

Вечерний обзор. Российский фондовый рынок третью неделю подряд завершает ростом

По итогам торгов в пятницу, 20 ноября, индекс МосБиржи вырос на 0,15% до 3051,04 п., рост за неделю на 0,9%. Объем торгов в основной секции составил 58 млрд рублей, по сравнению с 81 млрд рублей в предыдущий торговый день. Индекс РТС поднялся на 0,3% до 1262,69 п.

На этой неделе индекс МосБиржи сформировал максимум 3087,2 п., но так и не смог проверить на прочность 3100 п. Аналогичным образом в середине августа индекс поднялся до 3090,4 п., но 3100 п. не атаковал. Теперь на дневном графике «двойная вершина», а индикаторы индекс относительной силы едва вышел из зоны перекупленности, намекая на слабость быков и перспективу коррекции. Однако индекс остался выше 3000 п. поэтому шанс успешно атаковать 3100 в обозримом будущем сохраняется.

Четыре отраслевых индекса упали, столько же выросли. Телекомы упали сегодня на 0,7% и стали аутсайдерами дня. Наиболее существенный подъем показал транспортный сектор, где акции ДВМП, подорожав на 4,11% до 12,15 руб., вот уже который день ведут индекс к росту.

Сегодня из 42 акций индекса МосБиржи 25 выросли в цене и 17 подешевели. Акции «Роснефти» внесли наибольший весовой вклад в рост индекса (+2,3%). Акции «Детского мира» показали максимальную позитивную динамику среди компонентов индекса (+2,8% на 18:50 мск).

Лидеры роста		Лидеры падения	
«Детский мир»	+2,8%	«Магнит»	-2,2%
«Роснефть»	+2,3%	X5 Retail Group	-1,8%
АФК «Система»	+1,2%	LSR Group	-1,4%

Дивидендная доходность за 12 месяцев составляет 6,2%. Индекс торгуется с коэффициентом 15,8 к прибыли за прошедший год и с коэффициентом 11,5 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год.

HeadHunter сегодня опубликовал результаты по МСФО за 3 квартал 2020 г. Выручка выросла на 7,7% г/г до 2,31 млрд. Скорректированная EBITDA выросла на 13,2% до 1,3 млрд рублей. Рентабельность скорректированной EBITDA составила 56,1% против 53,5% годом ранее. Скорректированная чистая прибыль +17% г/г до 856 млн рублей. Как отметил главный аналитик «Открытие Брокер» по российскому рынку Алексей Павлов, после спада во II квартале из-за ограничительных мер, связанных с противодействием распространению COVID-19, HeadHunter вернулся к росту финансовых показателей. Но до докризисных показателей I квартала, когда выручка выросла на 18,6%, а скорректированная EBITDA на 35,1%, сервису по-прежнему далеко. Поэтому, по его мнению, выполнить анонсированный в начале года план по росту выручки по итогам 2020 года в диапазоне 21–25% рекрутинговому сервису вряд ли удастся.

Внешний фон

Акции в Европе завершили пятницу на позитивной ноте, а вот американский фондовый рынок под давлением на фоне конфликта между Белым домом и ФРС по теме программ экстренного кредитования.

По состоянию на 18:30 мск:

- Dow Jones -0,5% до 29344,8 п. (с начала года +2,8%),
- S&P 500 -0,3% до 3572 п. (с начала года +10,6%),
- NASDAQ +0,05% до 11910 п. (с начала года +32,8%).

Индекс S&P 500 торговался с коэффициентом 27,8 к прибыли за прошедший год и с коэффициентом 25,5 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год. 9 из 11 секторов продемонстрировали снижение. Акции технологических компаний внесли на старте торгов наибольший вклад в падение индекса (-0,3%). Энергетический сектор демонстрировал наибольшее снижение(-0,6%). Нефть Brent +0,7% до \$44,5/барр., а нефть WTI -0,02% до \$41,73/барр. Коммунальщики были единственным сектором (+0,2%), который демонстрировал рост, выполняя защитную функцию на Wall Street.

Из 505 акций индекса 3.9 теряли в цене и 192 дорожали. Акции Apple внесли наибольший вклад в снижение индекса S&P 500, подешевев на 0,4%. Акции FirstEnergy Corp показали максимальную негативную динамику среди компонентов индекса (-5,2%).

Акции **Pfizer** выросли в пятницу на новостях о том, что Евросоюз может заплатить более 10 млрд долларов за вакцину компании.

При этом акции **Gilead Sciences** оказались под давлением, поскольку Всемирная организация здравоохранения не рекомендовала использовать препарат «Ремдесивир» для лечения больных коронавирусом пациентов.

Amazon сокращает часть сотрудников Prime Air. Перестановки в Prime Air связаны с тем, что Amazon привлекает новых производителей дронов.

