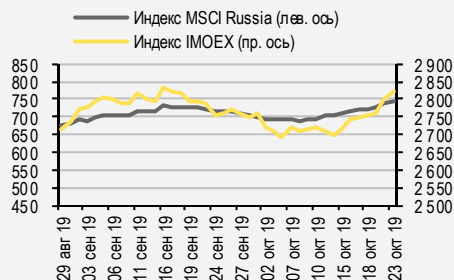


MSCI Russia и IMOEX



Основные индексы

	Закрытие	Изменение, %		
		1 ден.	1 нед.	С нач. г.
Индекс РТС	1 392	0,3	3,3	30,3
Индекс IMOEX	2 822	0,7	2,8	19,1
S&P 500	3 005	0,3	0,5	19,9
DJI	26 834	0,2	(0,6)	15,0
FTSE 100	7 435	0,7	1,9	-
Nikkei	19 884	(0,4)	2,3	-
NASDAQ	8 120	0,2	(0,1)	22,4
Shanghai SE	3 084	0,7	(0,6)	-
BOVESPA	26 553	0,7	4,8	17,0
SENSEX	26 626	1,0	2,2	-

Объемы торгов

	Пред. день	С нач. м.	С нач. г.	Ср. дневн.
Мосбиржа, млн долл.	980,5	11 452	138 690	674
АДР, млн долл.	474,2	10 450	102 954	615
Итого, млрд долл.	1,5	22	242	1

Курсы валют ЦБ РФ

	Закрытие	Изменение, %		
		1 ден.	1 нед.	С нач. г.
USD/RUB	66,90	0,26	(0,85)	(8,17)
EUR/RUB	70,96	0,06	(0,13)	(10,70)

Сырьевые товары

	Закрытие	Изменение, %		
	\$	1 ден.	1 нед.	С нач. г.
Brent, долл./барр.	61,17	2,5	2,9	13,7
WTI, долл./барр.	55,77	3,0	4,5	22,8
Газ, долл./МВт*ч	11,70	2,5	(0,9)	(52,0)
Никель, долл./т	16561	0,4	0,2	56,2
Медь, долл./т	5860	1,2	2,8	(1,5)
Золото, долл./унция	1492	0,3	0,1	16,4
Серебро, долл./унция	17,56	0,2	0,9	13,3
Платина, долл./унция	917	2,8	3,4	15,2
Алюминий, долл./т	1721	0,6	(0,1)	(7,6)
Желез. руда, долл./т	70,32	(3,3)	3,5	-

ГЛАВНОЕ

Рынки АКЦИЙ

Российские индексы, проведя утро в красной зоне, завершили вчерашний день в плюсе. Индекс РТС прибавил около 0,4%, индекс Мосбиржи – 0,7%, курс рубля снизился. Нефтяные котировки днем двигались между красной и зеленой зонами, а вечером заметно прибавили, отреагировав таким образом на неожиданное падение запасов нефти в США. Сегодня они немного отступили от вчерашних максимумов. В Азии этим утром фондовые индексы в основном идут вверх, фьючерс на индекс S&P 500 уверенно поднимается. Российский рынок должен сохранить положительную динамику. стр. 2

ОСТАЛЬНЫЕ НОВОСТИ

Нефть и газ

Коммерческие запасы нефти в США с 12 по 18 октября снизились на 1,70 млн барр. вопреки ожиданиям. Экспорт нефти был близок к максимуму, импорт – на минимуме более чем за 20 лет. Поставки бензина на рынок Соединенных Штатов выросли на 3% год к году. стр. 2

Энел Россия (ENRU RX – БЕЗ РЕКОМЕНДАЦИИ)

Энел Россия опубликовала слабые операционные результаты за 3 кв. 2019 г. Падение выработки ускорило до 9,0%, при этом без учета Рефтинской ГРЭС, которая уже продана, но пока учитывается в операционных показателях, снижение составило бы 16,7%, а за 9 мес. 2019 г. – 6,5%. Поступления от продажи Рефтинской ГРЭС сгладят финансовый результат. Отчетность за 3 кв. по МСФО будет опубликована 30 октября. стр. 3

Яндекс (YNDX US – РЕКОМЕНДАЦИЯ ПЕРЕСМАТРИВАЕТСЯ)

В пятницу, 25 октября, Яндекс опубликует финансовые результаты за 3 кв. 2019 г. Мы ожидаем, что компания продолжит демонстрировать высокие темпы роста выручки как в традиционных, так и в новых направлениях бизнеса. стр. 4

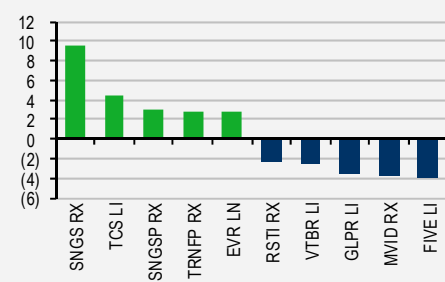
ВКРАТЦЕ

ГДР Тинькофф Банка (TCS LI – Покупать) с 28 октября начнут торговаться на Московской бирже, бумаги включены в первый уровень листинга, котировки и расчеты будут осуществляться в рублях. Листинг является вторичным, ни TCS Group, ни акционеры не продают бумаги компании в связи с новым листингом. Компания

Акции с максимальным потенциалом роста

	Цена, \$	Цель, \$	Потенц., %	Изм., %
VEON US	2,47	5,30	114,6	2,5
GLPR LI	2,80	5,50	96,4	(3,4)
MGNT LI	11,46	20,00	74,6	(1,1)
TCS LI	18,16	30,00	65,2	4,4
SBER RX	3,76	5,90	56,7	0,1
VTBR LI	1,35	2,00	48,7	(2,5)
GLTR LI	8,17	11,50	40,8	(0,4)
RTKM RX	1,25	1,50	20,3	0,0
NCSP LI	9,70	11,00	13,4	-
PHOR LI	12,83	14,50	13,0	(1,3)

Лидеры/аутсайдеры пред. сессии, %



Источники: Московская биржа, Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

