

Рыночные индикаторы

Валютный рынок	Значение	Изм. за 5 дней	Изм. с начала года
USD/RUB	72,86	-1,17%	17,55%
EUR/RUB	86,25	-0,73%	24,24%
EUR/USD	1,19	0,53%	5,74%
DXY	93,01	-0,35%	-3,51%
Товарные рынки			
Brent, \$/барр.	45,16	0,62%	-31,58%
Gold, \$/унц.	1 944	-4,24%	28,09%
Фондовый рынок			
Индекс МосБиржи	3 062	3,02%	0,53%
PTC	1 324	4,12%	-14,53%
MSCI Russia	651	5,01%	-19,35%
DJIA	27 931	1,81%	-16,31%
S&P 500	3 373	0,64%	-11,22%
NASDAQ Comp.	11 019	0,08%	-1,82%
FTSE 100	6 090	0,96%	-19,26%
Euro Stoxx 50	3 305	1,61%	-23,63%
Nikkei 250	23 144	3,64%	-17,07%
Shanghai Comp.	3 440	1,67%	-6,23%
Криптовалюта			
Bitcoin	11 885	-1,06%	63,81%
Ethereum	428,60	8,03%	231,09%
Ripple	0,25	0,14%	47,47%
Litecoin	54,6	9,92%	48,59%

Данные обновлены 17.08.2020 в 10:30

На 8:00 МСК

Комментарии по рынку

Максимальный с начала августа рост промышленных компаний

- На прошлой неделе на фондовом рынке снова наблюдалось ралли, однако на этот раз повышенным спросом пользовались циклические акции и бумаги экспортоориентированных стран. Мы изначально рекомендовали перепроданные акции, эта оценка была обусловлена продолжающимся восстановлением экономики после ослабления ограничительных мер. Текущая ситуация показывает, что при умеренных ограничениях мировая экономика функционирует на 85-90%, что достаточно для восстановления.
- В августе росту S&P 500 способствовал промышленный (+8%) и нефтегазовый сектора (+5,5%), которые остаются в минусе с начала года. Для сравнения, IT-сектор за это время вырос на 3%, весь индекс - на 3,1%.
- Dow Jones Transportation Average, отражающий динамику акций авиакомпаний, операторов железных дорог и грузоперевозок, с начала месяца поднялся на 9,7%, отыграв потери с начала года. С конца июля транспортный сектор завершил ростом 11 сессий подряд, это самая длительная серия положительных результатов с марта 2010 г., по данным Dow Jones.

Уровень заболеваемости в США продолжает расти

- После временного снижения числа выявляемых в сутки случаев коронавируса в США (показатель опустился до 48226) к концу прошлой недели индикатор снова начал расти, поднявшись до 56499. США вышли на второе место по этому показателю после Индии (65 тыс.), но при этом число госпитализаций снижается. Тестирование на коронавирус в стране прошли 66 млн человек. На данный момент в США выявлено 5,336 млн случаев инфицирования, из которых 161373 привели к смертельному исходу.
- Ситуация значительно улучшилась в некоторых странах, в которых изначально наблюдался высокий уровень заболеваемости и смертности, в том числе в Италии и Испании. И наоборот, вирус медленнее распространялся в развивающихся странах, но потом ситуация усугубилась в Бразилии, Индии и Мексике.
- Если вынести за скобки показатели отдельных стран, с начала года по всему миру активно дорожают акции медицинского сектора, особенно в развивающихся странах, в частности в Южной Корее, Китае и Индии, где показатели выросли более чем на 30%. Также в плюсе производители потребительских товаров, IT-компании и провайдеры услуг связи.

Россия спешит на помощь

- С 7 по 14 августа PTC вырос более чем на 4%, а индекс МосБиржи на 3% после того, как Научно-исследовательский институт эпидемиологии и микробиологии имени почетного академика Н.Ф.Гамалеи Российской академии медицинских наук объявил о создании вакцины против коронавируса. Она поступит в гражданский оборот 1 января 2021 г., после завершения более масштабных клинических испытаний третьей фазы. Они начнутся 12 августа в России, ряде ближневосточных стран, включая ОАЭ и Саудовскую Аравию, и странах Латинской Америки, в том числе в Бразилии и Мексике, сказано на посвященном вакцине сайте. В испытаниях примут участие более 2 тыс. человек. Массовое производство вакцины планируется начать в сентябре.
- По словам вирусологов, создать вакцину несложно, сложнее провести надлежащее тестирование, в ходе которого будут

выявлены побочные эффекты. Мы ожидаем, что крупные международные биофармацевтические компании ускорят разработку вакцин по всему миру.