Иван Авсейко, аналитик «Открытие Брокер» по международному рынку:

«Проект доставки с помощью дронов Amazon Prime Air разрабатывается уже семь лет, первая поставка завершена в 2016 году и затем было получено одобрение регулирующих органов США для начала ограниченных испытаний в августе 2020 ого. Сейчас подразделение увольняет десятки сотрудников, занимающихся в основном исследованиями, разработками и производством, поскольку Amazon заключил предварительные договоренности о компонентах с двумя внешними производителями — австрийской FACC Aerospace и испанской Aerpnova Aerospace. По недавней информации, Prime Air будет использовать шестигранный полностью электрический дрон, который может летать на расстояние до 15 миль и перевозить посылки весом менее пяти фунтов. Доставка с помощью дронов уже сейчас считается высококонкурентной сферой, и основной конкурент здесь Walmart, который собирается начать пробные поставки совместно с компанией по производству дронов Zipline».

У нас есть актуальная инвестиционная идея по бумагам Amazon. Наша цель \$3800.

General Motors запускает программу автострахования OnStar. В рамках данной программы водителям будут предлагать тарифы на основе данных одноименной системы «подключенного автомобиля»/

«По мере того как все больше автомобилей продается со встроенным подключением к интернету, автопроизводители переходят на услуги, которые используют данные, производимые такими системами. General Motors запускает бизнес по страхованию автомобилей через свою службу „подключенных автомобилей“ OnStar, которая будет устанавливать страховые тарифы путем удаленного отслеживания поведения водителей, например, соблюдения ограничения скорости и избегания внезапных остановок. GM начнет пилотный проект для своих сотрудников в Аризоне и планирует предложить его по всей стране к концу 2021 года. На протяжении большей части своей истории GM предлагала страховку водителям, но закрыла бизнес во время банкротства в 2009 году соответствующего подразделения финансовых услуг. Теперь продвинутая система соединения с интернетом и анализ big data позволит сформировать эффективную тарифную систему, что в результате позволит General Motors повысить маржинальность своего бизнеса в целом», — отметил Иван Авсейко.

Валютный рынок

Доллар к вечеру пятницы подешевел против большинства валют Большой десятки. Товарно-сырьевой блок (NZD, AUD, NOK, CAD) был в лидерах роста. Иена евро и шведская крона были стабильны к доллару. По итогам недели доллар был самым слабым представителем G10. Норвежская крона подорожала более чем на 2%,

а новозеландская валюта прибавила более 1%.

Перед выходными на рынке нет единой динамики. Инвесторы откровенно устали от новостей о вакцине и распространении коронавируса. Важной экономической статистики сегодня также не было. При этом доллар вполне мог бы укрепиться, ухватившись за новость о разногласиях Минфина и ФРС в отношении средств экономической помощи.

Дело в том, что администрация пока еще действующего президента Трампа в четверг решила завершить несколько программ предоставления ФРС экстренного кредитования в связи с пандемией. Глава Минфина Стивен Мнучин попросил визави из ФРС Джерома Пауэлла продлить на 3 месяца 4 антикризисные программы и завершить по плану 31 декабря еще 5 программ, потребовав от ФРС вернуть неиспользованные средства, чтобы Конгресс перераспределил \$455 млрд и потратил их на другие нужды. ФРС со своей стороны предпочитает реализовать полный набор экстренных программ, принятых во время пандемии коронавируса.

Президент ФРБ Чикаго Чарльз Эванс раскритиковал Минфин за такое решение, отметив, что средства помогают экономике в условиях пандемии.

Доллар в теории мог бы воспользоваться этим конфликтом и укрепить свои позиции, но технический фактор сыграл против американской валюты. На следующей неделе в понедельник закрыты финансовые рынки в Японии, в четверг — в США по причине празднования Дня Благодарения. Поэтому обусловленные концом месяца потоки, связанные с ребалансировкой портфелей, проявили себя раньше, мешая доллару восстановить потери.

Рубль (+1,6%) по итогам недели входит в ТОП-3 лидеров роста к доллару вместе с бразильским реалом (+1,9%) и перуанским солом (+1,7%). Тем не менее слабость доллара и позитивная динамика в ценах на нефть сорта Brent не привела к тому, что USDRUB уверенно завершает неделю ниже 76,00, хоть и держится всю неделю ниже 50-дневной МА с текущим значением на 77,20.

Следующая неделя является активной фазой ноябрьского налогового периода, рубль может более активно получать поддержку со стороны национальных экспортеров, формирующих рублевую ликвидность под платежи в бюджет. Мы по-прежнему конструктивно смотрим на движение курса USDRUB в сторону отметки 75,00. Даже если текущая неделя завершится выше 76,00, и на следующей неделе будут попытки коррекции российской валюты, то маловероятно, что курс поднимется выше 77,90.