

Рыночные индикаторы

Валютный рынок	Значение	Изм. за 5 дней	Изм. с начала года
USD/RUB	63,76	-0,69%	9,50%
EUR/RUB	71,20	0,46%	12,35%
EUR/USD	1,12	1,13%	-2,60%
DXY	97,28	-1,04%	1,24%
Товарные рынки			
Brent, \$/барр.	59,42	-1,80%	10,00%
Gold, \$/унц.	1 490	0,07%	16,35%
Фондовый рынок			
Индекс МосБиржи	2 753	1,66%	16,19%
PTC	1 355	1,93%	26,81%
MSCI Russia	721	1,60%	26,04%
DJIA	26 770	-0,17%	14,76%
S&P 500	2 986	0,54%	19,12%
NASDAQ Comp.	8 090	0,40%	21,92%
FTSE 100	7 151	-1,33%	6,28%
Euro stoxx 50	3 579	0,27%	19,26%
Nikkei 250	22 493	3,18%	12,66%
Shanghai Comp.	2 938	-2,32%	17,44%
Криптовалюта			
Bitcoin	7 948	-4,74%	120,10%
Ethereum	174,3	-4,12%	33,99%
Ripple	0,3	8,45%	-15,92%
Litecoin	53,1	-4,87%	84,57%

Данные обновлены 21.10.2019 в 9:33

На 8:00 МСК

Комментарии по рынку

Глобальные рынки

Прошлая неделя выдалась благоприятной для рынков в силу хорошей отчетности ведущих финансовых институтов США, после того как Morgan Stanley последним из крупных банков развеял опасения в отношении замедления экономического роста.

В лидерах роста остаются развивающиеся рынки, в основном за счет ПТС (+3,5%) и Турции (+4%), после того, как Анкара и Вашингтон договорились о временном прекращении огня в Сирии.

На прошлой неделе Китай и США достигли ограниченного соглашения о прекращении торгового противостояния, которое нарушило работу глобальных рынков и вызвало замедление мирового роста. Сейчас стороны работают над текстом договора.

Экономический рост Китая в третьем квартале замедлился до 6%, минимума за почти три десятилетия, поскольку торговая война ударила по промышленному производству и настроениям инвесторов. Вице-премьер Госсовета КНР Лю Хэ заявил в субботу, что Китай нарастит инвестиции в развитие базовых технологий для ускорения экономических преобразований, добавив, что экономические перспективы остаются "весьма радужными".

В США подорожали преимущественно акции нециклических секторов, таких как здравоохранение (+2%). В Европе в лидеры роста вышел DAX (+1,9%).

В числе аутсайдеров оказались американские нефтесервисные компании (-4%), а также Shanghai Comp (-2,3%). Никель подешевел на 9%.

Стоимость КО США стабилизировалась, в то время как цены на большинство суверенных облигаций упали по всей Европе.

Фунт стерлингов, находясь в узком диапазоне, завершил третью неделю ростом, перед тем как премьер-министр Великобритании Борис Джонсон в субботу попросил парламент поддержать согласованную им сделку по выходу из ЕС. По нашему мнению, крайний срок будет перенесен на февраль 2020 г., поскольку глава правительства не сможет получить поддержку большинства по нынешней сделке.

Что покупать?

Мы сохраняем позитивный взгляд на Сбербанк с целевым краткосрочным техническим уровнем в 240 руб с целевым уровнем 240 руб. и АФК Системы с целевым уровнем в 14 руб. Наиболее недооцененными выглядят компании металлургического сектора, в частности Северсталь, ММК и ТМК.

На американском рынке стоит обратить внимание на компании, которые представят отчетность на этой неделе. Публикуемые результаты как правило превосходят ожидания аналитиков.

В случае более решительного снижения ключевой ставки ЦБ России, на 50 б.п., мы ожидаем хорошего движения на короткой кривой ОФЗ - краткосрочные облигации уже торгуются на уровнях, предшествующих санкциям против Русала (6 апреля 2018 г.). Также стоит присмотреться к высоконадежным корпоративным выпускам не старше четырех лет с учётом офферты.

