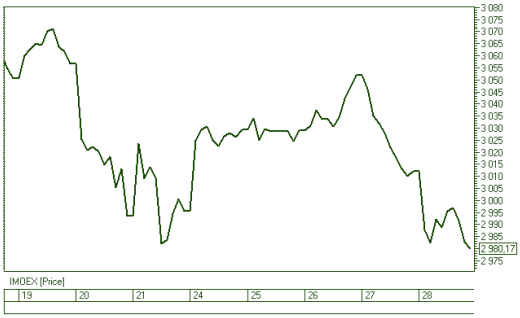
Обзор российского рынка на 31 августа

В фокусе отчетность Аэрофлота

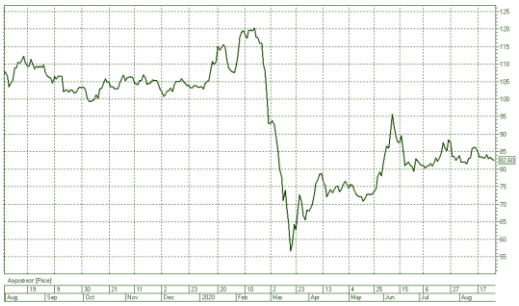
Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм., %
Индексы - ПАО Московская Биржа			
ММВБ10	MICEX10INDEX	5 024	-1,41
Мосбиржи	IMOEX	2 980	-1,06
РТС	RTSI	1 265	0,06
Валюты – Московская Биржа		**Курс**	**Изм.**
Доллар США	USD	74,1450	-0,8375
Евро	EUR	88,2500	-0,3775
Ставки - ПАО Московская Биржа			**Изм., %**
РЕПО Акции 1д	EQ ON	4,46	0,11
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	4,22	-0,09
		Акции - ПАО Московская Биржа	
Yandex clA	YNDX	4866	0,48
Сбербанк	SBER	225,99	-0,11
ГАЗПРОМ ао	GAZP	182,48	-1,14
ГМКНорНик	GMKN	19350	-1,63
Полюс	PLZL	18380	1,16
ЛУКОЙЛ	LKOH	5056,5	-2,27
Polymetal	POLY	2020,2	3,96
Магнит ао	MGNT	4570	-3,34
Новатэк ао	NVTK	1100	-0,94
Petropavl	POGR	36,95	8,68

MICEXINDEXCF



Аэрофлот



Цены на 28 августа 2020

По данным ПАО «Московская биржа»

Георгий Ващенко +7 (495) 783-9173
Аналитик gvashchenko@ffin.ru

Рынок накануне

Неделя завершилась коррекцией. Лидерами роста стали бумаги **Petropavlovsk (POGR 39,95 ▲ 8,68%)**. Скорректировались после роста накануне акции **Детского мира (DSKY 118,9 ▼ 4,97%)**. Пара USD/RUB торговалась в коридоре 74,00-75,00, укрепление национальной валюты было связано с налоговым периодом и небольшим отскоком цены на нефть.

Новости рынка и компаний

Аэрофлот (AFLT 125,00 ▲ 1,54%) отчитается по МСФО. Во втором квартале группа перевезла всего 1,7 млн пассажиров (свыше 90% на внутреннем рынке). Это лишь 11% от объема за тот же период прошлого года. Учитывая это, выдающихся результатов ожидать не стоит. Интегральный (с учетом расстояний) оборот упал на 91%. Ситуация осложнилась необходимостью возврата и переоформления билетов. Есть опасения относительно хеджирования валютных и топливных рисков на 2021 год (на период переноса неиспользованных билетов). Долговая нагрузка в первом квартале превысила 4xEBITDA. Государственная поддержка в виде допэмиссии может оказаться недостаточной, если к концу года трафик не восстановится на 90% от прежнего уровня. В июле трафик оставался в 2,5 раза ниже, чем год назад. В августе, возможно, удалось начать компенсировать потери за счет открытия рейсов в отдельные страны, однако, по всей видимости, отставание от нормы еще двукратное. По итогам второго квартала убыток мог превысить 50 млрд руб. без учета субсидий. Между тем системных рисков у компании, на наш взгляд, нет, поскольку государство в любом случае окажет Аэрофлоту необходимую поддержку. Ближайшую цель 88 руб. будем пересматривать по мере изменения ситуации на рынке авиаперевозок.

Торговые идеи

Магнит (MGNT 4570,0 ▼ 3,34%), спек. продажа. Увеличение объемов реализации, на наш взгляд, уже в целом отыграно. Техническая картина складывается в пользу коррекции к отметке 4250 руб.

Ожидания

Ожидаем разнонаправленную динамику. Внешние рынки не дают четких ориентиров. Но на локальном фоне недостаточно оптимизма. Лучше рынка могут торговаться акции ИТ-сектора. Рубль получит поддержку от налоговых выплат и отчетной даты (конец месяца). Ориентир для пары USD/RUB: 74,00-75,00, прогноз по индексу Мосбиржи: 2970-3030 пунктов.

