

СОДЕРЖАНИЕ

- [Мировые рынки](#)
- [Корпоративные новости](#)
- [Рынок нефти](#)
- [Валютный рынок](#)



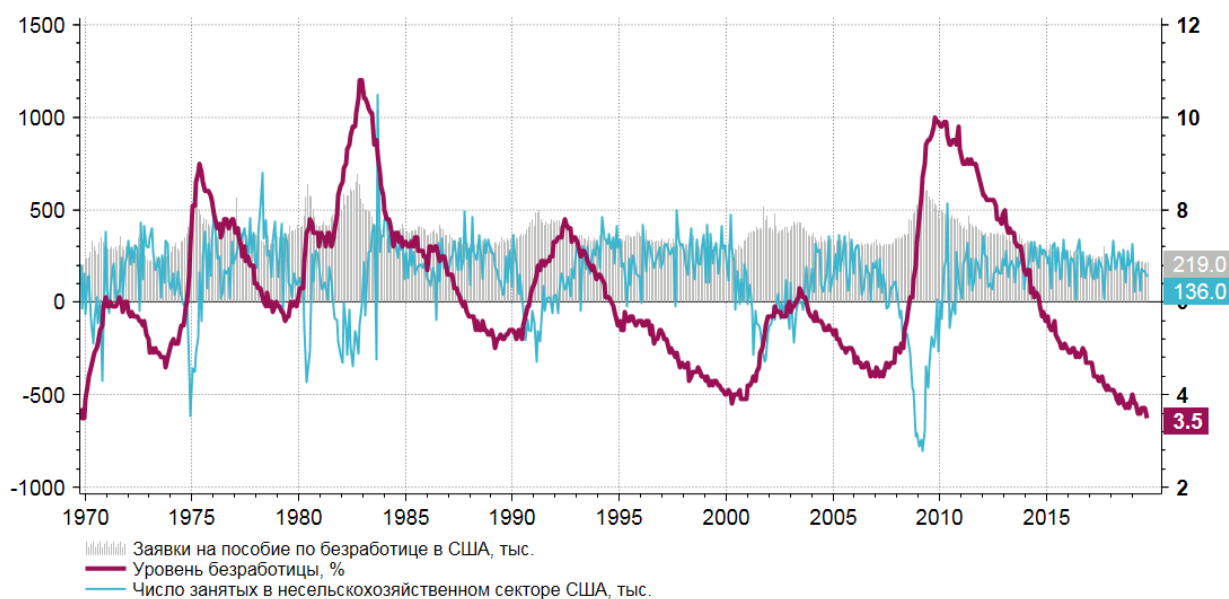
Заседание ОПЕК в центре внимания.

- 10 октября закрытие реестра у Полюса и 14 октября у МТС, рекомендуем входить в отсечку и покупать после дивидендного гэпа, сохраняем целевые ориентиры 7500 руб. по первым и 300 руб. по вторым.
- Данные по рынку труда нейтрализовали опасения о рецессии в США, но темпы занятости указывают на замедление экономики. В связи с этим, увеличиваются шансы ещё одного снижения ставки ФРС в текущем году.
- Мы считаем, что цены на нефть необоснованно низкие, ждём восстановления нефти марки Brent – до \$60 за баррель. На предстоящей неделе ожидается ряд событий, которые могут оказать влияние на нефтяные котировки, в том числе заседание ОПЕК.
- Сегодня состоится выступление главы ФРС, возможно Джером Пауэлл даст намеки на дальнейшее изменение денежно-кредитной политики после публикации данных по рынку труда, на которые опирается Федрезерв для принятия решения относительно момента изменения процентных ставок.
- Мы сохраняем свое мнение, валютная пара в ближайшее время будет торговаться в диапазоне 64 – 65 руб. за доллар.
- В сегодняшнем обзоре представлена информация по следующим эмитентам и ценным бумагам: **НЛМК, ММК, Полюс, МТС, Лукойл, МосБиржа.**

Российский рынок остаётся под давлением, несмотря на отскок на международных рынках.