Безусловно в случае переоценки лучше покупать длинные выпуски, но пока в центре внимания находится игра на рубль, курс которого мы считаем справедливым при текущей цене на нефть.

График недели

Динамика фунта против доллара



Источник: Bloomberg, ITI Capital

Предстоящая неделя - зарубежные рынки

Вторник, 22 октября

- Продажи на вторичном рынке жилья США за сентябрь, прогноз -0,7% м/м

Среда, 23 октября

- Генеральный директор Facebook Марк Цукерберг даст показания комитету по финансовым услугам Палаты представителей США в связи с Libra

Четверг, 24 октября

- Ставка ЕЦБ; пресс-конференция президента Марио Драги
- США опубликуют следующую статистику:
 - Заказы на товары длительного пользования за сентябрь, прогноз -0,6% м/м
 - Продажи новостроек за сентябрь, прогноз -1,5% м/м
 - PMI обрабатывающих отраслей за октябрь
- Данные ЦБР о доле нерезидентов в объеме выпусков ОФЗ
- Ставки ЦБ Индонезии, Норвегии, Турции, Украины, Швеции

Пятница, 25 октября

- Ставка Банка России, прогноз - снижение до 6,5% с 7%
- S & P Global Ratings опубликует рейтинг Великобритании, Греции, Италии
- Fitch Ratings опубликует рейтинг Нидерландов
- Moody's Investors Service может опубликовать рейтинг Венгрии, Франции, Саудовской Аравии

Нефть

Нефть марки Brent на прошлой неделе колебалась вблизи уровня \$59-59,5/барр. на фоне рекордного роста запасов нефти в США и сохранения добычи в стране на максимуме с начала года (12,6 млн б/с).

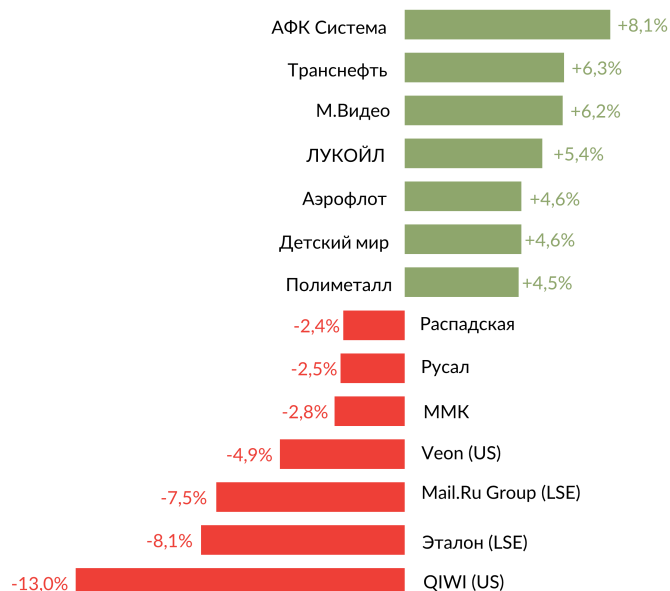
EIA сообщила об увеличении недельных запасов нефти в США на 9,28 млн барр., что существенно превысило прогноз в 2,88 млн барр. Минэнерго США также сообщило о прогнозе роста добычи сланцевой нефти в крупнейших нефтегазодобывающих регионах в ноябре на 58 тыс. барр. относительно октября, до 8,97 млн барр. в день, что подтверждает продолжающуюся тенденцию наращивания поставок нефти со стороны США при снижающихся ожиданиях по росту глобального спроса.

Российский рынок

Глава ЦБ России, Эльвира Набиуллина в интервью CNBC допустила возможность более решительного снижения ключевой ставки (против ранее прогнозируемого сокращения на 25 б.п.). Мы оцениваем с высокой долей вероятности снижение показателя 25 октября на 50 б.п. и ещё на 25 б.п. 13 декабря, в результате чего ставка на конец года может составить 6,25%

вместо ранее ожидаемой 6,75%.