РЫНОК АКЦИЙ

Основные рынки завершили день в небольшом плюсе

Нефтяные котировки выросли благодаря неожиданному сокращению запасов нефти в США. Российские индексы, проведя утро в красной зоне, завершили вчерашний день в плюсе. Индекс РТС прибавил около 0,4%, индекс Мосбиржи – 0,7%, курс рубля снизился. Локомотивом роста индексов стали обыкновенные акции Сургутнефтегаза, подорожавшие на 9,4%. Европейские индексы вчера вновь заметно не менялись. Главным влияющим на них фактором оставался брексит, неопределенность вокруг которого только выросла после голосования британского парламента во вторник. Вчера лидеры ЕС так и не договорились относительно продления сроков выхода Великобритании из союза. Одни считают, что британцам надо предоставить отсрочку еще на три месяца, по мнению же других, например представителей Франции, отсрочка должна быть короткой – лишь до 15 ноября. От решения ЕС зависят дальнейшие действия правительства Джонсона – либо будут объявлены досрочные выборы в парламент, либо страна в ближайшее время все-таки покинет ЕС, с договором или без него. Euro Stoxx 50 вчера лишь символически прибавил меньше 0,1%. Сегодня состоится последнее заседание управляющего совета ЕЦБ под руководством Марио Драги, который 31 октября покидает свой пост. Рынок не ждет изменения ставок, однако важность могут представлять оценки текущей ситуации и перспектив евроэкономики. Кроме того, сегодня выйдут предварительные данные по европейским PMI. Американские индексы вчера умеренно выросли на хорошей корпоративной отчетности за 3 кв. 2019 г. Как сообщает Bloomberg, более 80% отчитавшихся компаний, входящих в индекс S&P, показали результаты выше прогнозов рынка. Индекс S&P 500 вчера поднялся на 0,3%. Нефтяные котировки днем двигались между красной и зеленой зонами, а вечером заметно прибавили, отреагировав таким образом на неожиданное падение запасов нефти в США. Согласно опубликованным вчера данным Минэнерго, за неделю, завершившуюся 18 октября, коммерческие запасы нефти сократились на 1,7 млн барр., а запасы бензина упали на 3,1 млн барр. Прогноз рынка предполагал рост запасов нефти на 3 млн барр. и сокращение запасов бензина на 2,24 млн барр. API же оценивал рост запасов нефти в 4,45 млн барр., а снижение объема бензина в хранилищах – в 702 тыс. барр. Сегодня нефтяные котировки немного отступили от вчерашних максимумов. В Азии фондовые индексы в основном растут, фьючерс на индекс S&P 500 уверенно идет вверх. Российский рынок должен сохранить положительную динамику.

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

НЕФТЬ И ГАЗ

Коммерческие запасы нефти в США неожиданно снизились, поставки бензина на американский рынок растут год к году пятую неделю подряд

Запасы нефти снизились вопреки ожиданиям, бензина – упали больше прогнозов. По данным Минэнерго США (EIA), за неделю с 12 по 18 октября коммерческие запасы нефти в США сократились на 1,70 млн барр. до 433,2 млн барр. Медиана опроса аналитиков, проведенного Bloomberg, – плюс 3,0 млн барр. при диапазоне от минус 4,0 до плюс 7,0 млн барр./сутки. Прогноз по опросу Platts – плюс 4,7 млн барр. Согласно оценке API, опубликованной во вторник, запасы выросли на 4,45 млн барр. Стратегические запасы нефти уменьшились на 1,0 млн барр. до 642,4 млн барр. В Кушинге коммерческие запасы нефти выросли на 1,51 млн барр. до 44,5 млн барр. – ниже оценки API (плюс 1,99 млн барр.). Коммерческие запасы бензина снизились на 3,11 млн барр. до 223,1 млн барр., что больше ожиданий аналитиков и оценки Platts. Аналитики, опрошенные Bloomberg, ожидали сокращения на 2,2 млн барр., оценка API – снижение на 0,7 млн барр. Запасы дистиллятов уменьшились на 2,72 млн. барр. до 120,8 млн барр. Снижение совпало с прогнозом аналитиков по опросу Bloomberg. Оценка API – снижение на 3,5 млн барр.

Экспорт нефти близок к максимуму, нетто-импорт – на историческом минимуме. После роста на 9,3 млн барр. на предыдущей неделе коммерческие запасы нефти снизились на 1,7 млн барр. – общее изменение на 11 млн барр., или 1,6 млн барр./сутки. Основные причины: увеличение экспорта, падение импорта (в результате – падение нетто-импорта до нового минимума), а также рост переработки неделя к неделе. Падение запасов зафиксировано только в двух из пяти регионов (PADD). В частности, в регионе Мексиканского залива запасы нефти сократились на 3,71 млн барр. до 223,2 млн барр., что составило 51,5% коммерческих запасов нефти в США. Оценка добычи нефти (с точностью до 100 тыс. барр./сутки) в целом в США и 48 штатах не изменилась – 12,6 и 12,1 млн барр./сутки соответственно. Импорт нефти упал на 0,44 млн барр./сутки неделя к неделе до 5,86 млн барр./сутки, минимального значения в этом тысячелетии. Экспорт вырос на 0,44 млн барр./сутки до 3,68 млн барр./сутки – только один раз экспорт был выше этого уровня (3,77 млн барр./сутки). Как следствие, нетто-импорт нефти упал на 0,87 млн барр./сутки до 2,17 млн барр./сутки, нового

исторического минимума. Это на 1,9 млн барр./сутки ниже, чем прогноз EIA (STEO) нетто-импорта нефти на октябрь – 4,0 млн барр./сутки.

Нетто-экспорт нефтепродуктов и нефти – более 600 тыс. барр./сутки, выше прогноза на октябрь. Переработка нефти выросла на 2,8% неделя к неделе, но снизилась на 2,5% год к году до 15,87 млн барр./сутки. По сравнению с предыдущей неделей увеличилась переработка в районе Мексиканского залива и на западном побережье. Загрузка НПЗ выросла на 2,1 п.п. неделя к неделе и снизилась на 4,0 п.п. год к году до 85,2%. На Среднем Западе загрузка была значительно выше, чем годом ранее, – на 11,1 п.п. (84,2%), а в регионе Мексиканского залива – ниже на 7,5 п.п. (88,4%). Поставки нефтепродуктов на рынок США уменьшились на 1,5% год к году до 21,16 млн барр./сутки, однако выросли поставки бензина (на 2,9% до 9,59 млн барр./сутки) и дистиллятов (на 1,7% до 4,08 млн барр./сутки). Рост год к году поставок бензина наблюдается пятую неделю подряд, в среднем за последние четыре недели он составляет 2,3% до 9,39 млн барр./сутки. Чистый импорт нефтепродуктов и нефти снова был отрицательным – чистый экспорт достиг 621 тыс. барр./сутки (исторический рекорд экспорта равен 676 тыс. барр./сутки). Для сравнения, прогноз чистого экспорта нефтепродуктов и нефти на октябрь в последнем выпуске STEO – 176 тыс. барр./сутки. В среднем за последние три недели (с 28 сентября) чистый экспорт нефти и нефтепродуктов составляет 227 тыс. барр./сутки.

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА

Энел Россия

Негативная динамика сохраняется

Выработка электроэнергии снизилась на 9,0% в 3 кв. Вчера Энел Россия (ENRU RX – без рекомендации) опубликовала слабые операционные результаты за 3 кв. 2019 г. Падение выработки электроэнергии ускорилось до 9,0% (здесь и далее – год к году) до 10,0 млрд кВтч с 0,6% и 3,7% во 2 кв. и 1 кв. 2019 г. соответственно. Чистый отпуск электроэнергии сократился на 9,2% до 9,5 млрд кВтч. Худшую динамику выработки продемонстрировали Конаковская ГРЭС (минус 31,5%) и Невинномысская ГРЭС (минус 23,1%), что было несколько компенсировано приростом выработки на Среднеуральской ГРЭС (плюс 13,4%). Операционные результаты пока включают показатели Рефтинской ГРЭС, которая была продана и находится под управлением Энел Россия. Без ее учета выработка компании в 3 кв. снизилась бы на 16,7% до 4,9 млрд кВтч, а за 9 мес. 2019 г. – на 6,5% до 14,6 млрд кВтч.

