

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ
Индексы

Россия			
Индекс РТС	▲	1 228,48	0,44%
Dow Jones Ind. Avg	▲	27 993,33	1,18%
S&P 500	▲	3 383,54	1,27%
Nasdaq Composite	▲	11 056,65	1,87%
DAX	▼	13 193,66	-0,07%
FTSE(100)	▼	6 026,25	-0,10%
DJ Stoxx 50	▲	2 987,57	0,05%
EMBI Global	▲	903,02	0,05%
EMBI+	▲	924,43	0,06%
Евробонды РФ 2030г.	▼	114,50	0,00%
MSCI EM	▼	1 104,27	-1,13%

Валюты

EUR/USD	▼	1,187	0,17%
USD/RUR	▼	74,715	-0,23%

Сырье

Алюминий	▲	1 761,76	1,43%
Медь	▲	6 814,50	0,65%
Никель	▲	15 226,75	1,18%

Нефть, газ

Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▼	37,26	-0,19%
Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▼	39,61	-0,55%
Газ (ICE), пенс/термия	▲	28,38	2,16%

Российский рынок откроется нейтрально из-за слабеющей нефти в условиях хорошей статистики из КНР

Американские индексы в понедельник выросли после новостей о безопасности вакцины AstraZeneca и сделки Oracle по покупке американского бизнеса TikTok. S&P 500 подрос на 1,27%, Dow Jones повысился на 1,18%, Nasdaq поднялся на 1,87%. Сегодня фьючерс на S&P 500 растёт на 0,33%, Dow Jones растёт на 0,27%, Nasdaq прибавил 0,39%. Азиатские индексы сегодня растут на фоне позитива на биржах новостей о вакцине, продажи Tik Tok, продажи компании ARM. Nikkei упал на 0,44%, австралийский All Ordinaries повысился на 0,01% за счёт позитива из КНР. Корейский KOSPI подорожал на 0,65%, китайский индекс Shanghai Composite подорожал 0,51%, гонконгский финансовый индекс Hang Seng поднялся на 0,40%.

Сырьевой рынок

Нефтяные котировки в понедельник были под давлением из-за заявления BP о прохождении пика спроса на нефть в 2019. Сорт Brent подешевел на 0,55% до \$39,61. Сорт WTI упал на 0,19%, до \$37,26. Сегодня нефть продолжила снижаться, поддерживаясь только ураганом в Мексиканском заливе. Сорт Brent теряет 0,18% до \$39,54. Сорт WTI дешевеет на 0,05% до \$37,24. Цены на базовые металлы поднялись на новостях из КНР: алюминий вырос на 0,53%, медь подорожала на 0,29%, никель поднялся на 0,33%.

Российский рынок откроется нейтрально, из-за давления на сырьевом рынке и, одновременно, позитива на финансовых рынках.

Макростатистика и корпоративные события

Сегодня в России Группа ТМК объявляет о запуске обратного выкупа своих акций. Аэрофлот утвердит проспект выпуска новых бумаг. Обувь России раскроет финансовые показатели за 1 полугодие 2020. В Германии выйдут данные индекса экономических настроений ZEW. В США опубликуют информацию о промышленном производстве и запасам нефти от агентства API.

Дата	Страна	Компания	Событие	Отрасль
15.09.20	Россия	ТМК	Совет директоров рассмотрит вопрос о выкупе - \$0,8 (61 руб.)	Чёрная металлургия
15.09.20	Россия	Аэрофлот	Совет директоров утвердит проспект эмиссии акций	Транспортный сектор
15.09.20	Россия	Обувь России	Финансовые результаты по МСФО за 1 полугодие 2020	Потребительский сектор
15.09.20 12:00	Германия		Индекс экономических настроений ZEW (пред. 71,5, ожид. 69,8)	
15.09.20 16:15	США		Пром. производство (г/г, пред. -8,2%)	

Инвестиционная идея: ТМК

Для поддержания котировок в условиях нового падения цен на нефть, в течении 30 дней компания выкупит акции по оценке на 5% выше рынка – по \$0.81 за акцию

По данным трубной компании ТМК, Совет Директоров компании принял решение выкупить 129,2 млн. собственных акций, составляющих 12,5% капитала, то есть все акции в свободном обращении. Цена выкупа составляет \$0.81 (61 руб.) за акцию, что на 5% выше цены закрытия накануне. Выкуп будет проходить 30 дней, с 15.09.20 до 15.10.20, на внебиржевом рынке через уполномоченных брокеров и на баланс Волжского трубного завода, ранее выкупившего 22,4361% акций при делистинге с LSE.

Программа ADR/GDR, от которой отказалась компания в августе 2020, завершится 18.09.20, после чего The Bank of New York Mellon, банк-депозитарий по программам ADR/GDR, имеет право в течение 4 месяцев продать акции ТМК, что могло привести к обвалу котировок на бирже. Новый выкуп необходим для поддержания капитализации, в условиях снижения цен на нефть и падения заказов в российском нефтесервисе, в котором работает и трубная компания ТМК. Учитывая возможность потери высшего уровня листинга на бирже, мы рекомендуем продать акции ТМК по выкупу и заработать 5% за 1 месяц. Повторно покупать акции, под идею роста бизнеса, можно будет после старта нового трубопроводного проекта на запад КНР (Сила Сибири-2).

Аналитический отдел

Руководитель

Кумановский Дмитрий Владимирович

Заместитель

Марков Дмитрий Сергеевич

7 812 329 19 99

Аналитик

Компанищенко Никита Вадимович

Уведомление о риске и отказе от ответственности при использовании аналитических материалов

Вся информация размещенная разделе «Аналитика», а также в публикуемых материалах не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, и финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном разделе и публикуемых материалах могут не соответствовать вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС» не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операций, либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в данном разделе и публикуемых материалах.