За неделю с 14 октября по 18 октября рублевый индекс Мосбиржи вырос на 1,66%, долларовый РТС - на 1,93% благодаря увеличению спроса на риск. Рубль укрепился к доллару до 63,76 руб. и ослаб к евро до 71,2 руб.



Лидеры роста и падения

Лидерами роста стали АФК Система (+8,1%) ввиду новостей о возвращении к выплате дивидендов и возможном IPO Озона в 2020 г., Транснефть (+6,3%) из-за спекуляций относительно дальнейшего присутствия компании в MSCI Russia, Лукойл (+5,4%) после повышения уровня дивидендов за 9М19 и объявления новой дивидендной политики, Аэрофлот (+4,6%) после сообщений о компенсации роста цен на авиатопливо в 2018 г. со стороны государства и возможном повышении цен на авиаперелеты, Детский мир (+4,6%) благодаря сильным операционным результатам за 3К19, Полиметалл (+4,5%).

В число аутсайдеров вошли Qiwi (-13%) из-за неопределенности относительно будущего компании в свете законодательных изменений в секторе и возможного выхода Сергея Солонина из ее капитала, Эталон (-8,1%) после слабых операционных результатов за 3К19, Mail.Ru Group (-7,5%) вслед за Яндексом и опасениями инвесторов относительно будущего сектора IT-технологий в свете обсуждения закона об ограничении присутствия иностранцев в отрасли, Veon (-4,9%), ММК (-2,8%), Русал (-2,5%), Распадская (-2,4%) вследствие приближения отсечки.

Предстоящая неделя - российский рынок

На предстоящей неделе отчетность по международным стандартам за 3К19 представят НЛМК, Яндекс и Mail.Ru Group.

Мы ожидаем сильных результатов Яндекса с увеличением доходов от развития новых направлений бизнеса и ростом показателей Яндекс.Такси. У Mail.ru также возможно улучшение показателей на фоне вывода убыточных направлений из консолидированной отчетности в различные СП, что, в случае подтверждения, может стать триггером роста цены акций. Стоимость обеих компаний, однако, в большей степени сейчас зависит от решений относительно будущего отрасли на законодательном уровне.

Операционные результаты НЛМК предполагают снижение выручки за 3К19

за счет негативной динамики объемов и цен реализации, мы ожидаем также некоторого снижения рентабельности.

Модельные портфели / Торговые идеи

Мы рекомендуем покупать акции **Яндекса** и **Mail.ru** на текущих уровнях и считаем 20-34% дисконт к аналогам чрезмерным, т.к. не ожидаем разрушения целостности бизнеса компаний. Наша оценка предполагает 51%-ный потенциал роста для акций Яндекса до конца 2020 г., до \$45/АДР, и 43% - для Mail.ru, до \$27/ГДР. Мы не исключаем, однако, повышенной волатильности в ближайшей перспективе и рекомендуем смотреть на горизонт инвестиций около года.

Принятие закона о 20%-ом ограничении владения иностранцами российских ИТ-компаний и вхождение госкомпаний/банков в капитал Яндекса, на наш взгляд, неизбежно, и является лишь вопросом времени.

Смена акционеров не должна разрушить Яндекс, сохранив его привлекательность в долгосрочной перспективе.

Мы закрыли инвестиционную идею по покупке бумаг **Эталона** ввиду того, что результаты компании за 3К19 не оправдали наших ожиданий. Операционные результаты компании разочаровали прежде всего своей динамикой продаж, которые упали не только в годовом, но и в квартальном выражении, несмотря на положительный сезонный фактор. Компания выглядит слабее рынка в целом и слабее своего конкурента, ПИКА, представившего сильные операционные результаты вчера.

В ходе конференц-звонка с менеджментом Эталона мы также не услышали позитивных ожиданий относительно улучшения ситуации в ближайшее время. Несмотря на то, что в 2020 г. в компании возможны улучшения, на данный момент мы не видим существенных триггеров роста ее акций.