Продажа тепловой энергии растет на фоне холодной погоды. Продажа тепловой энергии в 3 кв. увеличилась на 27,0% до 0,7 млн Гкал, преимущественно за счет Среднеуральской ГРЭС, где прирост составил 63,0%. Увеличение обусловлено низкими температурами. Однако из-за более теплых относительно уровней годичной давности 1 и 2 кв. этого года за 9 мес. снижение составило 5,5%.

Поступления от продажи Рефтинской ГРЭС сгладят финансовый результат. Падение выработки на фоне снижения цен РСВ приведет к тому, что финансовые показатели за 3 кв. будут слабыми. Однако получение 2 млрд руб., первого транша в рамках продажи Рефтинской ГРЭС, сгладит негативный эффект на уровне чистой прибыли. Комментарии относительно представленных данных, а также, как мы рассчитываем, текущей ситуации с выработкой будут даны во время презентации финансовых результатов за 3 кв. по МСФО, которая состоится 30 октября.

Заметное падение по ключевым активам

Операционные показатели ЭнеЛ Россия за 3 кв. 2019 г.

	1 кв. 18	2 кв. 18	3 кв. 18	4 кв. 18	1 кв. 19	2 кв. 19	3 кв. 19	Изм. за год, %
Выработка э/э, ГВтч	10 217	8 801	11 040	11 248	9 840	8 749	10 049	(9,0)
Конаковская ГРЭС	1 153	1 459	2 413	1 723	1 239	1 593	1 654	(31,5)
Невинномысская ГРЭС	2 367	1 367	1 885	2 306	2 136	1 349	1 449	(23,1)
Рефтинская ГРЭС	4 775	4 512	5 168	5 137	4 768	4 126	5 160	(0,2)
Среднеуральская ГРЭС	1 923	1 463	1 574	2 082	1 698	1 681	1 785	13,4
Чистый отпуск э/э, ГВтч	9 673	8 326	10 506	10 678	9 318	8 292	9 543	(9,2)
Конаковская ГРЭС	1 097	1 395	2 319	1 651	1 180	1 521	1 578	(32,0)
Невинномысская ГРЭС	2 252	1 299	1 790	2 194	2 031	1 281	1 376	(23,1)
Рефтинская ГРЭС	4 522	4 270	4 907	4 874	4 523	3 908	4 902	(0,1)
Среднеуральская ГРЭС	1 804	1 362	1 490	1 959	1 584	1 582	1 687	13,2
Продажа тепла, тыс. Гкал	1 887	867	523	1 627	1 671	762	664	27,0
Конаковская ГРЭС	67	36	29	54	57	35	30	3,4
Невинномысская ГРЭС	521	283	259	441	446	263	276	6,6
Рефтинская ГРЭС	195	86	46	163	179	76	49	6,5
Среднеуральская ГРЭС	1 104	462	189	968	988	389	308	63,0

Источники: данные компании

Надежда Боженко, bozhenkonv@uralsib.ru

ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ И МЕДИА

Яндекс

Прогноз результатов за 3 кв. 2019 г. по US GAAP: ожидаем сильную динамику

Мы прогнозируем выручку в размере 44 млрд руб. ... В пятницу, 25 октября, Яндекс (YNDX US – рекомендация пересматривается) должен опубликовать финансовую отчетность за 3 кв. 2019 г. по US GAAP. Мы ожидаем, что компания продолжит демонстрировать высокие темпы роста выручки как в традиционных, так и в новых направлениях бизнеса. В частности, консолидированная выручка, по нашим оценкам, увеличится на 35% (здесь и далее – год к году) до 33,9 млрд руб. (679 млн долл.). Мы также прогнозируем рост скорректированной EBITDA на 31% до 14,0 млрд руб. (217 млн долл.). Это будет означать снижение рентабельности по EBITDA на 1,0 п.п. до 31,9%, что частично отразит изменение структуры выручки.

В сегменте «Такси» мы ожидаем роста выручки на 91%.

Выручка Яндекса в сегменте «Поиск и портал» в 3 кв. 2019 г., по нашим прогнозам, увеличится на 15% до 30,7 млрд руб. (475 млн долл.), что отразит продолжение роста онлайн-сегмента российского рекламного рынка и сохранение лидирующих позиций Яндекса на рынке онлайн-поиска (на устройствах на платформе Андроид, по данным сервиса «Яндекс.Радар», она увеличилась в третьем квартале на 0,5 п.п. до 52,8%). Также мы ожидаем, что доходы сегмента «Такси» продолжат расти высокими темпами и увеличатся на 91% до 9,8 млрд руб. (151 млн долл.). В части издержек мы прогнозируем увеличение себестоимости на 48% до 13,5 млрд руб. (208 млн долл.), расходов на разработку – на 29% до 7,1 млрд руб. (111 млн долл.), или 16,3% от выручки (минус 0,7 п.п.). Общие и административные расходы, по нашим оценкам, вырастут на 27% до 11,4 млрд руб. (176 млн долл.).

Яндекс	ПЕРЕСМАТРИВАЕТСЯ	
YNDX US	52 нед. макс., \$	40,48
Цена, \$	31,98	52 нед. мин., \$
Цель, \$	пересм.	Обыкн, млн
Потенц., %	-	В обр., %
1 мес., %	(13)	Акц./ДР
3 мес., %	(19)	Префы, млн
6 мес., %	(15)	Кап., млн \$
12 мес., %	19	EV, млн \$
	2016	2017
Р/Е	99,6	67,5
EV/EBITDA	21,7	17,6

Источники: Bloomberg, оценка УРАЛСИБа

Телефонная конференция

Дата:	пятница, 25 октября
Время:	15:00 Москва, 13:00 Лондон, 8:00 Нью-Йорк
Телефоны:	США +1 866 966 1396 Великобритания/международный +44 (0) 844 571 8892 Россия 8 10 800 2357 5011
Код доступа:	8095887#
Повтор:	до 4 ноября США +1 917 677 7532 Великобритания/международный +44 (0) 844 571 8951 Россия +7 495 249 9138
Код доступа:	8095887#
Интернет-трансляция:	https://edge.media-server.com/m6/p/ishwu3xv

В центре внимания рынка остается рассмотрение законопроекта о значимых интернет-ресурсах. Мы ожидаем, что Яндекс в 3 кв. 2019 г. продолжит демонстрировать хорошие фундаментальные показатели, включая быстрый рост выручки и высокую рентабельность. В то же время ключевым фактором для котировок акций компании останется поток новостей о судьбе законопроекта о значимых интернет-ресурсах. Принятие этого закона в первоначальном виде несет риск необходимости изменения структуры акционеров компании, и мы ожидаем, что высокая волатильность котировок акций сохранится в ближайшее время.

Темпы роста выручки останутся высокими

Прогноз результатов Яндекса за 3 кв. 2019 г. по US GAAP, млн руб.

	3 кв. 18	2 кв. 19	3 кв. 19П	Изм. за кв., %	Изм. за год, %
Выручка	32 570	41 397	43 894	6,0	34,8
Скорректированная EBITDA	10 725	13 097	14 016	7,0	30,7
Скорректированная рентабельность по EBITDA, %	32,9	31,6	31,9	0,3 п.п.	(1,0) п.п.
Чистая прибыль	4 768	3 705	3 649	(1,5)	(23,5)
Чистая рентабельность, %	14,6	8,9	8,3	(0,6) п.п.	(6,3) п.п.