Нефть сохраняет устойчивую динамику

- Акции американских нефтесервисных компаний подорожали на 3,6%, несмотря на то, что нефть остается волатильной. Повышению цен на сырье, с одной стороны, способствует сокращение запасов нефти, которые упали на 25 млн барр. за неделю из-за увеличения спроса на бензин (мощности по производству бензина загружены более чем на 81%) и сокращения добычи нефти в США, которая упала ниже 11 млн б/с, до 10,7 млн б/с, минимума с июня 2020 г., а число буровых установок упало на четыре, до 172.

Драгоценные металлы под давлением и аутсайдеры развивающихся стран

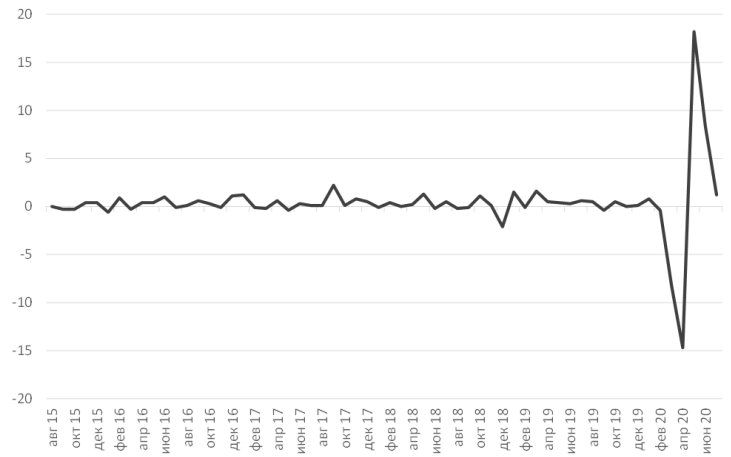
- За неделю промышленный и медицинские секторы S&P 500 прибавили более чем 3,1%, европейский банковский сектор и турецкий финансовый сектор - 2,6%, несмотря на то, что лира достигла нового максимума к доллару США, укрепившись на 1,3%, до 7,37.
- Первоначально участники межбанковского рынка приветствовали решение о повышении стоимости заимствований. Реджеп Тайип Эрдоган обещал держать ключевую ставку под контролем, но центральный банк вместо этого ежедневно повышает стоимость фондирования, изменяя объем ликвидных средств, доступных для кредиторов по различным процентным ставкам.
- В целом у Dow (+1,8%) наблюдалась хорошая динамика по сравнению с S&P 500 (+0,6%) и Nasdaq (+0,08%), в результате чего европейские акции подорожали на 1,5-2%. Динамика российских суверенных облигаций и еврооблигаций несколько ослабла после ралли на прошлой неделе. Фондовый индекс Китая отступил на 0,4%.
- Главным аутсайдером стала Аргентина (-7%), хотя переговоры о реструктуризации долга закончились позитивно - страна погасит обязательства из расчета \$0,55 на доллар. Власти провинции Буэнос-Айрес, возобновившей переговоры с кредиторами на прошлой неделе, намерены заключить сделку, по условиям которой чистая приведенная стоимость облигаций региона будет установлена на три-семь пунктов выше, чем у суверенных облигаций. Срок принятия последнего предложения истек 14 августа, но, по мнению осведомленных о ходе переговоров, он, вероятно, снова будет продлен.
- Серебро подешевело на 6,5%, золото - на 4,4% после ралли на прошлой неделе.
- Мексиканское песо выросло на 1,8% к доллару, норвежская крона - на 1,7%, южноафриканский ранд и российский рубль - более чем на 1,2%.