Группа Эталон	3К18	1К19	2К19	Изменение к/к	3К19	Изменение т/т	Изменение к/к
Продажи, кв. м.	154 097	167 954	154 257	-8%	136 658	-11%	-11%
Количество новых контрактов, ед.	2 962	3 470	3 060	-12%	2 579	-13%	-16%
Продажи, млрд руб.	17	24	18,78	-23%	17,098	2%	-9%
Денежные поступления, млрд руб.	15,01	23,63	19,18	-19%	16	7%	-16%
Ср. цена, руб./кв. м	109 015	118 796	121 759	2%	125 118	15%	3%
Ср. цена (квартиры), руб./кв. м	125 889	140 036	146 524	5%	153 394	22%	5%
Введено в эксплуатацию, кв.м.	-	34539	211 805	513%	67 230		

Наша идея по **Лукойлу** от 01.10.2019 принесла 3% на фоне позитивной реакции рынка на объявление новой дивидендной политики и повышение промежуточного дивиденда до 192 руб./акция против консенсус-прогноза 105 руб. Выплата дивидендов в размере 100% FCF за вычетом расходов на программу выкупа акций повысит годовую дивидендную доходность акций Лукойла до 7%, что сопоставимо с Роснефтью и Газпромом, но ниже чем у Газпром нефти и Татнефти (ожидаемая дивидендная доходность для которых около 9%).

Тем не менее, увеличение дивидендных выплат не меняет уже реализуемый Лукойлом подход по направлению акционерам 50% от дополнительных денежных потоков, возникающих при цене нефти выше базового уровня в \$50/барр. Доля дивидендных выплат будет повышаться за счет снижения активности программы выкупа, общая сумма выплат не изменится. Мы не меняем нашу целевую цену акции в 6000 руб. в связи текущими ожиданиями по цене нефти в 2020 г. на уровне \$60/барр. (по сравнению со средней ценой с начала текущего года \$64,3/барр.) и ожидаем результатов компании по МСФО за 3К19 в конце ноября для обновления прогноза финансовых показателей 2019-2020 гг.

Новости - отчетность

Евраз провел день инвестора в Лондоне, в ходе которого подтвердил свои стратегические цели и дивидендную политику. Стратегия увеличения EBITDA до 2024 г. на \$300 млн в год за счет снижения себестоимости успешно

реализуется: в 2019 г. компания ожидает эффекта в размере более \$350 млн. Инвестпрограмма компании предполагает \$1 млрд расходов в год в 2020-23 гг., а прогноз на 2019 г. был повышен с \$800 млн до \$850 млн, хотя, компания сохраняет гибкость в отношении отмены некоторых проектов при ухудшении ценовой конъюнктуры. Масштабная программа потребует дополнительного финансирования, но Евраз рассчитывает сохранить уровень чистого долга в среднесрочной перспективе менее \$4 млрд при значении Чистый долг/ЕБИТДА <2,0х (1П19: \$3,65 млрд и 1,1х соответственно).

На рынке Северной Америки компания ожидает в 2020 г. сохранения объема спроса на основные виды продукции компании на уровне текущего года. На российском рынке позитивная динамика спроса на стальную продукцию сохранится (+3,1% в 2019 г. и +3,9% в 2020 г.) в связи с ожидаемым началом инвестиций по нацпроектам в сфере инфраструктурного и жилищного строительства.

День инвестора не принес новостей о текущих результатах группы, поскольку компания не публикует квартальную отчетность по МСФО. Негативная реакция рынка (EVR LN -2,4%), на наш взгляд, связана с ожиданиями снижения дивидендной доходности в результате роста инвестиций компании.

Северсталь опубликовала финансовые результаты за 3К19 лучше ожиданий по ЕБИТДА (\$787 млн, +4,5% кв/кв), выручка (\$2.1 трлн, -3% кв./кв.) и чистая прибыль (\$490 млн, +3,2% кв/кв) соответствуют консенсус прогнозу. Мы позитивно оцениваем рост ЕБИТДА маржи и существенное увеличение FCF (до \$346 млн, +31,6% кв/кв).