Источники: данные компании, оценка УРАЛСИБа

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru
 Константин Белов, belovka@uralsib.ru

ОЦЕНКА КОМПАНИЙ / РЫНОЧНЫЕ ДАННЫЕ

24 октября 2019 года

Оценка компаний

Сектор/ Компания	Тикер	Рек.	Цена,		Потен- циал, %	Рын. кап. млн долл.	Средний объем *	Изм. за день, %	СБУ	P/E				EV/EBITDA			Див. 19 дох., %	P/S 18	P/BV 18	EV/S 18	Прогноз. показ. **	
			долл.**	Цель, долл.						16	17	18	19	16	17	18						
НЕФТЬ И ГАЗ																						
Газпром	GAZP RX	П	3,71	2,7	(27)	87 873	116 948	0,6	I	6,2	7,2	-	-	6,3	4,8	-	-	-	-	-		
ЛУКОЙЛ	LKOH RX	П	93,91	49,0	(48)	79 879	81 247	2,2	I	25,9	11,1	8,1	-	8,2	6,2	5,0	-	-	0,7	1,4	0,7	
Роснефть	ROSN RX	Д	6,60	4,5	(32)	69 951	24 556	0,8	I	25,9	18,4	8,0	-	6,3	5,5	3,7	-	-	0,5	1,0	0,8	
Газпром нефть	SIBN RX	Д	6,52	2,2	(66)	30 921	4 243	0,2	I	10,4	7,1	5,2	-	7,6	5,5	4,2	-	-	0,8	1,1	1,1	
Сургутнефтегаз	SNGS RX	Д	0,63	0,63	(0)	27 309	28 456	9,6	I	отр.	6,8	-	-	отр.	отр.	-	-	-	-	-	-	
Татнефть	TATN RX	Д	11,78	5,8	(51)	27 183	21 238	1,8	I	16,0	12,2	7,6	-	11,2	8,9	5,9	-	-	1,9	2,4	1,9	
НОВАТЭК	NVTK LI	П	212,20	105,0	(51)	64 430	14 860	(0,4)	I	16,8	24,0	24,7	-	17,8	20,3	16,6	-	-	4,9	5,1	5,2	
Башнефть	BANE RX	Д	28,69	42,0	46	5 082	135	1,5	I	5,5	1,8	2,8	-	3,4	2,6	2,4	-	-	-	0,8	-	
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ																						
Ростелеком	RTKM RX	Д	1,25	1,5	20	2 840	1 514	0,0	I	16,2	12,1	12,6	-	6,7	5,9	6,2	-	-	0,6	0,8	1,9	-
МТС	MBT US	?	8,46	?	-	8 741	20 943	1,3	G	12,1	9,1	80,2	-	4,8	4,1	3,5	-	-	1,1	7,8	1,6	162
VEON Ltd	VEON US	П	2,47	5,3	115	4 339	13 455	2,5	I	1,5	отр.	7,5	-	3,3	2,8	3,0	-	-	0,5	1,6	1,1	42
АФК "Система"	SSA LI	?	4,36	?	-	2 104	506	(0,7)	G	76,5	8,0	9,3	13,5	2,9	2,4	1,8	-	-	0,2	2,3	0,6	-
МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ																						
Уралкалий	URKA RX	Д	1,87	2,3	23	5 492	334	0,2	I	8,4	6,1	отр.	-	7,6	8,2	7,5	-	-	2,0	7,1	4,0	968
ФосАгро	PHOR LI	П	12,83	14,5	13	4 791	2 433	(1,3)	I	5,4	11,0	13,6	-	6,0	7,3	5,4	-	-	1,3	3,0	1,7	-
Акрон	AKRN RX	?	78,70	?	-	3 190	321	(0,2)	I	8,2	13,9	15,7	-	9,4	8,2	7,4	-	-	1,9	2,8	2,4	-
ТРАНСПОРТ																						
Аэрофлот	AFLT RX	?	1,63	?	-	1 806	7 052	0,2	I	3,2	4,6	17,2	-	2,5	3,0	5,4	-	-	0,2	2,8	0,3	-
Globaltrans	GLTR LI	П	8,17	11,5	41	1 460	849	(0,4)	I	21,9	6,9	5,2	5,2	8,1	4,5	3,6	3,8	17,8	1,5	2,1	2,1	-
Трансконтейнер	TRCN RX	П	134,36	60,0	(55)	1 840	50	(0,5)	I	38,0	16,4	12,2	-	20,1	10,2	7,9	-	-	1,5	2,8	1,5	-
Global Ports	GLPR LI	П	2,80	5,5	96	535	77	(3,4)	I	8,8	отр.	15,9	5,0	5,7	6,3	6,0	5,7	0,0	1,5	1,2	3,6	-
Группа НМТП	NCSP LI	Д	9,70	11,0	13	2 491	1	0,0	I	4,0	5,7	9,4	6,6	5,1	5,2	5,1	5,6	-	2,6	3,4	3,5	-
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР																						
X5 Retail Group	FIVE LI	П	31,00	24,0	(23)	8 419	7 895	(3,9)	-	25,3	15,6	18,5	6,4	9,0	6,2	6,0	3,7	-	0,3	3,5	0,4	-
Магнит	MGNT LI	Д	11,46	20,0	75	5 836	4 679	(1,1)	-	7,2	9,6	10,8	6,0	4,5	7,8	5,3	4,1	-	0,3	1,6	0,4	-
Группа Дикси	DIXY RX	Д	5,03	4,9	(3)	627	0	0,3	-	отр.	отр.	41,8	1,3	7,4	5,7	6,2	1,1	-	0,1	9,5	0,2	-
										P/BV:												
Сбербанк	SBER RX	П	3,76	5,9	57	84 627	142 035	0,1	I	10,2	6,4	6,3	5,6	1,8	1,4	1,5	1,2	6,8	-	1,5	-	-
ВТБ	VTBR LI	Д	1,35	2,0	49	8 716	2 134	(2,5)	I	11,2	4,2	3,0	3,6	0,4	0,3	0,4	0,3	2,6	-	0,4	-	-
Банк С-Петербург	BSPB RX	П	0,81	0,9	11	405	105	(0,3)	I	5,6	3,2	2,8	2,6	0,4	0,3	0,4	0,3	7,1	-	0,4	-	-
Банк Возрождение	VZRZ RX	?	7,56	?	-	186	0	0,2	I	6,2	-	-	-	0,5	-	-	-	-	-	-	-	-
ТКС	TCS LI	П	18,16	30,0	65	3 317	1 815	4,4	I	20,2	10,2	7,7	6,1	6,8	4,6	5,5	2,2	1,8	-	5,5	-	-
Халык Банк (Каз.)	HSBK LI	?	13,05	?	-	3 587	1 757	0,0	I	9,4	6,9	4,9	-	1,8	1,4	1,1	-	10,4	-	1,1	-	-

* Среднедневной объем (тыс. долл.) за три месяца;

** **Производственные показатели:** ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА – EV / Установленная мощность (долл./кВт), НЕФТЬ – EV/Резервы (долл./барр.), ГАЗ – EV/Резервы (долл./куб. м), ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ – EV/Линия (для компаний мобильной связи – EV/Кол-во абонентов), МЕТАЛЛУРГИЯ – EV/Производство (долл./т), МИНУДОБРЕНИЯ – EV/Производство (долл./т), МАШИНОСТРОЕНИЕ – EV/Производство (млн долл./ГВт), ВЕРТОЛЕТОСТРОЕНИЕ – EV/Производство (млн долл./вертолет)

*** Рублевые цены MIMB5 переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ.

Условные обозначения: П – покупать, Д – держать, Пр – продавать, СП – спекулятивная покупка, ? – рекомендация пересматривается. СБУ (стандарты бухчета): I – МСФО, R – РСБУ, G – US GAAP.

