золото	1 916	1,2	0,4	-1,0	29
Платина	880	1,5	-0,8	-4,8	-2
Никель	15 221	3,8	5,6	2,0	-12
Медь	6 763	1,2	3,2	0,4	19
Алюминий	1 842	2,1	4,2	3,2	6

### Новости эмитентов

- **Сургутнефтегаз** 6 октября продал со своего баланса 1079,979 тыс. обыкновенных акций. Контрагент в сообщении о продаже не указан, не раскрыта и сумма сделки.
- **Северсталь** в III кв. 2020 г. увеличила выплавку стали на 3% кв./кв., до 2,89 млн тонн. Консолидированные продажи стальной продукции группы в прошлом квартале выросли на 18% к предыдущему кварталу, до 3,01 млн тонн. В III кв. 2019 г. компания произвела 3,03 млн тонн стали. Таким образом, падение объемов выплавки год к году составило 4,6%. Компания, по итогам квартала, нарастила долю продаж стальной продукции на внутреннем рынке до 63% (с 56% кварталом ранее) в связи с восстановлением внутреннего потребления в России.
- **Аэрофлот** в ходе рыночной части допэмиссии, направленной на стабилизацию деятельности в условиях COVID-кризиса перевозок, привлек порядка 39,1 млрд руб. При этом, около 9,1 млрд руб. из этой суммы поступило от государства, сообщил перевозчик. Таким образом, рыночные заявки в рамках сделки обеспечили 30 млрд руб. Цена размещения была определена в размере 60 руб. за акцию.
- Цена размещения в рамках IPO российского оператора танкерного флота **Совкомфлот** составила 105 руб. за акцию. Это нижняя граница ценового диапазона, объявленного на старте букбилдинга. Российский фонд прямых инвестиций и партнеры из числа ведущих суверенных фондов Ближнего Востока и Азии выступили якорными инвесторами в ходе IPO. Компания выручила 42,9 млрд руб. по итогам IPO. При условии, что опцион на выкуп акций не будет реализован по результатам завершения IPO, доля акций Совкомфлота, находящихся в свободном обращении, составит 17,2%. РФ сохранит долю в капитале Совкомфлота в размере 82,8%.
- Общий объем продаж алмазно-бриллиантовой продукции **АЛРОСА** в сентябре составил \$336 млн, что на 55% выше уровня предыдущего месяца (\$217 млн). В том числе продажи алмазного сырья составили \$328,2 млн, бриллиантов - \$7,8 млн. По сравнению с показателем сентября 2019 г. (\$259 млн) продажи выше на 30%, но по итогам 9 месяцев (\$1,58 млрд) объем продаж на 35% ниже показателя января-сентября 2019 г. (\$2,164 млрд).
- **Белуга групп** за 9 месяцев 2020 г. увеличила отгрузки на 11,4%, по сравнению с показателем за январь-сентябрь 2019 г., до 10,4 млн декалитров. Отгрузки собственной продукции увеличились на 8,1%, до 9 млн декалитров, продажи партнерских брендов - на 41,8%, до 1,3 млн декалитров.

### Дивиденды

- Совет директоров **ЛУКОЙЛа** 15 октября рассмотрит вопрос о рекомендации по размеру дивидендов по результатам 9 месяцев 2020 г. и порядку их выплаты, а также вопрос подготовки к внеочередному собранию акционеров.
- Совет директоров **М.Видео** (группа «М.Видео-Эльдорадо») рекомендовал акционерам утвердить выплату дивидендов в размере 30 руб. на акцию из нераспределенной прибыли за 2019 г. Общая сумма дивидендов может составить 5,39 млрд руб. Совет директоров рекомендовал утвердить датой, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, 20 ноября.

### Календарь дивидендов

Эмитент	Закрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.	Дивидендная доходность
ФосАгро(из нераспрЧП)	15 окт	33	1,2%
Абрау-Дюрсо	19 окт	1,03	0,5%
Транснефть, ап	20 окт	11612,2	7,9%
Полюс (1п2020)	20 окт	240,18	1,4%
Белуга (1п2020)	26 окт	10	0,8%

Подробную таблицу по дивидендам [см. на сайте](#).