Совет директоров компании рекомендовал дивиденды за 3К19 в размере 27,47 руб./акция (доходность 3,1%), ниже консенсус-прогноза. Менеджмент компании представит свои прогнозы на 2020 г. на Дне инвестора 7 ноября, что позволит оценить потенциальные дивиденды следующего года.

Алроса сообщила о сезонном увеличении добычи алмазов в 3К19 на 24% кв./кв., (+15% г/г), до 12,1 млн карат в связи с запуском новых и ростом добычи на существующих месторождениях. Продажи, о которых компания отчиталась ранее, снизились на 23% кв./кв. (-5% г/г), до 6,4 млн карат, в результате чего выручка сократилась до \$601 млн (-24% кв./кв., -37% г/г).

Компания отмечает, что с середины 3К19 наметилась положительная динамика увеличения объемов продаж алмазного сырья вследствие прохождения острой фазы цикла сокращения запасов. Однако, восстановление активности на рынке будет зависеть от улучшения глобальных макроэкономических параметров, поэтому продажи Алросы в 4К19 вряд ли покажут значительное улучшение. Нейтральные результаты на данный момент.

ТМК сообщила о снижении общего объема отгрузки труб в 3К19 на 8% кв./кв., до 941 тыс.т, что не стало сюрпризом, принимая во внимание предыдущие комментарии менеджмента о замедлении буровой активности на американском рынке. Снижение объема отгрузки по итогам 9М19 замедлилось (-2%г/г против -3% за 1П19) за счет роста поставок в российском дивизионе на 5% г/г.

Мы считаем результаты компании нейтральными, поскольку основным триггером для роста акций ТМК остается завершение сделки по продаже американского подразделения IPSCO (ожидается до конца года) и последующее снижение долговой нагрузки компании.

НЛМК сообщил о снижении производства стали в 3К19 на 6% кв./кв., до 3,7 млн т, из-за ремонтов доменного и конверторного производств. Продажи снизились до 4,02 млн т (-6% кв./кв., -9% г/г) в связи с уменьшением продаж

полуфабрикатов. Доля продукции с высокой добавленной стоимостью выросла до 33% (+3 п.п. относительно 2К19), положительную динамику также показали продажи на экспортных рынках (1,3 млн т, +9% г/г).

На внутреннем рынке в России динамика цен на стальную продукцию группы в 3К19 была разнонаправленной, экспортные котировки слябов снизились на 11% кв./кв., цены на плоский прокат на рынках США и стран ЕС снизились на 3-8% кв./кв. Таким образом, выручка НЛМК за 3К19 снизится за счет негативной динамики объемов и цен реализации. Результаты маржинально негативно для акций компании, поскольку увеличивается давление на рентабельность.

Группа ММК увеличила общие продажи товарной продукции в 3К19 до 2,88 млн т (+1,4% кв./кв.) в связи с ростом объема выплавки стали (до 3,19 млн т, +3,3% кв./кв.), при этом продажи продукции с высокой добавленной стоимостью (НВА) снизились на 0,6% кв./кв., до 1,42 млн т (доля НВА в продажах - 49%). Средние цены реализации НВА и сортового проката снизились на 1,3% кв./кв. и 3,2% соответственно, цены листового проката (на который приходится 39% объема продаж) не изменились.

Мы ожидаем сохранения выручки ММК на уровне предыдущего квартала, поскольку снижение цен было компенсировано ростом объема реализации. В целом операционные результаты выглядят нейтральными.