- Индекс Московской биржи по итогам недели потерял 2,4%. Хуже рынка по-прежнему чувствуют себя металлурги, акции которых дошли до наших [целей](#). *Рекомендуем закрывать короткие позиции в преддверии дивидендных отсечек. 8 октября - последний день покупки акций ММК, 10 октября – АЛРОСА, 11 октября – ММК. Также 10 октября закрытие реестра у Полюса и 14 октября у МТС, рекомендуем входить в отсечку, сохраняем целевые ориентиры 7500 руб. по первым и 300 руб. по вторым.*
- Американские индексы закрылись в отрицательной зоне третью неделю подряд, но после публикации статданных по рынку труда выросли на 1,4%. Уровень безработицы снизился до 3,5%, обновив минимум с декабря 1969 г., а число рабочих мест в экономике США увеличилось на 136 тыс. человек после повышения на пересмотренные 168 тыс. в августе.

Данные по рынку труда в США



Source: Refinitiv Datastream/KIT Finance broker

- *Данные по рынку труда нейтрализовали опасения о рецессии в США, но темпы занятости указывают на замедление экономики. В связи с этим, увеличиваются шансы ещё одного снижения ставки ФРС в текущем году.*

Дмитрий Баженов

Корпоративные события российского рынка акций

Компания	Корпоративное событие
Понедельник 7 октября	
Сбербанк	Финансовые результаты за 9 мес. 2019 г. по РСБУ
Четверг 10 октября	
АЛРОСА	Продажи за сентябрь 2019 г.
Черкизово	Операционные результаты за III кв. 2019 г.

Макроэкономические события

Время	Событие	Период	Ед. изм.	Регион	Прежнее	Прогноз
Понедельник 7 октября						
В Китае национальный день. Торговые площадки закрыты						
Выступление главы ФРС						
Среда 9 октября						
17:30	Запасы сырой нефти по данным EIA	неделя	млн. бар.	US	3,1	-
Четверг 10 октября						
Ежемесячный отчёт ОПЕК						
11:30	ВВП, г/г	Август	%	GB	1,3	-
11:30	Объём промышленного производства, г/г	Август	%	GB	-0,9	-0,9
15:00	Базовый индекс потребительских цен, г/г	Сентябрь	%	US	2,4	2,4
Пятница 11 октября						
Заседание ОПЕК						
16:00	Индекс потребительских цен, г/г	Сентябрь	%	GE	1,2	1,2

Лукойл запускает новый buyback

- Компания на прошлой неделе объявила о запуске новой программы выкупа акций на открытом рынке в размере \$3 млрд., которая стартовала 1 октября 2019 г. и продлится до 30 декабря 2022 г. Сумма средств, которую планируется направить на обратный выкуп, равняется 5,1% уставного капитала.
- *Мы сохраняем рекомендацию держать акции Лукойла и целевой ориентир 5700 руб. Хотим отметить, что глава компании Вагит Алекперов сказал, что: «Компания не планирует досрочно завершать новую программу выкупа акций».*

МосБиржа: объёмы торгов за сентябрь 2019 г.

- Общий объём торгов составил 67,7 трлн руб., что на 4,8% меньше, чем в сентябре 2018 г. На фондовом рынке объём торгов снизился на 5,8% - до 2,5 трлн. руб., валютный рынок показал снижение по объёму торгов на 7,4% в сентябре 2019 г. - до 25,1 трлн руб. На денежном рынке объём торгов составил 29,6 трлн руб. против 31,4 трлн руб. в прошлом году. Больше всех, отрицательную динамику показал товарный рынок.
- В сентябре компания зарегистрировала трехмиллионный счёт на бирже, тренд открытия счетов сохраняется благодаря снижению доходности банковских депозитов.
- *Несмотря на активный рост открытия счетов, объём торгов не увеличиваются, результаты торгов по итогам сентября не оправдали ожидания участников рынка. В связи с пессимистическими настроениями на российском фондовом рынке, акции отреагировали на следующий день после публикации данных падением котировок более чем на 3,5%. Учитывая это, мы понижаем рекомендацию до «держат», но сохраняем целевой ориентир 100 руб.*

Дмитрий Баженов

Нефть марки Brent упала на 5,5% за прошедшую неделю на фоне опасений замедления мировой экономики.

