

Вечерний обзор. Нефтегазовый сектор не позволил индексу МосБиржи завершить четверг ростом

Российские фондовые индексы завершили разнонаправленно торги в четверг, 25 ноября. Индекс МосБиржи символически снизился, а индекс РТС благодаря укреплению рубля смог завершить основную сессию в зеленой зоне.

На 18:50 мск:

- Индекс МосБиржи — 3 947,82 п. (-0,1%), с нач. года +20,0%
- Индекс РТС — 1 665,74 п. (+0,3%), с нач. года +20,1%
- Индекс MSCI EM — 1 253,15 п. (-0,18%), с нач. года -3,0%
- Stoxx Europe 600 — 481,60 п. (+0,40%), с нач. года +20,7%
- DAX — 15 916,02 п. (+0,24%), с нач. года +16,0%
- FTSE 100 — 7 307,09 п. (+0,29%), с нач. года +13,1%

Индекс МосБиржи закрылся на 8% ниже достигнутого 14 октября рекордного максимума на уровне 4292,68 п.

Рублевый индекс консолидировался между 3991 и 3932 пунктами и не предпринимал попытки проверить на прочность минимумы или максимумы предыдущего торгового дня. Низколиквидные (в США празднуют День благодарения) торги четверга российский фондовый рынок вполне мог бы занести себе в актив, но не позволил это сделать нефтегазовый сектор.