X5 Retail Group отчиталась о росте розничной выручки в 3К19 на 12,8% г/г, до 420,7 млрд руб. благодаря (1) росту сопоставимых продаж на 3,9% (трафик +0,5%, средний чек +3,4%) и (2) росту торговой площади на 13,9%. Наилучшую динамику выручки и LFL-продаж показал Перекресток (+18,1% г/г и +4,4% г/г соответственно). В 3К19 X5 открыла 492 новых магазина, план по открытиям на 2019 г. остается неизменным на уровне 2 тыс. Количество заказов интернет-магазина Перекресток во 3К19 превысило 305 тыс., увеличившись более чем в три раза г/г. Мы оцениваем результаты как позитивные.

Детский мир объявил сильные операционные результаты за 3К19.

Выручка группы в 3К19 увеличилась на 19,3% г/г, до 34 млрд руб, в т.ч. интернет-магазина - на 62,8% г/г, до 3,3 млрд руб. Продажи LFL сети магазинов Детский мир в России и Казахстане +10,7% (10,2% в России, 42,2% - в Казахстане) за счет роста общего числа чеков на 9,6%. Компания открыла 22 новых магазина Детский мир, доведя общее число магазинов до 780.

Компания представит отчетность по МСФО за 3К19 31 октября. Позитивно для акций. Мы ожидаем сильной финансовой отчетности за 3К19 (31 октября) на фоне представленных операционных результатов и подтверждаем нашу инвестиционную идею по покупке акций компании от 16.07.19.

Группа Эталон опубликовала операционные результаты за 3К19. Количество новых контрактов снизилось на 13% г/г, до 2,6 тыс. (-24% без учета Лидера). Количество проданных метров - -11% (-28%). В стоимостном выражении продажи выросли на 2% г/г, до 17,1 млрд руб. Средняя цена за квадратный метр составила 125 118 руб., (+15% г/г против 10,5% у ПИК), при этом средняя цена жилой недвижимости -- 153 394 руб. (+22% г/г). Объем поступлений денежных средств вырос на 7% г/г (против +90% у ПИК).

ПИК в 3К19 сократил реализацию недвижимости на 3,9% г/г, до 448 тыс. кв. м, в стоимостном выражении продажи выросли на 6,3% г/г, до 54,89 млрд руб. В Москве объем реализации недвижимости сократился на 5,9% г/г, до 209 тыс. кв. м, но вырос на 5,7% в стоимостном выражении, до 32,5 млрд руб. Общий объем поступлений денежных средств вырос до 85,4 млрд руб. (+89,6% г/г), при этом поступления от продажи недвижимости увеличились до

50,5 млрд руб. (+15,6% г/г), а от оказания строительных услуг и прочих видов деятельности - вырос в 22,6 раз, до 31,7 млрд руб.

Новости

Совет директоров **Лукойла** принял несколько важных решений, которые мы считаем позитивными для акций компании:

- Рекомендованные дивиденды за 9М19 существенно выше ожиданий: 192 руб. на акцию против прогноза 105 руб. Дивидендная доходность может составить 3,4%, дата закрытия реестра - 20 декабря 2019 г.
- Вносятся изменения в дивидендную политику: на дивиденды будет направляться не менее 100% скорректированного на расходы по выкупу акций FCF (уже применено к дивидендам за 9М19), дивиденды будут выплачиваться дважды в год - по итогам полугодий.
- Совет директоров также рекомендовал уменьшить уставный капитал компании на 25 млн акций, до 690 млн., за счет аннулирования ранее выкупленных собственных акций. Оферта ПАО Лукойл предполагает выкуп акций у Lukoil Securities и прочих акционеров по цене 5300 руб./акция. Внеочередное собрание акционеров должно утвердить эти решения 3 декабря 2019 г.

Ростелеком планирует принять новую стратегию с учетом консолидации Tele2 в 1П20, сообщил глава Ростелекома Михаил Осеевский. При этом результаты деятельности Tele2 могут стать одним из источников выплаты дивидендов для инвесторов. Ростелеком планирует закрыть сделку с Tele2 в 1К20. Согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, по итогам 9М19 дивиденды Ростелекома могут составить 2,65 руб./ак и ап с соответствующей дивидендной доходностью в размере 6,7% и 9,5%. Ориентировочная дата закрытия реестра - 13 января 2020 г.