### Лидеры повышения на ММВБ за неделю

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		5 дн.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
МРСК Сиб	0,247	7,2	4	2	14	11
МагадЭн ап	6,150	6,6	-9	1	51	79
КСБ ап	0,286	5,5	0	10	24	27
Квадра	0,004	5,0	11	23	27	25
Таттел.	0,338	4,8	4	19	12	79
Квадра-п	0,005	4,6	18	21	26	40
Абрау-Дюрсо	198,5	3,4	-2	53	47	47
ДВМП	10,21	2,3	24	35	44	80
РусАл	32,00	2,2	0	21	24	17
МРСК Центр	0,301	1,9	3	7	19	12

### Лидеры понижения на ММВБ за неделю

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		5 дн.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
БашИнСв ап	9,820	-17,0	-4	17	42	88
Галс-Девел	1 113	-10,0	-10	46	45	31
Аэрофлот	60,26	-8,3	-26	-26	-24	-40
РусГидро	0,717	-7,2	-4	-6	14	42
НижгорСБ	1 905	-6,6	7	45	54	61
Яндекс	4 683	-6,0	0	29	73	147
М.видео	658,0	-5,6	13	64	73	66
ОГК-2	0,739	-5,2	-1	-2	21	33
Якутскэнрго	0,380	-5,1	-5	6	20	22
СтаврЭнСБ	0,540	-5,0	-3	41	57	69

### Календарь

12 окт	<b>НЛМК</b>	Операционные результаты за 3 кв. 2020 г.
13 окт	<b>ММК</b>	Операционные результаты за 3 кв. 2020 г.
14 окт	<b>Детский мир</b>	Операционные результаты за 3 кв. 2020 г.
15 окт	<b>X5 Retail Group</b>	Операционные результаты за 3 кв. 2020 г.
15 окт	<b>Лукойл</b>	Совет директоров рассмотрит вопрос о дивидендах

**Акционерное общество  
Инвестиционная компания  
«АК БАРС Финанс» (Москва)**

8 (800) 200-53-02 (бесплатно по России)  
+7 495 644-29-95  
Clients@akbf.ru

#### Аналитический отдел

**Елена Василева-Корзюк**  
Начальник отдела  
8 (800) 200-53-02 доб. 221  
evasileva@akbf.ru

#### Управление клиентского обслуживания

**Артём Чертович**  
Главный специалист  
8 (800) 200-53-02 доб. 229  
achertovich@akbf.ru

#### Отдел Брокерских операций

**Евгений Тивиков**  
Сейлз-трейдер  
8 (800) 200-53-02 доб. 158  
etivikov@akbf.ru

#### ПАО «АК БАРС» БАНК (Казань)

**Дмитрий Тренин**  
Торговые операции  
8 (800) 200-53-02 доб. 227  
trenin@akbars.ru

**Эльвира Пичугина**  
  
8 (843) 519-39-58  
enuriah@akbars.ru

#### Ограничение применения, ограничение ответственности и предупреждение о рисках

Содержание данного документа подготовлено Акционерным обществом Инвестиционная компания «АК БАРС Финанс» (далее здесь – АК БАРС Финанс), как инвестиционное исследование по смыслу статьи 36 Commission Delegated Regulation (EC) 2017/565, дополняющей директиву о рынках финансовых инструментов 2014/65/ЕС ("MiFID II"). АК БАРС Финанс регулируется Центральным банком Российской Федерации; лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг №№ 177-11176-100000, 177-11181-010000, 177-11185-001000 и 177-12174-000100.

АК БАРС Финанс распространяет этот документ среди своих клиентов и не несет никакой ответственности по отношению к другим классам получателей. АК БАРС Финанс имеет соответствующие политику и процедуры в отношении конфликтов интересов, направленные на обеспечение объективности информации, содержащейся в настоящем документе. 100% акций АК БАРС Финанс принадлежит «АК БАРС» Банку (ПАО) (далее здесь – АК БАРС Банк).

Информация, содержащаяся в настоящем документе, предоставляется исключительно в информационных целях и не является маркетинговым сообщением, индивидуальным инвестиционным советом, индивидуальной инвестиционной консультацией или индивидуальной инвестиционной рекомендацией в понимании Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", а также по смыслу MiFID II. Информация не должна использоваться или рассматриваться как предложение о продаже, покупке или подписке на какие-либо ценные бумаги или финансовые инструменты. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном документе, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. В Великобритании этот документ не является финансовым продвижением по смыслу статьи 21 закона «О финансовых услугах и рынках», 2000 г. (с поправками). Этот документ не предназначен для розничных клиентов в определении MiFID II и не может быть сообщен таким лицам. Настоящий документ не предназначен для распространения или использования любым физическим или юридическим лицом в любой юрисдикции, где такое распространение или использование противоречило бы местному законодательству или иным применимым нормативным актам или где АК БАРС Финанс, АК БАРС Банк или любая другая финансовая организация Группы АК БАРС Банка должна получить разрешение, лицензию или где существуют другие регистрационные требования в соответствии с применимым законодательством. Этот документ не предназначен для распространения или использования европейскими инвестиционными фирмами, предоставляющими клиентам услуги по управлению портфелем или другие инвестиционные или вспомогательные услуги, за исключением случаев, когда он получен за плату.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, является исключительной собственностью АК БАРС Финанс. Несанкционированное копирование, тиражирование или распространение данного документа, полностью или частично, без письменного согласия АК БАРС Финанс строго запрещено. Хотя информация, содержащаяся в данном документе, была получена из и базируется на источниках, которые АК БАРС Финанс считает надежными, АК БАРС Финанс и ее сотрудники не дают в отношении нее никаких заверений или гарантий, явных или подразумеваемых.