Оценка компаний «второго эшелона»

Сектор/ Компания	Тикер	Рек.	Цена, долл.**	Цель, долл.	Потен- циал, %	Ры н. кап. млн долл.	СБУ	P/E				EV/EBITDA				P/S	EV/S	Произв. показ. *
								16	17	18	19	16	17	18	19	18	18	
НЕФТЬ И ГАЗ																		
Транснефть	TRNFP RX	Д	2 549,75	2500,0	(2)	18 108	I	5,2	5,5	5,1	-	5,5	4,8	4,8	-	1,2	2,1	-
Группа ГМС	HMSG LI	-	4,20	-	-	492	-	27,6	15,6	-	-	11,9	8,8	-	-	-	-	-
МАШИНОСТРОЕНИЕ																		
Соллерс	SVAV RX	Д	4,60	11,00	139	155	I	6,5	9,2	-	-	7,0	6,5	-	-	-	-	-
ГАЗ	GAZA RX	Д	6,69	10,00	50	131	I	9,3	-	-	-	10,0	-	-	-	-	-	-
КАМАЗ	KMAZ RX	Д	0,89	0,80	(10)	629	I	66,4	10,9	-	-	14,0	6,8	-	-	-	-	-
АвтоВАЗ	AVAZ RX	Д	0,19	0,21	9	440	I	отр.	отр.	-	-	отр.	15,0	-	-	-	-	-
МЕДИА																		
РБК	RBCM RX	?	0,06	-	-	18	I	0,6	1,8	-	-	17,0	12,4	-	-	-	-	-
Яндекс	YNDX US	?	31,98	-	-	10 158	G	99,6	67,5	-	-	21,7	17,6	-	-	-	-	-
Mail.Ru Group	MAIL LI	?	19,28	-	-	4 022	I	-	103,8	отр.	-	-	19,2	147,3	-	3,8	4,1	-

* **Производственные показатели:** ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКА – EV / Установленная мощность (долл./кВт), НЕФТЬ – EV/Резервы (долл./барр.), ГАЗ – EV/Резервы (долл./куб. м), ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ – EV/Линия (для компаний мобильной связи – EV/Кол-во абонентов), МЕТАЛЛУРГИЯ – EV/Производство (долл./т), МИНУДОБРЕНИЯ – EV/Производство (долл./т), МАШИНОСТРОЕНИЕ – EV/Производство (млн долл./ГВт), ВЕРТОЛЕТОСТРОЕНИЕ – EV/Производство (млн долл./вертолет)

** Рублевые цены MIMB5 переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ

Условные обозначения: П – покупать, Д – держать, Пр – продавать, СП – спекулятивная покупка, ? – рекомендация пересматривается. СБУ (стандарты бухучета): I – МСФО, R – РСБУ, G – US GAAP.

Котировки привилегированных акций

Сектор/ Компания	Тикер	Рек.	Покупка, долл. *	Продажа, долл.	Цена последн. сделки, долл.	Дисконт к обы кн. акциям, %	Дата посл. сделки	52 недели		Средний** объем,\$'000
								макс., \$	мин., \$	
НЕФТЬ И ГАЗ										
Сургутнефтегаз	SNGSP RX	П	0,62	0,62	0,62	(2,17)	10.23.19	0,68	0,48	25 284,7
Татнефть	TATNP RX	П	10,22	10,22	10,22	(13,26)	10.23.19	10,69	7,42	6 744,5
Башнефть	BANEP RX	Д	25,6	25,6	25,6	(10,76)	10.23.19	30,35	24,38	874,4
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ										
Ростелеком	RTKMP RX	П	1,01	1,02	1,02	(18,53)	10.23.19	1,03	0,93	132,3
ПРОМЫШЛЕННОСТЬ										
ГАЗ	GAZAP RX	-	5,2	5,2	5,19	(22,44)	10.23.19	5,78	4,74	2,3
АвтоВАЗ	AVAZP RX	-	0,0	0,0	0,19	(1,47)	11.26.18	0,19	0,19	0,0
БАНКИ										
Сбербанк	SBERP RX	П	3,35	3,35	3,36	(10,86)	10.23.19	3,46	2,46	12 562,6
Возрождение	VZRZP RX	-	4,80	4,88	4,81	(36,38)	10.23.19	5,09	2,44	11,6

