



MSCI Russia: Кандидаты на включение в августе и ноябре

\$1 МЛРД В БЛИЖАЙШИЕ ЧЕТЫРЕ МЕСЯЦА

По нашим оценкам, до ноября 2020 г. в индекс могут включить четыре компании, в результате чего суммарный приток пассивных средств составит \$650 млн - это рекордный объем для MSCI Russia за столь короткий период. С учетом активных средств суммарный приток может составить более \$1 млрд.

Ближайшее и самое крупное включение в августе - это Яндекс с весом до 8% и притоком \$370 млн пассивных средств, что в 11 раз больше дневного торгового оборота.

Результаты ребалансировки будут объявлены 12 августа и вступят в силу 1 сентября.

Остальные три компании (Mail, Тинькофф банк и Ростелеком) должны войти в индекс по итогам ноябрьской ребалансировки, результаты будут объявлены 10 ноября и вступят в силу 1 декабря.

Шансы на включение Татнефти малы, так как капитализация компании должна быть как минимум втрое больше, а уровень ликвидности - как минимум втрое выше текущего, составляющего всего \$3,3 млн в сутки. При включении Татнефть преф вес в индексе превысит 0,5%, а приток пассивных средств превзойдет \$50 млн.

ЧТО ПОКУПАТЬ СЕЙЧАС?

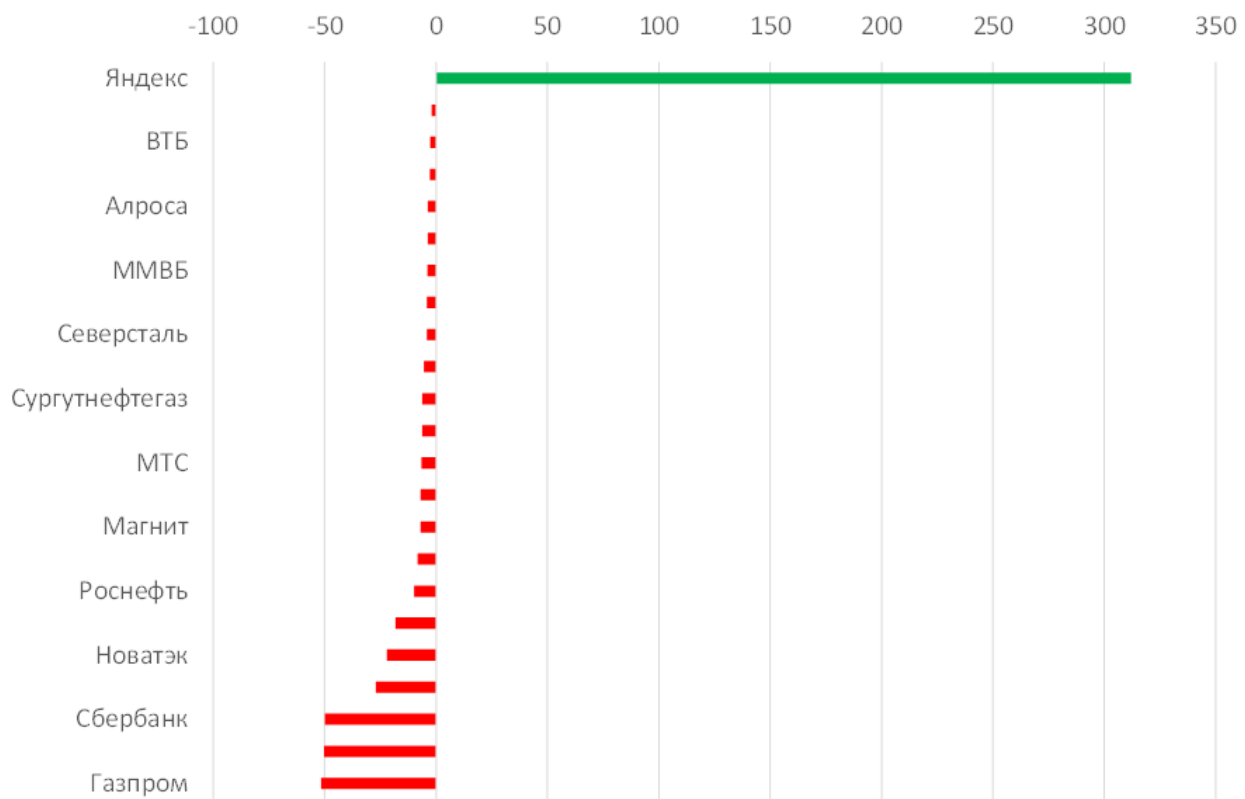
Топ-идеи - это Яндекс и Mail, после включения потенциал роста Яндекса составит более 10%, Mail.ru - более 25% исходя из оценки притока пассивных денег. Mail.ru может вырасти раньше, после включения Яндекса 12 августа.