АК БАРС Финанс и ее сотрудники не несут никакой ответственности за точность или полноту любой информации, содержащейся в настоящем документе, а также за то, были ли опущены какие-либо существенные факты. Вся информация, указанная здесь, может быть изменена без предварительного уведомления. АК БАРС Финанс не дает никаких гарантий или заверений, что любые ценные бумаги, упомянутые в настоящем документе, подходят для всех получателей; любые получатели, рассматривающие инвестиционные решения, должны обратиться за соответствующей независимой консультацией. АК БАРС Финанс не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операции либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем документе.

Ничто в этом документе не является налоговой, юридической или бухгалтерской консультацией. АК БАРС Финанс и её аффилированные лица, директора и работники (за исключением финансовых аналитиков или других работников, участвующих в производстве исследований) время от времени могут выступать в качестве маркет-мейкеров или консультантов, брокеров или коммерческих и/или инвестиционных банкиров в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов и компаний, упомянутых в данном документе, или могут быть представлены в совете директоров таких компаний. В случае возникновения таких обстоятельств АК БАРС Финанс, АК БАРС Банк и связанные с ними компании проводят соответствующую политику и процедуры в отношении конфликтов интересов, чтобы гарантировать независимость и объективность инвестиционных исследований. Краткое содержание указанных политик и процедур в отношении конфликта интересов, касающихся инвестиционных исследований, предоставляется по запросу.

АК БАРС Финанс зарегистрирована, сфокусирована и базируется в Российской Федерации и не аффилирована с люксембургской компанией АК BARS Luxembourg S. A.

Настоящий документ публикуется еженедельно.

#### Подтверждение аналитиков

Аналитики, чьи имена указаны в обзорах АК БАРС Финанс, подтверждают следующее:

1) все взгляды, изложенные в аналитических обзорах, в точности отражают их личную точку зрения по вопросам, имеющим отношение к ценным бумагам и эмитентам, являющимся предметом аналитических обзоров АК БАРС Финанс;

2) никакая часть вознаграждения аналитиков АК БАРС Финанс не зависит и не может зависеть, напрямую или косвенно, от рекомендаций и мнений, представленных в аналитических материалах АК БАРС Финанс.

Аналитики, чьи имена указаны в обзорах АК БАРС Финанс, получают вознаграждение на основе различных факторов, в том числе совокупной выручки АК БАРС Финанс.

#### Определение рейтингов

АК БАРС Финанс использует трехступенчатую систему рекомендаций по акциям эмитентов, в отношении которых осуществляется аналитическое освещение деятельности: «Покупать», «Держать» или «Продавать».

**ПОКУПАТЬ:** прогнозная цена через 12 месяцев превышает рыночную цену на 10% и более (на момент публикации).

**ДЕРЖАТЬ:** прогнозная цена через 12 месяцев не ниже рыночной цены и не превышает ее более чем на 10% (на момент публикации).

**ПРОДАВАТЬ:** прогнозная цена через 12 месяцев ниже рыночной цены (на момент публикации).

**ОГРАНИЧЕНО:** при определенных обстоятельствах АК БАРС Финанс не может сообщить рекомендации по акциям эмитента в связи с положениями корпоративной политики и (или) нормативными ограничениями.

**ПРИОСТАНОВЛЕНО:** если в обозримом будущем планируется или ожидается публикация важных сведений об эмитенте, аналитик может приостановить рекомендацию по соответствующему эмитенту. Это означает, что аналитик пересматривает, но в настоящее время не изменяет ныне действующую рекомендацию в ожидании появления важной информации по компании.

При вынесении рекомендаций (например, краткосрочных торговых рекомендаций) АК БАРС Финанс может использовать временные рамки, отличные от указанных выше. Рекомендации, вынесенные с использованием альтернативных временных рамок, могут отличаться от рейтингов, присвоенных в соответствии с описанной выше системой.