- На прошлой неделе нефтяные котировки продолжили снижение и уже находятся ниже уровней, на которых они были до атак на нефтяные объекты Саудовской Аравии 14 сентября 2019 г. Спад в последние дни объясняется новыми опасениями по поводу замедления роста мировой экономики и, соответственно, спроса на нефть.
- Рейтинговое агентство Fitch ухудшило свою оценку роста глобального ВВП на 2019 и 2020 г. на 0,2 процентного пункта, до 2,6% и 2,5% соответственно. При этом оценка на 2020 г. предусматривает самый медленный рост с 2012 г.
- Индекс деловой активности в сфере услуг США в сентябре упал до 52,6 пункта, минимального уровня с августа 2016 г. Ранее сообщалось, что аналогичный индекс активности в производственном секторе в прошлом месяце упал до 47,8 пункта, что является минимумом с июня 2009 г.
- Дополнительным фактором оказавшим влияние на нефтяные котировки стали данные по запасам нефти в США, рост которых превзошёл прогнозы. Запасы нефти в США выросли за неделю, завершившуюся 27 сентября, на 3,10 миллиона баррелей до 422,64 миллиона баррелей, сообщило Управление энергетической информации (EIA).
- *Мы считаем, что цены на нефть необоснованно низкие, ждём восстановления нефти марки Brent – до \$60 за баррель. На предстоящей неделе ожидается ряд событий, которые могут оказать влияние на нефтяные котировки, в том числе заседание ОПЕК. Хотим отметить, что все участники картеля обещают придерживаться уровней соблюдения пакта о сокращении добычи в октябре.*

Дмитрий Баженов

Валютная пара USD/RUB по итогам прошлой недели осталась на прежнем уровне, торгуется вблизи 64,5 руб. за доллар.

- Российский рубль находился под давлением по нескольким причинам:
 - Падение цен на нефть, котировки в моменте опускались до \$56,1 за баррель;
 - Рост ежедневной покупки валюты Центробанком в рамках бюджетного правила, на \$6,5 млн до \$141,4 млн в день;
 - Завершение налогового периода, который традиционно оказывает поддержку российской валюте.
- *Несмотря на данные факторы, российский рубль остаётся сильной валютой, в связи с этим, мы сохраняем свое мнение, валютная пара в ближайшее время будет торговаться в диапазоне 64 – 65 руб. за доллар.*
- Индекс доллара на прошлой неделе снизился на 0,3% - до 98,8, в то же время евро к доллару подорожал на 0,3 – до 1,097. Сегодня состоится выступление главы ФРС, возможно Джером Пауэлл даст намеки на дальнейшее изменение денежно-кредитной политики после публикации данных по рынку труда, на которые опирается Федрезерв для принятия решения относительно момента изменения процентных ставок.

Дмитрий Баженов



**Юрий
Архангельский**

Начальник Управления
по инвестиционным
продуктам

8 800 700 00 55
(доб. 44322)

y.arkhangelskiy@brokerkf.ru



**Артемий
Должиков**

Отдел доверительного
управления
Начальник отдела

8 800 700 00 55
(доб. 44132)

a.dolzhikov@brokerkf.ru



**Владимир
Капустянский**

Отдел портфельных
инвестиций
Начальник отдела

8 800 700 00 55
(доб. 44563)

v.kapustyansky@brokerkf.ru



**Дмитрий
Баженов**

Отдел анализа
финансовых рынков
Ведущий аналитик

8 800 700 00 55
(доб. 44079)

d.bazhenov@brokerkf.ru

КОНТАКТЫ



8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06



Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»



sales@brokerkf.ru



www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003 (выдана ФКЦБ России),
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012 (выдана ФСФР России),
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003 (выдана ФКЦБ России).

Без ограничения срока действия.

Материал подготовлен специалистами КИТ Финанс (АО).

При частичном или полном использовании материала, содержащегося в настоящем обзоре, ссылка на источник обязательна.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от КИТ Финанс (АО). Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.