Страны продолжают сообщать о хороших макроэкономических данных, но август вызывает опасения

- ИПЦ Китая в июле вырос на 2,7% г/г. Индекс экономических настроений ZEW в Германии вырос до 71,5 п., максимума с 2003 г., с -49 п. в апреле, хотя нынешняя ситуация все еще классифицируется как "дно".
- Без учета цен на продукты питания и энергоносители индекс потребительских цен в США в июле вырос на 0,6%, максимум с января 2016 г., и на 0,3% г/г, что все еще на 1,3% ниже, чем до

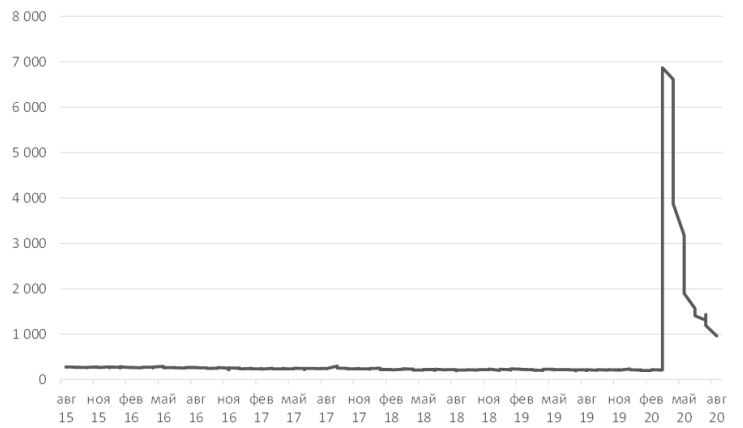
- прихода эпидемии в феврале.
- ИПЦ в США вырос на 0,6% м/м и 1% г/г без учета цен на продукты питания и энергоносители по сравнению с пиковыми 2,3-2,5% до начала эпидемии. ИПЦ в США вырос на 15% с апрельского минимума и продолжает постепенно восстанавливаться.
 - На прошлой неделе, впервые после начала пандемии в марте, число заявок на пособие по безработице в США упало ниже миллиона, пострадавший рынок труда продолжает восстанавливать свои позиции.
 - За неделю по 8 августа число заявок на получение пособий по безработице сократилось до 963 тыс. с поправкой на сезонность, показатель снижается вторую неделю подряд. Число получателей пособий по безработице в рамках стандартных государственных программ, которые охватывают большинство работающего населения, сократилось до примерно 15,5 млн в начале августа.
 - По данным Бюро переписи населения США, число американцев, которые утверждают, что не могут позволить купить достаточно еды себе или своим детям, растет, и, оно, скорее всего, увеличится после истечения срока действия некоторых государственных льгот.
 - На конец июля около 12,1% взрослого населения проживало в домохозяйствах, у которых в какой-то момент на неделе не хватало еды, по сравнению с 9,8% в начале мая, сообщает бюро. Число воспитывающих детей американцев, которые не могли позволить себе купить детям достаточно пищи, выросло до 20% по сравнению с почти 17% в начале июня. В Вирджинии Департамент социального обеспечения готовится к резкому росту числа заявлений на участие в программе льготной покупки продуктов (Supplemental Nutrition Assistance Program, SNAP).
 - Промышленное производство в июле увеличилось на 3% м/м с поправкой на сезонность, в июне показатель поднялся на 5,7%, по пересмотренным данным, что стало максимальным приростом с 1959 г. Объем производства в обрабатывающей промышленности увеличился на 3,4% благодаря росту выпуска в автомобильной промышленности и сегменте автозапчастей на 28,3%. Выпуск в секторе электроэнергетики вырос на 3,3%, благодаря увеличению использования кондиционеров из-за аномально теплой погоды. В добывающем секторе выпуск увеличился на 0,8%.
 - Загрузка производственных мощностей выросла до 70,6% (до прихода эпидемии показатель составлял 77%) в июле по сравнению с пересмотренными 68,5% в июне, сообщила ФРС. Экономисты ожидали, что показатель достигнет 70,2%. Несмотря на рост, уровень выпуска в промышленном производстве остается на 8,2% ниже, чем годом ранее.
 - Индекс настроений потребителей Мичиганского Университета вырос до 72,8 п., что ниже 80 п. чем в июне и на 23 п. ниже уровня до начала эпидемии. Розничные продажи увеличились на 1,2% в июле после % в июне, до \$535,98 млрд, исторического максимума.