Геополитический фактор рынок поставил на паузу, хотя в пятницу возможно давление на акции, которые могут отыграть комментарии Ангелы Меркель. Уходящий германский лидер, которая в ближайшие недели, как ожидается, передаст свои полномочия социал-демократу Олафу Шольцу, допустила возможность введения Евросоюзом новых санкций, если напряженность в отношениях блока с Россией и Беларусью не спадет. Подчеркнув, что дверь для диалога должна всегда оставаться открытой, Меркель заявила, что нужно ясно дать понять - в случае обострения ситуации могут быть введены дополнительные санкции.

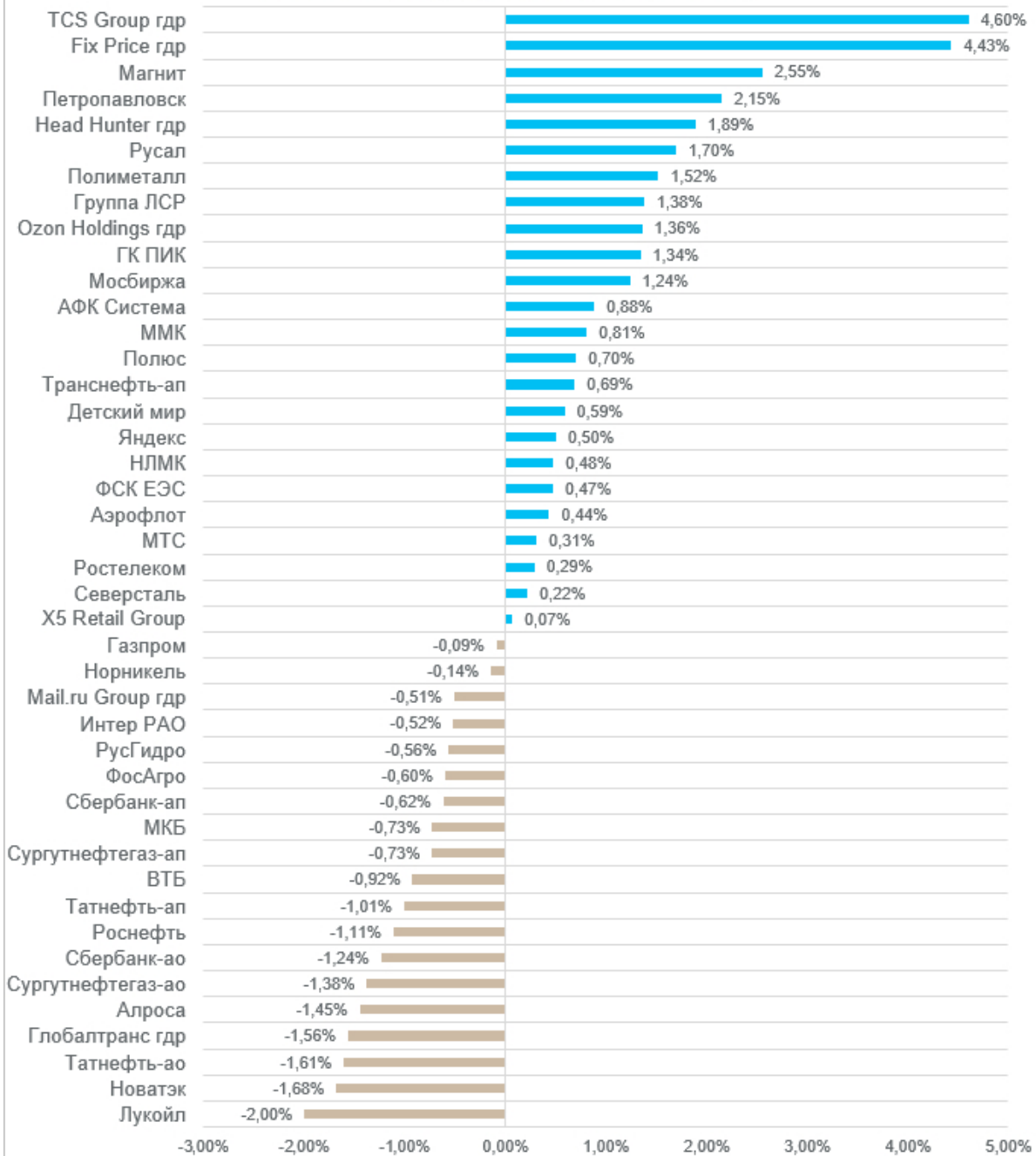
8 отраслевых индексов выросли и 2 снизились. Нефтегазовый сектор упал на 1,15% и стал аутсайдером дня (-4,6% в ноябре). Финансовый сектор вырос на 1,4% и стал лидером роста (-6,8% в ноябре).

