

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ
Индексы

Россия

Индекс РТС	▲	1 523,77	0,28%
Dow Jones Ind. Avg	▲	28 455,09	0,28%
S&P 500	▲	3 221,22	0,49%
Nasdaq Composite	▲	8 924,96	0,42%
DAX	▲	13 318,90	0,81%
FTSE(100)	▲	7 582,48	0,11%
DJ Stoxx 50	▲	3 431,73	1,12%
EMBI Global	▼	878,40	-0,00%
EMBI+	▼	885,46	-0,01%
Евробонды РФ 2030г.	▲	113,80	0,04%
MSCI EM	▼	1 107,64	-0,09%

Валюты

EUR/USD	▼	1,108	-0,39%
USD/RUR	▼	62,407	-0,19%

Сырье

Алюминий	▼	1 774,00	-0,03%
Медь	▼	6 147,00	-0,70%
Никель	▲	14 469,00	2,52%

Нефть, газ

Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▼	60,44	-1,21%
Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▼	66,14	-0,60%
Газ (ICE), пенс/термия	▼	37,12	-5,02%

Российский рынок откроется с ростом на 0,2%

Мировые рынки

Американские рынки в пятницу продолжили обновление максимумов в преддверии католическим Рождеством и после успехов в переговорах США и КНР. Dow Jones вырос на 0,28%, S&P 500 увеличился на 0,49%, Nasdaq прибавил 0,42%. Сегодня фьючерсы на американские индексы находятся в небольшом плюсе. Dow Jones растёт на 0,04%, S&P 500 увеличивается на 0,04%, Nasdaq - на 0,04%. Азиатские рынки сегодня растут, отыгрывая закрытие американского рынка. Nikkei растёт на 0,02%, австралийский All Ordinaries теряет 0,43%, корейский KOSPI дешевеет на 0,02% из-за переговоров США, Японии и Южной Кореи о противодействии ракетной программе КНДР, китайский индекс Shanghai Composite уменьшается на 1,40%, гонконгский финансовый индекс Hang Seng падает на 0,02%.

Сырьевой рынок

Нефтяные котировки в пятницу снизились. Brent потерял 0,40% до \$66,14, сорт WTI уменьшился на 0,74% до \$60,44. Сегодня фьючерсы на нефть продолжают падение из-за приближения праздников и обострения ситуации вокруг КНДР. Brent уменьшается на 0,38% до \$64,95, сорт WTI снижается на 0,48% до \$60,15. Цены на базовые металлы показывают негативную динамику. Сегодня алюминий уменьшается на 0,33%, медь падает на 0,15%, никель дешевеет на 0,48%.

Российский рынок откроется слабым ростом на 0,2%.

Макростатистика и корпоративные события

Банк России опубликует комментарии по итогам заседания на котором будет снижать учётную ставку до 6,25%, по ожиданиям рынка. Казначейство разместит 250 млрд. руб. в различных инструментах. Россети рассмотрят вопросы о позиции холдинга при голосовании на ВОСА Ленэнерго. МРСК Юга начнёт допэмиссию, Камаз рассмотрит стратегию развития до 2025 года.

В КНР вышли данные по торговому балансу, снизившемуся ниже ожиданий – до \$37,93 млрд. при ожиданиях \$38.73 млрд. В США выйдут данные по заказам на товары длительного пользования и продажах новых домов.

Дата	Страна	Компания	Событие	Отрасль
23.12.2019	Россия	ЦБ РФ, Федеральное казначейство	Банк России - комментарии после заседания по учётной ставке. Федеральное казначейство разместит 250 млрд. руб.	Финансовый сектор
23.12.2019	Россия	Россети	СД, вопросы по повестке ВОСА Ленэнерго	Энергетика
23.12.2019	Россия	Камаз	Стратегия развития до 2025 года	Машиностроение

23.12.2019	Россия	МРСК Юга	Допэмиссия акций	Энергетика
23.12.2019	КНР		Торговый баланс (\$37,93 млрд., ожид. - \$38,73 млрд., пред. 37,93 млрд. евро)	
23.12.2019 16:30	США		Заказы на товары длительного пользования	
23.12.2019 18:00	США		Продажи новых домов (ожид. 0,735 млн., пред. - 0,733 млн.)	

Инвестиционная идея: ОГК-2

ОГК-2

Снижение акций после новостей о займе Газпрому и инвестициям в сервисное подразделение создаёт возможность для покупки для получения 14,6% дивидендной доходности за 2019

Решение Газпромэнергохолдинга (ГЭХ) перейти на кэшпуллинг с Газпромом на всю величину заработанной чистой прибыли генерирующей компании и инвестиции на уровне \$363 млн. в сервисное подразделение ГЭХ Индустриальные активы, привело к падению цен на акции ОГК-2 на Московской бирже на 14%, до \$0.009 (0.5678 руб.). Дивиденды компаний холдинга ГЭХ рассчитываются от заработанной прибыли и вырастут в ближайшие 2 года до 50% от консолидированной прибыли, как у материнского Газпрома.

Рыночный негатив может стать отличной возможностью для покупки акций самой перспективной с точки зрения роста акционерной стоимости ОГК-2, капитализация которой будет увеличиваться за счёт агрессивного гашения долга, вызванного ростом прибыли от новых проектов, получающих оплату по ДПМ с пиком в 2022 году. Как мы ранее указывали, от основного бизнеса ожидается получение \$0.0009 (0,058 руб.) на акцию. Кроме того, продажа Красноярской ГРЭС в 2019 позволит получить доплату \$0.0004 (0,025 руб.) при ожидаемом распределении 42% от чистой прибыли. В результате, выплачено за 2019 год может быть \$0.0013 (0,083 руб.) дивидендов в ОГК-2, а дивидендная доходность может вырасти до 14,6% при текущей рыночной цене в \$0.010 (0.5675 руб.) за акцию.

Как минимум, акция восстановится до прежней оценки \$0.010 (0.65 руб.) с потенциалом роста на 16%. Долгосрочная цель, исходя из будущих дивидендных выплат - это \$0.016 (1 руб.), с потенциалом роста на 78% и сроком реализации в 2 года.

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 Бутик инвестиционных идей» и словосочетание «Инвестиционная компания ЛМС» входят в число зарегистрированных и незарегистрированных торговых марок Компании. Все права защищены.