Аналитические материалы в обзорах и на сайте lmsic.com подготовлены специалистами Закрытого акционерного общества «Инвестиционная компания «Ленмонтажстрой» (далее - ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС», Компания) и отражают их мнения.

Публикуемые материалы Компании предназначены только для информации, не являются рекламой любого рода финансовых услуг или ценных бумаг, не являются офертой или предложением подписываться на ценные бумаги, предложение которых неограниченному кругу лиц не предусмотрено российским законодательством, не являются предложением / офертой или рекомендацией воспользоваться услугами Компании для осуществления сделок с какими-либо ценными бумагами либо иными финансовыми инструментами.

Анализ, приведенный в публикациях, основан на многочисленных предположениях. Различные предположения могут привести к существенно отличающимся результатам. Мнения разных сотрудников ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС», в частности аналитиков, могут быть различными и даже противоречить друг другу из-за использования отличающихся предположений и (или) критериев. Отдельные продукты и услуги могут быть доступны не во всех странах и (или) могут подлежать продаже не всем инвесторам в силу юридических ограничений.

Вся информация и мнения, приведенные в публикуемых документах и материалах, получены из источников, считающихся надежными и добросовестными, но никакие гарантии, явные или подразумеваемые, не даются в отношении полноты и точности этой информации. ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС» не может гарантировать абсолютной полноты и достоверности информации, полученной из источников компании.

При принятии решений в отношении вложений своих средств инвесторам следует исходить из собственных инвестиционных целей, стратегий и финансовых возможностей и учитывать, что стоимость инвестиций может изменяться как в большую, так и в меньшую сторону. ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС» не принимает на себя обязательство по регулярному обновлению информации о ценных бумагах и эмитентах, упомянутых в наших материалах.

Вся информация, мнения и цены, указанные в материалах обзоров и на сайте lmsic.com, действительны только на дату публикации данных материалов и могут быть изменены без уведомления. Рыночные цены в материалах, таблицах и графиках указаны по состоянию на момент публикации комментариев и рекомендаций на основании данных биржевых и внебиржевых рынков финансовых инструментов.

ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС» и сотрудники Компании могут в любое время иметь короткие или длинные позиции в инвестиционных инструментах, упомянутых в публикациях, совершать сделки с соответствующими инвестиционными инструментами, выступая в качестве принципала или агента, и оказывать иные услуги самим инвестиционным инструментам, их эмитентам и компаниям, аффилированным с такими эмитентами в коммерческом или финансовом отношении, а также иметь сотрудников, являющихся директорами таких инвестиционных инструментов, эмитентов и компаний.

В любое время инвестиционные решения (в том числе решения покупать, продавать или держать ценные бумаги), принятые ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС» и его сотрудниками, могут не соответствовать или противоречить мнениям, выраженным в аналитических публикациях компании. Некоторые инвестиции могут быть трудно реализуемыми из-за неликвидности рынка соответствующих ценных бумаг, и, следовательно, количественная оценка таких инвестиций и вашего риска в этом случае может быть затруднительной.

ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС» использует информационные барьеры, чтобы контролировать передачу информации, имеющейся в одном или более подразделениях Компании, другим подразделениям и аффилированным лицам компании.

Торговля фьючерсами и опционами подходит не всем инвесторам, так как она связана со значительным риском убытков, и эти убытки могут превышать первоначально инвестированную сумму. Прошлые результаты инвестиций не являются гарантией их будущих результатов. Дополнительная информация будет предоставляться по требованию. Стоимость некоторых инвестиций может резко падать, и при реализации вы можете получить меньше, чем инвестировали, или должны будете заплатить больше. Изменения валютных курсов могут негативно отражаться на цене, стоимости и доходности инвестиции.

Аналитик или аналитики, ответственные за подготовку аналитических материалов, могут взаимодействовать с трейдерами, клиентским отделом и другими подразделениями ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС» с целью сбора, обработки и интерпретации рыночной информации.

Налоговый режим зависит от индивидуальных обстоятельств и может быть изменен в будущем. ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС» не предоставляет юридических и налоговых консультаций и не делает никаких заявлений в отношении налогообложения активов и полученных по ним инвестиционных доходов – ни общего характера, ни применительно к конкретной ситуации и потребностям клиента. В силу объективных причин Компания не может учитывать конкретные инвестиционные цели, финансовое положение и потребности отдельных клиентов и рекомендует Вам получить финансовые и (или) налоговые консультации в отношении последствий (включая налоговые последствия) инвестирования в любые продукты, упомянутые в материалах Компании.

Не допускается воспроизведение, копирование, распространение, передача третьим лицам содержания аналитических и других материалов компании без предварительного письменного согласия ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС». При цитировании материалов ссылка на источник обязательна. ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС» не несет никакой ответственности в отношении требований или исков третьих сторон, возникших в результате использования или распространения материалов Компании. Материалы Компании предназначены для распространения только при обстоятельствах, предусмотренных применимым законодательством.

Прогнозы и оценки актуальны только на дату публикации и могут быть изменены без предварительного уведомления. Дополнительная информация об упомянутых в публикуемых материалах о ценных бумагах и эмитентах может быть получена от ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС» по запросу.

В случае предоставления аналитических материалов/публикаций стороннему управляющему активами или стороннему финансовому консультанту ЗАО «Инвестиционная компания ЛМС» однозначно запрещает такому стороннему управляющему активами или стороннему финансовому консультанту передавать материал/публикацию своим клиентам и (или) третьим лицам.

Графические изображения «ЛМС Управление капиталом», «ЛМС Бютик инвестиционных идей» и словосочетание «Инвестиционная компания ЛМС» входят в число зарегистрированных и незарегистрированных торговых марок Компании. Все права защищены.