Руководство
Тимур ТУРЛОВ
генеральный директор,
главный инвестиционный стратег

Трейдинг
Российский рынок
Время работы: 10:00-19:00 мск

Отдел продаж
Георгий ВОЛОСНИКОВ
Антон МЕЛЬЦОВ
Владимир КОЗЛОВ
Станислав ДРЕЙЛИНГ
Мстислав КУДИНОВ
Email: sales@ffin.ru

Связи с общественностью
Наталья ХАРЛАШИНА (руководитель)
Email: pr@ffin.ru

Аналитика и обучение
Игорь КЛЮШНЕВ (руководитель)
Email: klyushnev@ffin.ru

Бэк-офис
Галина КАРЯКИНА (операционный директор)
Email: office@ffin.ru
Время работы: 10:00-18:00 мск

Центральный офис

Москва
+7 (495) 783-91-73
1-й Красногвардейский проезд, 15, МФК «Башня Меркурий Сити», 18 этаж
www.ffin.ru | info@ffin.ru

Офисы и представительства в России

Архангельск
+7 (8182) 457-770
пл. Ленина, 4, 1 этаж
arhangelsk@ffin.ru

Барнаул
+7 (3852) 29-99-65
ул. Молодежная, 26
barnaul@ffin.ru

Владивосток
+7 (423) 279-97-09
ул. Фонтанная, 28
vladivostok@ffin.ru

Волгоград
+7 (8442) 61-35-05
пр-т им. В.И. Ленина, 35
volgograd@ffin.ru

Воронеж
+7 (473) 205-94-40
ул. Карла Маркса, 67/1
voronezh@ffin.ru

Екатеринбург
+7 (343) 351-08-68
ул. Сакко и Ванцетти, 61
yekaterinburg@ffin.ru

Иркутск
+7 (3952) 79-99-02
ул. Киевская д.2
(вход со стороны ул. Карла Маркса)
irkutsk@ffin.ru

Казань
+7 (843) 249-00-51
ул. Сибгата Хакима, 15
kazan@ffin.ru

Калининград
+7 (4012) 92-08-78
пл. Победы, 10,
БЦ «Кловер», 1 этаж
kaliningrad@ffin.ru

Кемерово
+7 (3842) 45-77-75
пр. Октябрьский, 2 Б

БЦ «Маяк Плаза», офис 910

Новокузнецк
+7 (3843) 20-12-20
пр-т Н.С. Ермакова, д. 1, корп. 2,
офис 103/1
novokuznetsk@ffin.ru

Краснодар
+7 (861) 203-45-58
ул Кубанская Набережная, 39/2,
ТОЦ «Адмирал»
krasnodar@ffin.ru

Красноярск
+7 (391) 204-65-06
пр-т Мира, 26
krasnoyarsk@ffin.ru

Липецк
+7 (4742) 50-10-00
ул. Гагарина, 33
lipetsk@ffin.ru

Набережные Челны
+7 (8552) 204-777
пр-т Хасана Туфана, 12,
офис 1915
n.chelny@ffin.ru

Нижний Новгород
+7 (831) 261-30-92
ул. Короленко 29, офис 414
nnovgorod@ffin.ru

Новосибирск
+7 (383) 377-71-05
ул. Советская, 37 А
novosibirsk@ffin.ru

Омск
+7 (3812) 40-44-29
ул. Гагарина, 14, 1 этаж
omsk@ffin.ru

Пермь
+7 (342) 255-46-65
ул. Екатерининская, 120
perm@ffin.ru

Ростов-на-Дону
+7 (863) 308-24-54
Буденновский пр-т, 62/2, БЦ «Гедон»
rostovnadonu@ffin.ru

Самара
+7 (846) 229-50-93
ул. Молодогвардейская, 204,
4 этаж
samara@ffin.ru

Оренбург
+7 (3532) 48-66-08
ул. Чкалова, д. 70/2
orenburg@ffin.ru

Санкт-Петербург
+7 (812) 313-43-44
Басков переулок, 2, стр. 1
spb@ffin.ru

Сочи
+7 (862) 300-01-65
ул. Парковая, 2
sochi@ffin.ru

Саратов
+7 (845) 275-44-40
ул. им. Вавилова Н.И., 28/34
saratov@ffin.ru

Ставрополь

+7 (8652) 22-20-22
ул. Ленина, 219 (бизнес-центр)
3 этаж, офис 277
stavropol@ffin.ru

Тольятти
+7 (848) 265-16-41
ул. Фрунзе, 8
ДЦ PLAZA, офис 909
tolyatti@ffin.ru

Тюмень
+7 (3452) 56-41-50
ул. Челюскинцев, 10, офис 112
tyumen@ffin.ru

Уфа
+7 (347) 211-97-05
ул. Карла Маркса, 20
ufa@ffin.ru

Челябинск
+7 (351) 799-59-90
ул. Лесопарковая, 5
chelyabinsk@ffin.ru

Череповец
+7 (8202) 49-02-86
ул. Ленина, 54 Г
cherepovets@ffin.ru

Ярославль
+7(4852) 60-88-90
ул. Трефолева, 22, 2 этаж
yaroslavl@ffin.ru