Розничные продажи в США, г/г %



Источник: Bloomberg, ITI Capital

Недельные заявки на безработицу в США, тыс. человек



Источник: Bloomberg, ITI Capital

Динамика инфляции в США, г/г %



Источник: Bloomberg, ITI Capital

Зарубежные рынки - предстоящая неделя

Власти различных стран стремятся соблюсти баланс между ослаблением коронавирусных ограничений для стимулирования экономического роста и

попытками предотвратить повышение уровня заболеваемости. Власти Нью-Йорка анонсировали возобновление работы школ в сентябре, решив не переходить на набирающее популярность дистанционное обучение. Число смертей от коронавируса в австралийском штате Виктория достигло максимума, а власти Новой Зеландии вновь закрыли на карантин крупнейший город страны - Окленд. В России зарегистрирована первая вакцина от коронавируса, массовое внедрение препарата начнется в августе, до завершения клинических испытаний. Наблюдатели скептически отреагировали на новость.

Понедельник, 17 августа

- Индекс производственной активности NY Empire State, объём покупок долгосрочных ценных бумаг TIC
- Япония: ВВП, промышленное производство

Вторник, 18 августа

- Министры стран-членов ОПЕК+ проведут онлайн-встречу, на которой обсудят соблюдение соглашения о добычи
- Шестой раунд переговоров по торговому соглашению между ЕС и Великобританией состоится в Брюсселе до конца недели
- Рынок жилья в США остается одним из локомотивов восстановления экономики, чему способствуют сверхнизкие ставки заимствований
Объем строительства новых домов в июле, как ожидается, вырос, число заявок на строительство, по прогнозам, также увеличилось
- Число выданных разрешений на строительство, объём строительства новых домов (м/м)
- Австралия: протоколы заседания

Среда, 19 августа

- Данные по запасам нефти от Минэнерго США (EIA)
- Индонезия: ставка, пресс-конференция председателя Перри Варджийо.
- Протоколы заседания комитета по открытым рынкам ФРС.
- Канада: ИПЦ
- Новая Зеландия: индекс цен производителей (PPI)
- Япония: торговля, базовые заказы в машиностроении

Четверг, 20 августа

- Alibaba: отчетность за 1К и конференц-колл
- Публикация протокола заседания ЕЦБ по монетарной политике от 15-16 июля
- США: число первичных заявок на получение пособий по безработице; индекс доверия потребителей США от Bloomberg; индекс опережающих экономических индикаторов
- Турция: ставка
- Филиппины: ставка
- Гонконг: ИПЦ
- Норвегия: ставка

Пятница, 21 августа

- Данные по числу буровых в США от Baker-Hughes, индекс деловой активности в производственном секторе (PMI), продажи на вторичном рынке жилья
- Мексика: розничные продажи
- Канада: розничные продажи
- Южная Корея: индекс цен производителей (PPI)
- Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе (PMI), индекс доверия потребителей
- Великобритания: композитный индекс PMI, чистые заимствования

государственного сектора, розничные продажи

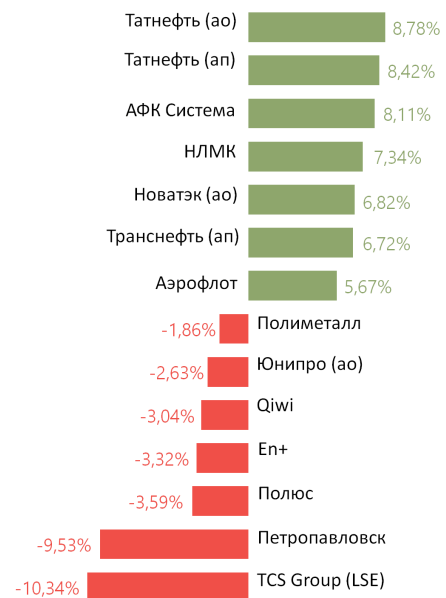
Российский рынок за неделю

За прошлую неделю рубль укрепился к доллару и к евро до 72,86 руб. и 86,25 руб. соответственно. Индекс Мосбиржи повысился на 3,02%, РТС - на 4,12%.