* Рублевые цены ММВБ переведены в доллары по официальному курсу ЦБ РФ

** Среднедневной объем (тыс. долл.) за три месяца;

Источники: ММВБ-РТС

Динамика

Сектор/ Компания	Тикер	Абсолютная динамика, %							Динамика относительно РТС, %						
		1 день	5 дней	20 дней	3 мес.	6 мес.	1 год	С нач. г.	1 день	5 дней	20 дней	3 мес.	6 мес.	1 год	С нач. г.
НЕФТЬ И ГАЗ															
Башнефть	BANE RX	1,5	2,3	(0,3)	(3,2)	(11,1)	(3,4)	6,7	1,1	(1,1)	(1,7)	(6,7)	(20,1)	(29,2)	(23,6)
Eurasia Drilling	EDCL LI	0,0	0,0	1,8	(2,9)	(42,4)	(28,7)	0,0	(0,3)	(3,3)	0,4	(6,4)	(51,4)	(54,5)	(30,3)
Газпром	GAZP RX	0,6	4,7	2,9	7,5	45,8	57,8	68,1	0,2	1,4	1,5	4,0	36,8	32,0	37,8
Газпром нефть	SIBN RX	0,2	(2,1)	0,3	1,5	15,1	16,7	30,8	(0,2)	(5,5)	(1,1)	(2,0)	6,1	(9,1)	0,5
ЛУКОЙЛ	LKOH RX	2,2	5,7	10,6	13,7	3,6	28,6	30,7	1,8	2,3	9,3	10,2	(5,3)	2,8	0,4
НОВАТЭК	NVTK LI	(0,4)	(0,7)	0,3	2,8	12,6	25,8	25,7	(0,7)	(4,0)	(1,1)	(0,7)	3,7	(0,0)	(4,6)
Роснефть	ROSN RX	0,8	2,2	(1,7)	(2,9)	(4,5)	(5,3)	6,1	0,5	(1,1)	(3,1)	(6,4)	(13,5)	(31,1)	(24,2)
Сургутнефтегаз	SNGS RX	9,6	10,4	13,2	49,3	62,9	54,2	63,3	9,3	7,1	11,8	45,8	53,9	28,4	33,0
Татнефть	TATN RX	1,8	6,8	1,2	(0,8)	0,2	0,5	11,0	1,5	3,5	(0,2)	(4,3)	(8,8)	(25,3)	(19,3)
Группа ГМС	HMSG LI	0,0	0,0	(7,5)	(4,5)	(25,7)	(49,7)	(40,0)	(0,3)	(3,3)	(8,9)	(8,0)	(34,6)	(75,5)	(70,3)
Транснефть	TRNFP RX	2,9	(0,7)	7,3	0,7	(4,2)	(2,5)	3,7	2,6	(4,0)	5,9	(2,8)	(13,2)	(28,3)	(26,6)
ЭНЕРГЕТИКА															
ФСК	FEES RX	(0,8)	1,7	(0,5)	1,1	10,7	25,6	35,4	(1,1)	(1,6)	(1,9)	(2,4)	1,7	(0,2)	5,1
Интер РАО ЕЭС	IRAO RX	1,1	6,4	1,4	0,6	17,5	27,4	30,4	0,7	3,1	0,0	(2,9)	8,5	1,6	0,1
Кузбассэнерго	KZBE RX	(2,7)	(3,5)	(10,3)	(22,0)	(27,6)	(17,2)	(11,6)	(3,0)	(6,8)	(11,7)	(25,5)	(36,6)	(43,0)	(41,9)
Ленэнерго	LSNG RX	0,3	(2,8)	7,2	23,6	21,9	23,9	44,9	0,0	(6,1)	5,8	20,1	12,9	(1,9)	14,6
МОЭСК	MSRS RX	(0,0)	1,0	2,0	20,2	27,7	32,5	47,4	(0,4)	(2,4)	0,6	16,7	18,7	6,7	17,1
Мосэнерго	MSNG RX	0,7	2,3	2,7	0,4	4,3	25,4	21,6	0,3	(1,0)	1,3	(3,1)	(4,7)	(0,4)	(8,7)
МРСК Центра	MRKC RX	(0,3)	(0,0)	(3,4)	(5,7)	(15,1)	(7,9)	1,6	(0,7)	(3,3)	(4,8)	(9,2)	(24,1)	(33,7)	(28,7)
МРСК Центра и Приволжья	MRKP RX	(0,5)	2,0	(3,1)	(6,9)	(10,0)	(9,2)	2,5	(0,9)	(1,3)	(4,4)	(10,4)	(19,0)	(35,0)	(27,8)
Российские сети	RSTI RX	(2,3)	1,1	(4,4)	(1,5)	7,8	70,1	65,1	(2,6)	(2,3)	(5,8)	(5,0)	(1,2)	44,3	34,8
МРСК Северного Кавказа	MRKK RX	(2,2)	(3,3)	(8,5)	(1,2)	49,4	130,5	148,0	(2,5)	(6,7)	(9,9)	(4,6)	40,4	104,7	117,7
МРСК Северо-Запада	MRKZ RX	0,8	3,9	(1,0)	(3,6)	18,2	(4,8)	22,3	0,5	0,6	(2,4)	(7,1)	9,2	(30,6)	(7,9)
МРСК Сибири	MRKS RX	(0,2)	(1,7)	(7,7)	(25,0)	(0,0)	161,8	127,0	(0,6)	(5,1)	(9,1)	(28,5)	(9,0)	136,0	96,7
МРСК Юга	MRKY RX	0,9	3,8	(3,3)	(12,3)	(14,7)	(23,5)	15,6	0,6	0,4	(4,7)	(15,8)	(23,6)	(49,3)	(14,7)
МРСК Урала	MRKU RX	(0,4)	3,8	(0,6)	(5,2)	1,3	5,0	3,6	(0,7)	0,5	(2,0)	(8,6)	(7,7)	(20,8)	(26,7)
МРСК Волги	MRKV RX	(0,2)	1,7	0,1	(2,1)	(9,6)	(4,3)	4,0	(0,5)	(1,7)	(1,3)	(5,6)	(18,6)	(30,1)	(26,3)
ОГК-2	OGKB RX	(0,5)	3,4	(1,3)	9,7	41,6	71,9	96,6	(0,8)	0,0	(2,7)	6,2	32,7	46,1	66,3
Юнипро	UPRO RX	0,3	1,8	1,7	3,6	0,6	0,1	12,7	0,0	(1,5)	0,3	0,2	(8,4)	(25,7)	(17,6)
Энел Россия	ENRU RX	(3,7)	(2,4)	(4,6)	(37,4)	(35,2)	(48,9)	45,9	(4,1)	(5,7)	(5,9)	(40,9)	(44,1)	(74,7)	15,6
РусГидро	HYDR RX	(0,2)	3,0	(4,1)	(8,7)	(4,8)	(4,6)	15,7	(0,5)	(0,3)	(5,5)	(12,2)	(13,8)	(30,4)	(14,6)
ТГК-1	TGKA RX	1,4	2,8	2,2	16,1	36,4	39,3	63,2	1,1	(0,5)	0,8	12,6	27,5	13,5	32,9
ТГК-2	TGKB RX	(1,0)	2,2	(4,5)	(2,2)	1,7	22,8	14,8	(1,3)	(1,1)	(5,9)	(5,7)	(7,3)	(3,0)	(15,5)
Квадра	TGKD RX	(0,6)	1,0	(6,2)	(10,1)	(9,9)	2,1	19,2	(1,0)	(2,4)	(7,6)	(13,6)	(18,9)	(23,7)	(11,1)
ТГК-5	TGKE RX	(3,1)	1,3	(18,5)	(32,7)	(50,1)	(55,0)	49,8	(3,5)	(2,0)	(19,9)	(36,2)	(59,1)	(80,8)	19,5
ТГК-6	TGKF RX	(3,1)	1,3	(17,7)	(34,6)	(48,7)	(62,3)	49,8	(3,5)	(2,0)	(19,1)	(38,1)	(57,6)	(88,1)	19,5
ТГК-7	VTGK RX	(1,3)	(2,8)	13,7	3,2	(5,2)	5,9	12,8	(1,7)	(6,1)	12,3	(0,3)	(14,2)	(19,9)	(17,5)
ТГК-9	TGKI RX	(3,1)	1,3	(19,9)	(35,8)	(51,6)	(52,1)	49,8	(3,5)	(2,0)	(21,2)	(39,3)	(60,5)	(77,9)	19,5
ТГК-10	TGKJ RX	0,1	(9,6)	(8,1)	(7,5)	7,6	(6,1)	126,3	(0,2)	(13,0)	(9,5)	(11,0)	(1,4)	(31,9)	96,0
ТГК-14	TGKN RX	(1,2)	1,0	(2,8)	(4,4)	(9,6)	(16,9)	(8,0)	(1,5)	(2,4)	(4,2)	(7,8)	(18,6)	(42,7)	(38,3)

Источники: ММВБ-РТС, Bloomberg

Динамика (продолжение)