Роснефть в 2020 г. сохранит добычу нефти на уровне текущего года в случае продолжения сделки ОПЕК+, при этом продление сделки затруднит достижение цели по увеличению добычи до 250 млн т к 2022 г. (2018: 230 млн т), сообщил первый вице-президент компании Эрик Лирон.

Роснефть в ближайшие годы планирует начать разработку более 20 месторождений в Восточной и Западной Сибири с запасами свыше 180 млн тонн, а также подтвердила цель по увеличению добычи трудноизвлекаемых запасов (ТРИЗ) до 33 млн т к 2022 г. по сравнению с 18,7 млн т в 2018 г. на базе собственных технологий по работе с низкопроницаемыми коллекторами. Текущие секторальные санкции запрещают использование западных технологий в российских проектах разработки ТРИЗ и арктического шельфа.

Мы считаем, что стратегические цели Роснефти могут быть достигнуты при благоприятных внешних условиях и с учетом развития собственных технологий компании. Тем не менее, перспективы арктических проектов выглядят неопределенными в условиях санкций, а собственные технологии могут оказаться менее эффективными относительно зарубежных аналогов. Комментарии менеджмента выглядят нейтральными для цены акций Роснефти, на наш взгляд.

Владимир Путин поручил Правительству выделить из резерва средства на

компенсацию расходов авиакомпаний в связи с ростом цен на топливо в 2018 г.. Позитивная новость для акций Аэрофлот. Ранее в феврале Правительство отказывалось компенсировать данные расходы. Рост цен на топливо в 2018 г. составил около 30%, согласно Минтрансу, что выше темпов роста выручки авиаперевозчиков. Таким образом, авиакомпании теряют доходы. Ранее обсуждалась компенсация половины потерь авиакомпаний в связи с ростом цен на топливо в 2018 г.

Мосбиржа утвердила новую дивидендную политику, в соответствии с которой будет направлять на выплату дивидендов как минимум 60% от чистой прибыли по МСФО, не планирует промежуточные выплаты.

Календарь событий

Макроэкономические события

Дата	Страна	Событие
Пн, 21 октября	Германия	Индекс цен производителей, сентябрь, г/г
	Япония	Сальдо торгового баланса
Вт, 22 октября	США	Продажи домов на вторичном рынке, сентябрь
	Япония	Торги не проводятся
Ср, 23 октября	ЕС	Индекс потребительского доверия
Чт, 24 октября	США	Продажи нового жилья, сентябрь
		Заказы на товары длительного пользования, сентябрь
	ЕС	Ключевая ставка ЕЦБ
Пт, 25 октября	США	Индекс потребительского доверия (Университет Мичигана) (оконч.), октябрь

Корпоративные события

Дата	Компания	Событие
Пн, 21 октября	Русагро	Операционные результаты, 3К19
Вт, 22 октября	Обувь России	Операционные результаты, 3К19
	Полюс	Операционные результаты, 3К19
Ср, 23 октября	Лента	Операционные результаты, 3К19
Чт, 24 октября	Mail.Ru Group	МСФО, 3К19
	НЛМК	МСФО, 3К19
	Полиметалл	Операционные результаты, 3К19
Пт, 25 октября	Акрон	Операционные результаты, 3К19
	Яндекс	GAAP, 3К19 и телеконференция
Пн, 28 октября	Русал	Операционные результаты, 3К19
Вт, 29 октября	Норильский никель	Операционные результаты, 3К19
	Магнит	Операционные результаты, 3К19
Ср, 30 октября	Новатэк	МСФО, 3К19
	Энел Россия	МСФО, 3К19
	Русгидро	РСБУ, 9М19
	ТГК-1	РСБУ, 9М19
Чт, 31 октября	Сбербанк	МСФО, 3К19
	ММК	МСФО, 3К19
	Фосгаро	Операционные результаты, 3К19
	Детский мир	Операционные результаты, 3К19
Пт, 1 ноября	Евраз	Операционные результаты, 3К19