Лидеры роста и падения

Лидерами роста стали Татнефть (ао +8,78%, ап +8,42%), АФК Система (+8,11%), НЛМК (+7,34%), Новатэк (ао +6,82%), Транснефть (ап +6,72%), Аэрофлот (+5,67%).

В число аутсайдеров вошли TCS Group (-10,34%), Петропавловск (-9,53%), Полюс (-3,59%), Еп+ (ао -3,32%), Qiwi (-3,04%), Юнипро (ао -2,63%), Полиметалл (-1,86%).



Источник: ITI Capital

Белоруссия: падение котировок госдолга на резком обострении внутривнутриполитической ситуации - еще не сигнал к покупке

Драматические события в Белоруссии после крайне противоречивых результатов президентских выборов 9 августа привели к резкому снижению котировок государственных и корпоративных облигаций страны. Инвесторы фокусируются на намерении Евросоюза ввести санкции против официальных лиц, ущербе для экономики от волны забастовок на крупнейших промышленных предприятиях, отключении интернета, а также намерений целого ряда компаний IT-сектора сократить свое присутствие в Белоруссии. Риски ускоренного сокращения российских субсидий энергетическому сектору страны в случае осложнения двусторонних политических отношений тоже нельзя игнорировать.

Несмотря на жесткую позицию в отношении повторных выборов, занятую Лукашенко, он утратил политическую инициативу в разворачивающемся противостоянии, равно как и поддержку большей части городского населения страны. Ключевую роль в разрешении конфликта может сыграть Россия, которую с Белоруссией связывают союзный договор, договор о коллективной безопасности, а также устойчивые экономические, военные и

культурные связи. Падение дружественного России режима в Белоруссии было бы серьезным ударом по стратегии российского руководства в регионе.

На наш взгляд, ввиду внушительной поддержки оппонентов Лукашенко на вчерашних митингах вероятность вооруженного конфликта в Белоруссии представляется незначительной (не более 5%), а вот насчет перспектив повторных выборов и вероятного в их случае трансфера власти ясности нет.

По нашим оценкам, риск втягивания России во внутривнутриполитический конфликт в Белоруссии в настоящее время (в отсутствие свидетельства вмешательства других стран) остается невысоким (не более 10%). При этом на сценарии ускоренной интеграции двух стран с масштабной финансовой поддержкой России нынешним белорусским властям приходится еще 15%, по нашему мнению.

Гораздо более вероятным (порядка 50%) является сценарий проведения новых выборов при гарантиях мирного транзита власти со стороны России. Еще порядка 20% можно отнести на счет спонтанного развития событий (по "украинскому" варианту).

С учетом весьма неблагоприятных последствий для инвесторов в белорусские активы в некоторых из этих сценариев, покупка таких активов в условиях нынешней неопределенности представляется несвоевременной, несмотря на их резкое падение (цены на долларовые евробонды Белоруссии с погашением в 2031 г. снизились со времени выборов с 97 до 89,8, рублевых бумаг с погашением в 2025 г. со 100 до 96,2).

Конфликт в соседней стране пока несущественно сказался на российских активах. Однако сценарии вмешательства России в конфликт или оказания масштабной помощи нынешним властям Белоруссии (примерно 25% основных исходов, по нашим оценкам) предполагают существенные риски для российских активов.

Предстоящая неделя - российский рынок

На предстоящей неделе финансовые результаты по МСФО за 2К20 представят Интер РАО, ТМК, МТС, QIWI, Газпром нефть, Московская биржа, Распадская.

Дивиденды, дополнительная эмиссия и обратный выкуп

Совет директоров "Мать и дитя" рекомендовал дивиденды за 2019 г. в размере 18,5 руб./акция, что соответствует 4,6% доходности. Дата закрытия реестра - 16 сентября.