ТЕКУЩАЯ И БУДУЩАЯ СТРУКТУРА MSCI RUSSIA

Тикер	Название компании	30-дневный средний оборот торгов (ADTV), \$ млн	Цена, \$	Рыночная капитализация, \$ млн	Объем до порогового уровня, \$ млн	Рыночная капитализация в свободном обращении, \$ млн	Объем до порогового уровня, \$ млн	Вес в индексе MSCI, %	MSCI, FF- коэффициент	Потенциал притока пассивных денег, \$ млн
SBER RX Equity	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	141,2	3,0	64 102,2	61 958,2	32 051,1	30 979,1	17,0%	50,0%	687,1
ROSN RM Equity	ROSENEFT OIL CO PJSC	21,9	4,8	51 227,1	49 083,1	5 635,0	4 563,0	3,0%	11,0%	120,8
LKOH RM Equity	LUKOIL PJSC	85,0	69,2	47 937,2	45 793,2	28 762,3	27 690,3	15,3%	60,0%	616,6
GAZP RM Equity	GAZPROM PJSC	101,2	2,5	58 890,3	56 746,3	29 445,2	28 373,2	15,6%	50,0%	631,2
NVTK LI Equity	NOVATEK PJSC-SPONS GDR REG S	10,1	147,7	44 846,2	42 702,2	13 453,9	12 381,9	7,1%	30,0%	288,4
GMKN RM Equity	MMC NORILSK NICKEL PJSC	95,9	268,8	42 540,3	40 396,3	17 016,1	15 944,1	9,0%	40,0%	364,8
TATN RM Equity	TATNEFT PJSC	19,2	7,6	16 501,2	14 357,2	10 725,8	9 653,8	5,7%	65,0%	229,9
SNGS RX Equity	SURGUTNEFTGAS PJSC	16,2	0,5	18 141,0	15 997,0	3 628,2	2 556,2	1,9%	20,0%	77,8
NLMK RM Equity	NOVOLIPETSK STEEL PJSC	8,7	2,0	11 776,1	9 632,1	2 355,2	1 283,2	1,3%	20,0%	50,5
CHMF RM Equity	SEVERSTAL PJSC	10,8	12,5	10 448,5	8 304,5	2 612,1	1 540,1	1,4%	25,0%	56,0
ALRS RM Equity	ALROSA PJSC	13,7	0,9	6 651,2	4 507,2	2 327,9	1 255,9	1,2%	35,0%	49,9
PLZL RM Equity	POLYUS PJSC	52,5	225,7	30 304,3	28 160,3	7 576,1	6 504,1	4,0%	25,0%	162,4
VTBR RX Equity	VTB BANK PJSC	19,7	0,0	6 822,9	4 678,9	1 705,7	633,7	0,9%	25,0%	36,6
MBT US Equity	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	28,7	8,8	8 822,9	6 678,9	3 970,3	2 898,3	2,1%	45,0%	85,1
MGNT LI Equity	MAGNIT PJSC-SPON GDR REGS	6,1	15,0	7 658,6	5 514,6	5 361,0	4 289,0	2,9%	70,0%	114,9
MAGN RM Equity	MAGNITOGORSK IRON & STEEL WO	8,1	0,5	5 979,5	3 835,5	1 195,9	123,9	0,6%	20,0%	25,6
FIVE RX Equity	X 5 RETAIL GROUP NV-REGS GDR	6,9	38,0	10 328,1	8 184,1	4 647,9	3 575,9	2,5%	45,0%	99,6
IRAO RM Equity	INTER RAO UES PJSC	27,3	0,1	8 281,8	6 137,8	2 898,6	1 826,6	1,5%	35,0%	62,1
PHOR LI Equity	PHOSAGRO PJSC-GDR REG S	2,2	12,0	4 654,7	2 510,7	1 629,1	557,1	0,9%	35,0%	34,9
POLY RX Equity	POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	24,6	25,1	11 821,3	9 677,3	5 910,7	4 838,7	3,1%	50,0%	126,7
SNGSP RM Equity	SURGUTNEFTGAS-PREFERENCE	13,1	0,5	3 885,3	1 741,3	3 496,8	2 424,8	1,9%	90,0%	75,0
MOEX RM Equity	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS PJ	16,8	1,8	4 092,4	1 948,4	2 660,1	1 588,1	1,3%	65,0%	57,0
Кандидаты на включение в августе										
YNDX RX Equity	YANDEX	32,1	57,2	17 968,2	14 768,2	17 249,4	15 649,4	7,4%	96,0%	369,8
Кандидаты на включение в ноябре										
TCSG RX Equity	TCS GROUP HOLDING -REG S	3,6	24,9	4 907,8	1 707,8	2 699,3	1 099,3	1,2%	55,0%	57,9
MAIL RX Equity	MAIL GROUP	5,7	26,9	13 323,7	10 123,7	6 661,9	5 061,9	2,9%	50,0%	142,8
RTKM RX Equity	ROSTELECOM PJSC	2,6	1,2	4 033,7	833,7	1 613,5	13,5	0,7%	30,0%	34,6