Сектор/ Компания	Тикер	Абсолютная динамика, %							Динамика относительно РТС, %						
		1 день	5 дней	20 дней	3 мес.	6 мес.	1 год	С нач. г.	1 день	5 дней	20 дней	3 мес.	6 мес.	1 год	С нач. г.
МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ															
Акрон	AKRN RX	(0,3)	1,5	7,3	7,5	10,1	9,5	14,9	0,0	3,7	4,5	12,7	0,7	(2,0)	(9,5)
Апатит	APAT RU	0,0	0,0	0,0	1,8	5,5	(15,3)	0,0	0,4	2,2	(2,8)	6,9	(4,0)	(26,9)	(24,4)
Дорогобуж	DGBZ RX	0,4	1,5	(7,1)	(3,2)	0,8	8,5	24,9	0,8	3,7	(9,9)	2,0	(8,7)	(3,1)	0,5
КуйбышевАзот	KAZT RX	2,4	0,8	8,8	7,1	32,1	75,7	48,8	2,7	3,0	6,0	12,3	22,6	64,1	24,4
ФосАгро	PHOR LI	(0,8)	(0,9)	(1,9)	(3,2)	1,3	(6,8)	(0,7)	(0,4)	1,2	(4,7)	2,0	(8,2)	(18,4)	(25,1)
Уралкалий	URKA RX	(0,3)	(1,1)	3,4	32,6	34,9	44,2	51,6	0,0	1,1	0,7	37,7	25,4	32,6	27,2
МАШИНОСТРОЕНИЕ															
Соллерс	SVAV RX	(0,7)	(2,4)	0,5	(7,3)	(17,7)	(40,6)	(22,4)	(0,3)	(0,2)	(2,3)	(2,1)	(27,2)	(52,2)	(46,7)
ГАЗ	GAZA RX	0,1	2,4	8,9	(1,2)	0,8	9,6	(0,1)	0,5	4,6	6,1	4,0	(8,6)	(2,0)	(24,5)
КАМАЗ	KMAZ RX	(0,5)	1,8	8,7	(2,4)	9,1	(4,3)	20,4	(0,2)	4,0	5,9	2,7	(0,4)	(15,9)	(4,0)
АвтоВАЗ	AVAZ RX	0,1	0,1	0,8	6,3	3,1	(15,8)	6,4	0,4	2,3	(2,0)	11,5	(6,3)	(27,4)	(18,0)
БАНКИ															
Сбербанк	SBER RX	(0,9)	(1,5)	4,3	(9,0)	4,2	12,5	30,8	(0,5)	0,7	1,5	(3,9)	(5,3)	1,0	6,4
ВТБ	VTBR LI	(0,5)	(1,7)	11,3	2,0	11,9	(3,7)	17,0	(0,1)	0,5	8,5	7,1	2,4	(15,3)	(7,4)
Банк С.-Петербург	BSPB RX	(0,1)	(0,1)	5,6	(2,7)	(5,4)	3,7	24,3	0,2	2,1	2,9	2,5	(14,8)	(7,9)	(0,1)
Банк Возрождение	VZRZ RX	(0,3)	(1,1)	3,3	(2,4)	1,6	6,6	8,6	0,0	1,1	0,5	2,7	(7,8)	(5,0)	(15,8)
ТКС	TCS LI	0,5	(1,7)	(5,5)	(9,8)	(1,0)	(2,3)	16,9	0,8	0,5	(8,3)	(4,7)	(10,5)	(13,9)	(7,5)
Халык Банк	HSBK LI	(0,4)	(8,7)	(10,0)	(8,7)	3,9	13,1	18,6	(0,1)	(6,5)	(12,8)	(3,5)	(5,6)	1,5	(5,8)
ТРАНСПОРТ															
Аэрофлот	AFLT RX	(0,0)	0,7	(2,6)	(0,5)	6,0	(1,1)	10,0	0,3	2,8	(5,4)	4,7	(3,5)	(12,7)	(14,4)
ТрансКонтейнер	TRCN RX	(1,3)	(2,3)	7,6	39,4	66,7	92,2	116,8	(0,9)	(0,1)	4,8	44,5	57,2	80,6	92,5
Global Ports	GLPR LI	0,0	0,0	6,4	4,2	30,7	(2,6)	28,4	0,4	2,2	3,6	9,4	21,2	(14,2)	4,1
Группа НМТП	NCSP LI	0,0	11,0	12,2	25,5	16,1	23,2	55,4	0,4	13,2	9,4	30,6	6,6	11,6	31,0
Globaltrans	GLTR LI	(1,7)	(3,6)	(4,0)	(9,1)	(19,2)	(17,3)	(4,9)	(1,4)	(1,5)	(6,8)	(4,0)	(28,7)	(28,9)	(29,3)
ПОТРЕБИТЕЛЬСКИЙ СЕКТОР															
Балтика	PKBA RX	0,2	1,0	5,2	4,7	0,9	46,2	123,4	0,6	3,2	2,4	9,9	(8,5)	34,7	99,0
Группа Черкизово	CHE LI	0,0	0,0	(3,1)	(10,0)	(11,6)	29,2	0,0	0,4	2,2	(5,9)	(4,8)	(21,0)	17,6	(24,4)
Группа Дикси	DIXY RX	0,3	1,4	(3,9)	(13,5)	(7,4)	42,9	10,7	0,6	3,6	(6,6)	(8,4)	(16,9)	31,3	(13,7)
Калина	KLNA RX	0,9	0,7	7,2	19,6	218,0	381,7	133,4	1,2	2,9	4,5	24,8	208,5	370,1	109,1
Магнит	MGNT LI	(1,1)	(4,7)	(2,1)	(11,4)	(8,3)	(9,1)	2,5	(0,7)	(2,5)	(4,9)	(6,2)	(17,8)	(20,7)	(21,9)
М.видео	MVID RX	(2,3)	(3,7)	(7,8)	(5,9)	2,0	3,3	8,6	(1,9)	(1,6)	(10,6)	(0,8)	(7,5)	(8,3)	(15,8)
Холдинг Русгэйн	RUGR RX	1,1	(2,5)	(0,5)	(7,7)	(5,3)	(28,0)	5,6	1,4	(0,3)	(3,3)	(2,5)	(14,7)	(39,6)	(18,7)
О'КЕЙ	OKEY LI	0,0	0,0	4,6	(4,8)	(11,1)	6,7	8,1	0,4	2,2	1,8	0,4	(20,6)	(4,9)	(16,3)
X5 Retail Group	FIVE LI	0,9	1,7	2,5	4,3	38,3	60,1	41,2	1,2	3,9	(0,3)	9,4	28,8	48,5	16,8
НЕДВИЖИМОСТЬ															
AFI Development	AFID LI	(0,9)	10,8	13,0	9,7	13,0	7,6	32,9	(0,5)	13,0	10,2	14,9	3,5	(4,0)	8,6
ЛСР	LSRG LI	(2,1)	(6,0)	(5,6)	(18,1)	9,0	9,4	28,8	(1,7)	(3,8)	(8,3)	(13,0)	(0,5)	(2,2)	4,4
Группа ПИК	PIK LI	0,0	0,0	8,4	10,2	12,6	40,3	0,0	0,4	2,2	5,6	15,4	3,1	28,7	(24,4)
Группа Эталон	ETLN LI	(4,2)	(8,1)	(6,6)	(17,6)	1,7	(22,6)	7,1	(3,9)	(5,9)	(9,4)	(12,5)	(7,8)	(34,1)	(17,3)
Raven Russia	RUS LN	0,0	(0,7)	0,1	(2,9)	(5,6)	(1,8)	0,0	0,4	1,5	(2,7)	2,2	(15,0)	(13,4)	(24,4)
ФАРМАЦЕВТИКА															
Аптечная сеть 36,6	APTK RX	(1,0)	(0,6)	10,0	4,6	144,8	140,4	155,3	(0,6)	1,5	7,2	9,8	135,3	128,8	131,0
Фармстандарт	PHST LI	0,0	0,0	0,5	2,6	(3,2)	(4,6)	0,0	0,4	2,2	(2,3)	7,8	(12,7)	(16,2)	(24,4)
Верофарм	VRPH RX	2,5	1,5	3,4	1,6	(32,0)	(21,6)	16,2	2,9	3,7	0,7	6,8	(41,5)	(33,2)	(8,2)
ТЕЛЕКОММУНИКАЦИИ															
Ростелеком	RTKM RX	(0,3)	(0,8)	0,1	(4,5)	8,0	14,3	15,6	0,1	1,4	(2,7)	0,7	(1,5)	2,7	(8,8)
МТС	MBT US	(1,0)	(2,0)	(0,1)	(12,8)	2,6	(6,9)	14,2	(0,6)	0,2	(2,9)	(7,7)	(6,9)	(18,4)	(10,1)
VEON Ltd	VEON US	(1,3)	(2,1)	(9,2)	(15,1)	11,8	(17,7)	0,9	(0,9)	0,1	(12,0)	(9,9)	2,3	(29,3)	(23,5)
АФК "Система"	SSA LI	(0,9)	(3,9)	8,1	20,4	36,9	40,0	68,7	(0,5)	(1,7)	5,4	25,6	27,4	28,4	44,3
ИНФОРМАЦИОННЫЕ ТЕХНОЛОГИИ															
Армда	ARMD RX	(0,2)	(18,5)	(31,4)	(75,9)	(65,7)	(62,8)	(56,1)	0,2	(16,3)	(34,2)	(70,7)	(75,2)	(74,3)	(80,5)
МЕДИА															
СТС Медиа	CTCM US	0,0	0,0	0,0	3,5	10,8	(10,9)	0,0	0,4	2,2	(2,8)	8,7	1,3	(22,5)	(24,4)
РБК	RBCM RX	0,2	(0,4)	3,8	(10,1)	(6,1)	(16,2)	(0,0)	0,6	1,8	1,1	(4,9)	(15,6)	(27,8)	(24,4)
Яндекс	YNDX US	(0,7)	(3,5)	(6,3)	(11,4)	2,3	7,1	24,5	(0,4)	(1,3)	(9,1)	(6,2)	(7,1)	(4,5)	0,2
Mail.Ru Group	MAIL LI	(0,5)	(4,2)	(6,4)	(17,4)	(14,7)	(21,0)	(4,4)	(0,1)	(2,1)	(9,2)	(12,2)	(24,2)	(32,6)	(28,8)