Акционеры Ростелекома утвердили дивиденды по итогам 2019 г. в размере 5 руб./ао и ап. Дивидендная доходность может составить 5,16% и 5,52% соответственно. Дата закрытия реестра - 21 августа.

Новости

Русал представил финансовые результаты по МСФО за 1П20 хуже консенсус-прогноза в связи с негативными операционными данными.

Все основные финансовые показатели в 1П20 снизились. Выручка составила \$4015 млн (-15,2% г/г) в результате снижения на 12,8% г/г средней цены на алюминий на Лондонской бирже металлов (LME) с \$1826/т в 2018 г. до \$1592/т в 1П19. EBITDA снизилась до \$226 млн (-58,5% г/г). Чистый убыток составил \$124 млн против прибыли \$625 млн в 1П19.

Компания отмечает сокращение глобального спроса на первичный алюминий на 6,6% г/г. В 1П20 на мировом рынке зафиксирован переизбыток алюминия в объеме 1,8 млн т. По данным Русала, на текущий момент

примерно 12% алюминиевых заводов (без учёта Китая) всё ещё работают в убыток.

Русал					
млн, \$	1П19	1П20	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	4 736	4 015	-15,2%	4 130	-2,8%
ЕБИТДА	528	219	-58,5%	226	-3,1%
Норма ЕБИТДА (%)	11,1%	5,5%	-5,7 п.п.	5,5%	0 п.п.
Чистая прибыль	625	-124			па

Источник: Русал, Интерфакс

X5 Retail Group опубликовал финансовые результаты по МСФО за 2К20 выше консенсус-прогноза по ЕБИТДА на 1,2%, чистой прибыли - на 4%.

Выручка составила 493,6 млрд руб. (+13% г/г; +5% кв/кв), скорр. ЕБИТДА - 41,85 млрд руб. (+14% г/г; +27%кв/кв), ЕБИТДА margin - 8,5%, чистая прибыль - 16,3 млрд руб. (+21% г/г; +99% кв/кв), скорр. чистая прибыль - 16,7 млрд руб. (+24% г/г; против 8,6 млрд руб. в 1К20).

X5 Retail Group							
IAS 17							
млрд руб.	2К19	1К20	2К20	Изменение, кв/кв	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	437,3	469,0	493,6	5,3%	12,9%	494,2	-0,1%
Скорр. ЕБИТДА	36,6	33,0	41,9	26,9%	14,4%	41,4	1,2%
Маржа ЕБИТДА (%)	8,4%	7,0%	8,5%	1,4 п.п.	0,1 п.п.	8,4%	0,1 п.п.
Чистая прибыль	13,5	8,2	16,3	99,1%	20,5%	15,6	4,0%
Скорр. чистая прибыль	13,5	8,6	16,7	94,9%	23,6%		

Источники: X5 Retail Group, Интерфакс

Ростелеком планирует стать оператором проекта "Цифровой город", в рамках которого будет проводиться развитие интернет вещей для управления российскими муниципалитетами. Стоимость проекта - 80-100 млрд руб., средства могут быть выделены по статьям нацпроекта "Цифровая экономика", сообщает Интерфакс. Данная новость нейтральна для компании в краткосрочной перспективе и позитивна - в долгосрочной.

Совет директоров **Обуви России** принял решение об увеличении уставного капитала посредством дополнительного размещения 28,264 млн обыкновенных акций номиналом 100 руб./акция. Средства от размещения будут направлены на реализацию стратегии компании по цифровой трансформации бизнеса и развитие финансовых сервисов. Допэмиссия будет размещена по открытой подписке с реализацией преимущественного права приобретения акций акционерами компании. Цена, сроки и другие параметры размещения будут определены позже советом директоров, сообщает Интерфакс.

ЧТПЗ отчитался о падении выручки по МСФО в 1П20 на 8% г/г, до 71,8 млрд руб. (-16,3% г/г), за счет сокращения объёма отгрузок трубной продукции, преимущественно труб большого диаметра. ЕБИТДА составила 15,5 млрд руб. (-1,7% г/г), чистая прибыль - 4,5 млрд руб. (+7,2% г/г).

