



# MSCI Russia объявил результаты майской ребалансировки

## АНАЛИТИКА:

Ozon вошел в состав индекса MSCI Russia с весом 0,8% и долей акций в свободном обращении (FF) в размере 20%. Ozon стал 25-й компанией в составе MSCI Russia, что близко к историческому максимуму, но вес России в MSCI EM (развивающиеся рынки) остается незначительным, порядка 3%, из-за бурного роста азиатских стран, главным образом Китая. Мы ожидали, что вес компании составит 1,1% при оценке FF в размере 20%. Результаты ребалансировки вступят в силу 28 мая.

Также был повышен FIF (Free Float/Foreign Inclusion Factor), доля акций в свободном обращении, НЛМК до 25%, Полиметалла - до 75% и Московской биржи - до 65%, что обеспечит приток \$250 млн. Изменения вступят в силу 28 мая.

## ПОСЛЕДСТВИЯ И РЕКОМЕНДАЦИИ:

Акции Ozon 11 мая подорожали на 4,5% на американской Nasdaq, 12 мая они растут на Мосбирже на 2,9%. Динамика обусловлена притоком \$110 млн активных средств.

Рост возобновится 28 мая, когда результаты ребалансировки вступят в силу, что приведет к притоку \$55 млн пассивных средств. **Наша цель по акциям Ozon - ₴4500 на Мосбирже и \$59,4 - на Nasdaq.**

**Русал не вошел в индекс MSCI Russia**, что означает, что минимальный порог для включения компаний по критерию рыночной капитализации и капитализации с поправкой на долю в свободном обращении был повышен.

Новый уровень капитализации может составить \$4600 млн вместо \$3600 млн и с поправкой на долю в свободном обращении - \$2200-\$2300 вместо \$1600 млн ранее.

Следовательно, это существенно снижает шансы на включение ММК в ноябре, так как компании требуется нарастить капитализацию в свободном обращении на \$272 млн. **В то же время сохраняются шансы на включение акций Русала в ноябре, так как капитализация в свободном обращении на \$150 млн превышает новый пороговый уровень MSCI Russia.**

Название компании	30-тидневный средний оборот торгов (ADTV), \$ млн	Рыночная капитализация, \$ млн	Рыночная капитализация в свободном обращении, \$ млн	Объем до порогового уровня, \$ млн	Вес в индексе MSCI, %	MSCI, коэффициент FF
Сбербанк	200,3	85 794,1	42 897,0	41 379,0	16,6%	50,0%
Газпром	110,8	73 277,9	36 639,0	35 121,0	14,2%	50,0%
Лукойл	76,1	54 363,0	32 617,8	31 099,8	12,7%	60,0%
Норникель	166,1	56 537,0	22 614,8	21 096,8	8,8%	40,0%
Яндекс	58,8	20 557,4	19 735,1	18 217,1	7,7%	96,0%
Новатэк	11,4	56 627,1	16 988,1	15 470,1	6,6%	30,0%
Татнефть	29,3	15 878,1	10 320,8	8 802,8	4,0%	65,0%
Роснефть	39,4	74 479,1	8 192,7	6 674,7	3,2%	11,0%
Полиметалл	29,7	10 171,1	8 136,9	6 618,9	3,1%	75,0%
Полюс	27,1	26 352,6	6 588,2	5 070,2	2,6%	25,0%
НЛМК	37,2	21 829,4	5 457,4	3 939,4	2,1%	25,0%
TCS	16,8	8 800,0	5 280,0	3 762,0	2,0%	60,0%
Магнит	4,1	7 401,3	5 180,9	3 662,9	2,0%	70,0%
Северсталь	43,8	20 437,5	5 109,4	3 591,4	2,0%	25,0%
Сургутнефтегаз ап	17,0	4 433,6	3 990,2	2 472,2	1,5%	90,0%
МТС	24,1	8 573,1	3 857,9	2 339,9	1,5%	45,0%
X5 Retail Group	13,3	8 566,7	3 855,2	2 337,2	1,5%	45,0%
Алроса	27,8	10 814,8	3 785,2	2 267,2	1,5%	35,0%
Мосбиржа	15,6	5 360,1	3 484,1	1 966,1	1,4%	65,0%
Сургутнефтегаз	17,1	16 545,6	3 309,1	1 791,1	1,3%	20,0%
Ozon	51,2	13 617,8	2 723,6	423,6	1,1%	20,0%
Mail Group	10,1	5 229,7	2 614,9	1 096,9	1,0%	50,0%
Фосагро	5,4	7 118,0	2 491,1	973,1	1,0%	35,0%
Интер РАО	12,9	7 078,8	2 477,6	959,6	1,0%	35,0%
ВТБ	43,1	8 789,7	2 197,4	679,4	0,9%	25,0%

Источник: MSCI, ITI Capital

## КОНТАКТЫ

### Торговые операции

Михаил Дуров | Трейдер по инструментам с фиксированной доходностью | [Mikhail.Durov@iticapital.com](mailto:Mikhail.Durov@iticapital.com)

### Продажи

Александр Панфилов | Руководитель отдела продаж инструментов с фиксированной доходностью | [Aleksandr.Panfilov@iticapital.com](mailto:Aleksandr.Panfilov@iticapital.com)

### Аналитика

Искандер Луцко | Руководитель аналитического отдела, главный инвестиционный стратег | [Iskander.Lutsko@iticapital.com](mailto:Iskander.Lutsko@iticapital.com)

Ольга Николаева | Старший аналитик по инструментам с фиксированной доходностью | [Olga.Nikolaeva@iticapital.com](mailto:Olga.Nikolaeva@iticapital.com)

Станислав Юдин | Старший аналитик рынка акций | [Stanislav.Yudin@iticapital.com](mailto:Stanislav.Yudin@iticapital.com)

Ирина Фомкина | Аналитик | [Irina.Fomkina@iticapital.com](mailto:Irina.Fomkina@iticapital.com)

Елизавета Хёрн | Аналитик | [Elizaveta.Herne@iticapital.com](mailto:Elizaveta.Herne@iticapital.com)

Олег Макаров | Главный редактор | [Oleg.Makarov@iticapital.ru](mailto: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/>