Из 43 акций индекса МосБиржи 24 подорожали и 19 потеряли в цене

Акции индекса МосБиржи: изменение в % к закрытию

предыдущего дня (25.11.2021 18:50 мск)

Источник: «Московская Биржа», «Открытие Research»



Дивидендная доходность за 12 месяцев составляет 4,9%. Индекс торгуется с коэффициентом 7,7 к прибыли за прошедший год и с коэффициентом 6,4 к прогнозной прибыли входящих в него компаний на предстоящий год. Совокупная рыночная капитализация входящих в индекс МосБиржи компаний составляет 58,2 трлн рублей. Индекс МосБиржи вырос на 26% за последние 52 недели. Индекс Stoxx Europe 600 за тот же период прибавил 23%.

Корпоративные истории дня

- X5 Retail Group выплатит промежуточные дивиденды за 9 месяцев 2021 года в размере 73,65 рубля на GDR. Общая сумма выплат составит 57% чистой прибыли X5 за девять месяцев 2021 года по МСФО 16. Ровно такой же промежуточный дивиденд в сумме 20 млрд руб. X5 выплатила по итогам 9 месяцев 2020 года. Тут все было без сюрпризов, так как менеджмент планировал рекомендовать набсовету промежуточные дивиденды на прошлогоднем уровне. Дата закрытия реестра акционеров для получения дивидендов назначена на 17 декабря, экс-дивидендная дата — на 16 декабря.
- Чистая прибыль «РусГидро» по МСФО в июле—сентябре 2021 года составила 12,1 млрд руб. после 13,6 млрд руб. годом ранее. При этом показатель EBITDA увеличился с 22,9 до 25,6 млрд руб. Выручка «РусГидро» за квартал увеличилась с 82,9 до 89,6 млрд руб. Финансовые результаты «Русгидро» в текущем году сложно назвать прорывными, что во многом объясняется эффектом высокой базы. Напомним, что в I полугодии 2020 года у «Русгидро» наблюдался значительный рост выработки ГЭС, и это тогда было обусловлено рекордным притоком воды в водохранилища на Волге и Каме из-за аномально теплой зимы, а также высоким уровнем воды в водохранилищах на Дальнем Востоке. Впрочем, если в IV квартале не будет масштабных списаний, о чем ранее говорил менеджмент, чистая прибыль компании, а, следовательно, и дивиденд, будут несколько выше прошлогодних.
- Чистая прибыль «Интер РАО» по МСФО в III квартале 2021 г. выросла на 66,2% г/г до 25,5 млрд руб. EBITDA увеличилась на 53,2% до 38,5 млрд руб. Выручка за отчетный период составила 285,1 млрд руб. (+20,6% г/г). В текущем году «Интер РАО» демонстрирует впечатляющую динамику финансовых результатов в годовом сопоставлении, и III квартал пока оказался самым лучшим в данном разрезе. На фоне очень удачного квартала менеджмент повысил прогноз по EBITDA по итогам 2021 г. до не менее 160 млрд руб., тогда как ранее данный показатель ожидался на уровне 155 млрд руб. Фундаментально компания по-прежнему остается недорогой, однако в отсутствии очевидных катализаторов для роста инвесторы пока обходят стороной данную историю.

Нефть

Цены на нефть в целом сохраняли стабильность в четверг после того, как ОПЕК ранее заявила, что запланированное скоординированное (США, Китай, Япония, Южная Корея, Индия, Великобритания) высвобождение государственных запасов может привести к росту профицита на мировом рынке нефти в начале 2022 года. Трейдеры делают ставку на то, что в долгосрочной перспективе цены будут расти из-за отсутствия инвестиций в отрасль в должном объеме. При этом сохраняются спекуляции на тему того, что альянс ОПЕК+ может взять паузу (заседание 1 и 2 декабря) и отменить разово в январе повышение объема добычи, как это предусмотрено условиями действующего соглашения (ежемесячно повышать добычу на 400 тыс. б/с).

На 19:10 мск:

- Brent, \$/бар. — 81,90 (-0,43%), с нач. года +58,1%
- WTI, \$/бар. — 77,90 (-0,63%), с нач. года +60,6%
- Urals, \$/бар. — 80,61 (-0,92%), с нач. года +58,2%
- Золото, \$/тр. унц. — 1 788,44 (-0,00%), с нач. года -5,7%
- Серебро, \$/тр. унц. — 23,56 (+0,13%), с нач. года -10,6%
- Алюминий, \$/т — 2 704,00 (-0,23%), с нач. года +36,6%
- Медь, \$/т — 9 835,00 (+1,43%), с нач. года +26,6%
- Никель, \$/т — 20 846,00 (+0,38%). с нач. года +25,5%

Валютный рынок

Доллар демонстрировал разнонаправленную динамику против валют Большой десятки. Индекс доллара не торопился обновлять достигнутый накануне Дня благодарения 15-месячный минимум. Опубликованный вечером в среду протокол ноябрьского заседания Комитета по открытым рынкам показал, что ФРС стала более обеспокоена ростом инфляции. На рынке растут ожидания того, что Федеральная резервная система повысит ставки раньше, чем другие крупные центральные банки и раньше, чем от нее ожидали еще буквально 3 месяца тому назад.

Курс доллара к рублю снова не решился подняться выше сильного психологического сопротивления 75,00. Однако в пятницу эта отметка вновь будет проходить проверку на прочность и, совсем не исключено, она будет пробита в преддверии выходных на фоне того, как градус геополитической напряженности, если судить по новостным сводкам, постепенно повышается.

На 19:10 мск:

- EUR/USD — 1,1209 (+0,11%), с начала года -8,2%
- GBP/USD — 1,3321 (-0,03%), с начала года -2,6%
- USD/JPY — 115,34 (-0,06%), с начала года +11,7%
- Индекс доллара — 96,768 (-0,11%), с начала года +7,6%
- USD/RUB — 74,6885 (-0,11%), с начала года +1,2%
- EUR/RUB — 83,729 (-0,08%), с начала года -7,3%