В начале 2020 г. компания утвердила новую дивидендную политику, согласно которой она будет стремиться осуществлять выплаты дивидендов по меньшей мере два раза в год, при этом сумма выплат будет зависеть от долговой нагрузки ЧТПЗ, ее свободного денежного потока и чистой прибыли.

ЧТПЗ	Изменение,		
	млрд руб.	1П19	1П20
Выручка	85,8	71,8	-16,3%
ЕВИТДА	15,8	15,5	-1,7%
Норма ЕВИТДА (%)	18,4%	21,6%	3,2 п.п.
Чистая прибыль	4,2	4,5	7,2%

Источник: ЧТПЗ

Норильский никель представил финансовые результаты за 1П20 по МСФО с минимальным отклонением по выручке от консенсус-прогноза Интерфакса. Без учета начисленного резерва значение по ЕВИТДА также минимально разошлось с прогнозом.

Выручка составила \$6,711 млн (+6,7% г/г) за счет роста биржевых цен на палладий, золото и родий, наращивания производства на Быстринском ГОКе. ЕВИТДА составила \$1838 млн (-50,6% г/г), что вызвано признанием расходов по экологическим резервам на \$2,1 млрд. Следствием признания расходов стало также снижение чистой прибыли до \$45 млн (-98,5% г/г). Свободный денежный поток, который не учитывает резервы, вырос до \$2679 млрд (+21% г/г).

Компания ожидает падения спроса на никель на 7% г/г в 2020 г., что приведёт рынок никеля к профициту в 150 тыс. т в 2020 г. Прогнозы по рынкам меди, палладия, платины - нейтральные: компания ожидает сбалансированный рынок палладия в 2020 г. с возможными падением спроса на палладий на 16% г/г, снижением мирового производства меди на 2% г/г.

Компания ожидает CAPEX в 2020 г. на уровне менее \$2 млрд, в 2021 г. в диапазоне \$3-3,4 млрд.

Норильский никель					
млн, \$	Изменение,			Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
	1П19	1П20	г/г		
Выручка	6 292	6 711	6,7%	6 761	-0,7%
ЕВИТДА	3 719	1 838	-50,6%	3 948	-53,4%
Норма ЕВИТДА (%)	59,1%	27,4%	-31,7 п.п.	58,4%	-31 п.п.
Чистая прибыль	2 997	45	-98,5%	na	na

Источник: Норильский никель, Интерфакс

В России зарегистрирована первая в мире вакцина от коронавируса, она поступит в гражданский оборот 1 января 2021 г. Биннофарм, принадлежащая **АФК Система**, будет производить 1,5 млн доз в год.

Mail Ru Group запустила мобильный браузер Atom для Android. В браузере можно авторизоваться через единый аккаунт VK Connect. Браузер работает на базе платформы VK Mini Apps и включает мини-приложения и рекомендательную систему "Пульс".

В июле **Алроса** реализовала алмазно-бриллиантовую продукцию на общую сумму \$35,8 млн (-79% г/г; +14,4% м/м). Выручка от продаж алмазного сырья третьим сторонам составила \$22,7 млн (-86,2% г/г; -8,7% м/м), бриллиантов **✘** \$13,2 млн (+123,7% г/г; +103,1% м/м).

Компания может получить поддержку государства в виде закупок алмазного сырья в Госфонд. Ожидается, что сумма выкупа будет в пределах диапазона \$0,5-1 млрд, что эквивалентно 14-28% выручки по МСФО по итогам 2019 г.

На внеочередном собрании акционеров **Петропавловска** 10 августа поддержку получили кандидаты в совет директоров, которые были избраны на годовом собрании 30 июня. Это Максим Харин, Джеймс Кэмерон-младший, Шарлотта Филипс, Екатерина Рэй. Временный совет ушёл в полном составе.

Алроса - ожидаемо глубокие просадки по основным финансовым показателям в отчётности по МСФО за 2К20, сохраняющаяся неопределённость на рынке алмазов, отсутствие условий для выплаты дивидендов за 1П20. Выручка за 2К20 составила 10,4 млрд руб. (-83,4% г/г, -81,9% кв/кв), +1% выше консенсуса. EBITDA - 0,1 млрд руб. (-99,6% г/г, -99,7% кв/кв). EBITDA маржа - 1%. Чистая прибыль 0,3 млрд руб. (-97,8% г/г, -90,2% г/г). FCF - 30,2 млрд руб., 21,8 млрд руб. в 1К20, 2,4 млрд руб. в 2К19.