Источники: ММВБ-РТС, Bloomberg

КАЛЕНДАРЬ ПРЕДСТОЯЩИХ СОБЫТИЙ

24 октября 2019 года

2019 год

Октябрь

24 октября	Финансовые результаты Mail.ru за 3 кв. 2019 г. Производственные результаты Polymetal за 3 кв. 2019 г.
25 октября	Операционные результаты Интер РАО за 3 кв. и 9 мес. 2019 г. Результаты Яндекса за 3 кв. 2019 г. Совет директоров МТС обсудит итоги консультаций с инвесторами по вопросу структуры листинга на бирже
28 октября	Операционные результаты ОГК-2 за 3 кв. и 9 мес. 2019 г.
29 октября	Финансовые результаты Магнита за 3 кв. 2019 г.
30 октября	Финансовые результаты Энел Россия за 3 кв. и 9 мес. 2019 г.
31 октября	Финансовые результаты ММК за 3 кв. 2019 г. Финансовые результаты Сбербанка за 3 кв. 2019 г. по МСФО
конец месяца	Статистика Росавиа по пассажиропотоку на российских авиалиниях в сентябре

Ноябрь

1 ноября	Производственные результаты Евраз за 3 кв. 2019 г.
начало месяца	Статистика Ассоциации европейского бизнеса по продажам новых автомобилей в октябре Данные ОАО «РЖД» по грузообороту за октябрь
5 ноября	Финансовые результаты Полюса за 3 кв. 2019 г.
7 ноября	Финансовые результаты ТГК-1 за 3 кв. и 9 мес. 2019 г. Финансовые результаты АЛРОСА за 3 кв. 2019 г.
8 ноября	Финансовые результаты Московской биржи за 3 кв. 2019 г. по МСФО
12 ноября	Финансовые результаты Юнипро за 3 кв. и 9 мес. 2019 г. Финансовые результаты Мосэнерго за 3 кв. и 9 мес. 2019 г.
14 ноября	Финансовые результаты Интер РАО за 3 кв. и 9 мес. 2019 г.
середина месяца	Статистика АСОП по грузообороту в российских морских портах в октябре
20 ноября	Финансовые результаты Тинькофф Банка за 3 кв. 2019 г. по МСФО
24 ноября	Финансовые результаты ОГК-2 за 3 кв. и 9 мес. 2019 г.
27 ноября	Финансовые результаты Банка Санкт-Петербург за 3 кв. 2019 г. по МСФО
конец месяца	Статистика Росавиа по пассажиропотоку на российских авиалиниях в октябре

Источники: Reuters, компании

Аналитическое управление

Руководитель управления

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru

Дирекция анализа долговых инструментов

Руководитель Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Экономика

Алексей Девятков, devyatovae@uralsib.ru
Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru

Банки

Наталия Березина, CFA, berezinana@uralsib.ru

Долговые обязательства

Ольга Стерина, sterinaoa@uralsib.ru
Ирина Лебедева, CFA, lebedevair@uralsib.ru
Евгений Сергеев, sergeevei@uralsib.ru
Надежда Боженко, bozhenkonv@uralsib.ru

Нефть и газ

Алексей Кокин, kokinav@uralsib.ru

Телекоммуникации/Медиа/ИТ

Константин Чернышев, che_kb@uralsib.ru
Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Потребительский сектор

Константин Белов, belovka@uralsib.ru

Минеральные удобрения/ Машиностроение/Транспорт/Недвижимость

Денис Ворчик, CFA, vorchikdb@uralsib.ru

Редакторская группа

Андрей Пятигорский, pya_ae@uralsib.ru
Ольга Симкина, sim_oa@uralsib.ru
Алексей Смородин, smorodinay@uralsib.ru

Управление продаж

+7 (495) 788 0888

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей и не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией. Ни при каких обстоятельствах он не должен использоваться или рассматриваться как oferta или предложение делать oferty. Несмотря на то что данный материал был подготовлен с максимальной тщательностью, УРАЛСИБ не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в бюллетень информации. Ни УРАЛСИБ, ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего бюллетеня или содержащейся в нем информации. Бюллетень не предназначен для распространения на территории Великобритании и ЕС. Все права на бюллетень принадлежат ООО «УРАЛСИБ Брокер», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.