Источник: MSCI, ITI Capital

ДИНАМИКА ПАССИВНЫХ СРЕДСТВ В MSCI RUSSIA ПОСЛЕ ВКЛЮЧЕНИЕ АКЦИЙ ЯНДЕКСА



Источник: MSCI, ITI Capital

КОНТАКТЫ

Торговые операции

Михаил Дуров | Трейдер по инструментам с фиксированной доходностью | Mikhail.Durov@iticapital.com

Продажи

Александр Панфилов | Руководитель отдела продаж инструментов с фиксированной доходностью | Aleksandr.Panfilov@iticapital.com

Аналитика

Искандер Луцко | Руководитель аналитического отдела, главный инвестиционный стратег | Iskander.Lutsko@iticapital.com

Ольга Николаева | Старший аналитик по инструментам с фиксированной доходностью | Olga.Nikolaeva@iticapital.com

Станислав Юдин | Старший аналитик рынка акций | Stanislav.Yudin@iticapital.com

Ирина Фомкина | Аналитик | Irina.Fomkina@iticapital.com

Кирилл Сосов | Аналитик | Kirill.Sosov@iticapital.com

Олег Макаров | Главный редактор | Oleg.Makarov@iticapital.ru

Представленная в настоящем документе информация подготовлена АО «ИК «Ай Ти Инвест» (далее — Компания, лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг № 045-07514-100000 от 17.03.2004 на осуществление брокерской деятельности предоставлена Центральным Банком Российской Федерации (Банком России)) и предназначена исключительно для ознакомления. Материалы, предоставленные Компанией, основаны на информации, полученной из открытых источников, которые рассматриваются Компанией как надежные. Компания не имеет возможности провести должную проверку такой информации и не несет ответственности за точность, полноту и достоверность материалов, предоставленных Компанией. При принятии инвестиционных решений инвестор должен провести собственный анализ финансового положения эмитента, процентных ставок, доходности и всех рисков, связанных с инвестированием в ценные бумаги и другие финансовые инструменты и при необходимости воспользоваться услугами финансовых, юридических и иных консультантов. Стоимость инвестиций может как снижаться, так и повышаться, и инвестор может потерять первоначально инвестированную сумму. Доходность в прошлом не гарантирует доходности в будущем. Материалы и сведения, предоставленные Компанией, носят исключительно информационный характер, предназначены для лиц, которые вправе получать такие материалы и сведения, и не должны рассматриваться как заверение об обстоятельствах, имеющих значение для заключения, исполнения или прекращения какой-либо сделки. Настоящий документ, включая любые его части и отдельные положения настоящего документа, не могут рассматриваться в качестве оферты (включая публичную

оферту), приглашения делать оферты, коммерческого намерения Компании заключить сделку на условиях, изложенных в документе, а также гарантий Компании в отношении последствий заключения какой-либо сделки и/или использования какого-либо инструмента. Представленная информация не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, не является формой выражения мнения Компании и/или ее сотрудников о том, отвечает ли конкретная ценная бумага или финансовый инструмент вашим финансовым и/или иным интересам. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. Компания не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данных материалах. Настоящий документ, включая любые его части и положения, а также любые комментарии Компании и ее работников в отношении данного документа не могут рассматриваться в качестве консультации, совета, разъяснений Компании в отношении рассматриваемого или любых других финансовых инструментов и сделок. Любое использование информации, представленной в данном документе, включая любые части/разделы документа, допускается только на собственный страх и риск пользователя. Любое копирование и воспроизведение информации, представленной в данном документе, как в устной, так и в письменной форме, допускается только при условии предварительного разрешения (согласия) Компании. Представленная информация и мнения подлежат изменению без уведомления получателей данной информации и мнений.

РЕКВИЗИТЫ КОМПАНИИ ITI CAPITAL:

официальное юридическое наименование АО «ИК „Ай Ти Инвест“». ИНН: 7717116241, КПП 770301001, юридический адрес: 123112, г.Москва, Пресненская наб., д.10, этаж 13, пом.1, ком. 1–51

ТЕЛЕФОН:

(495) 933-32-35 | 8 800 200-32-35

ОФИЦИАЛЬНЫЙ САЙТ:

<https://www.iticapital.ru/>