Алроса				Изменение,		Изменение,		Консенсус-		Отклонение от	
млрд руб	2К19	1К20	2К20	кв/кв	г/г	прогноз	консенсуса				
Выручка	57,4	62,7	10,4	-83,4%	-81,9%	10,3	1,0%				
ЕБИТДА	25,1	30,0	0,1	-99,7%	-99,6%		па				
Норма ЕБИТДА (%)	43,8%	47,8%	1,0%	-46,82 п.п.	-42,8 п.п.		па				
Чистая прибыль	13,4	3,1	0,3	-90,2%	-97,8%		па				

Источник: Алроса, Интерфакс

Роснефть - результаты МСФО 2К20 вышли хуже ожиданий по выручке и особенно по EBITDA, но лучше ожиданий по чистой прибыли. FCF - отрицательный. Выручка за 2К20 составила 1039 млрд руб. (-51% г/г, -41% кв/кв), -1,4% ниже консенсуса. EBITDA 170 млрд руб. (-67% г/г, -45% кв/кв), -4,5% ниже консенсуса. EBITDA маржа 16,4%, выше консенсуса на 1 п.п.. Чистая прибыль 43 млрд руб. против убытка 156 млрд руб. годом ранее, выше консенсуса. FCF -13 млрд руб. (219 млрд руб. в 2К20).

Роснефть				Изменение,		Изменение,		Консенсус-		Отклонение от	
млрд руб	2К19	1К20	2К20	кв/кв	г/г	прогноз	консенсуса				
Выручка	2135	1 765	1 039	-41%	-51%	1 053	-1,4%				
ЕБИТДА	515	309	170	-45%	-67%	162	-4,5%				
Норма ЕБИТДА (%)	24,1%	17,5%	16,4%	-1,15 п.п.	-7,8 п.п.	15,4%	1 п.п.				
Чистая прибыль	194	-156	43		-78%	11	nm				

Источник: Роснефть, Интерфакс

Русарго представило хорошие финансовые результаты за 2К20.

Выручка увеличилась на 3% г/г, до 38,302 млрд руб. Скорректированная EBITDA компании повысилась на 82% г/г, до 6,963 млрд руб. Чистая прибыль составила 4,802 млрд руб. против 915 млн руб. за аналогичный период годом ранее.

Совет директоров группы рекомендовал выплатить промежуточные дивиденды в размере \$25,56 млн, или 13,7 руб./ГДР по текущему курсу. Дивидендная доходность может составить 1,8%. ВОСА назначено на 18 сентября.

Delivery club запустил доставку товаров для животных совместно с магазином "Любимчик" в московском регионе, Калуге, Обнинске и Рязани, в течение нескольких недель Delivery Club начнет доставку во всех регионах присутствия сервиса.

Календарь событий

Корпоративные события

Дата	Компания	Событие
Пн, 17 августа	Интер РАО ТМК	Финансовые результаты по МСФО за 1П20 Финансовые результаты по МСФО за 2К20
Вт, 18 августа		
Ср, 19 августа	МТС QIWI Ростелеком TCS Group	Финансовые результаты по МСФО за 2К20 Финансовые результаты по МСФО за 2К20 Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2019 г. Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2К20
Чт, 20 августа	Газпром нефть	Финансовые результаты по МСФО за 2К20
Пт, 21 августа	Московская биржа Распадская	Финансовые результаты по МСФО за 2К20 Финансовые результаты по МСФО за 1П20
Пн, 24 августа	М.Видео	Финансовые результаты по МСФО за 1П20
Вт, 25 августа	Детский мир	Финансовые результаты по МСФО за 2К20
Ср, 26 августа	Полюс Полиметалл	Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 2019 г. Финансовые результаты по МСФО за 1П20
Чт, 27 августа		
Пт, 28 августа	Аэрофлот	Финансовые результаты по МСФО за 1П20