

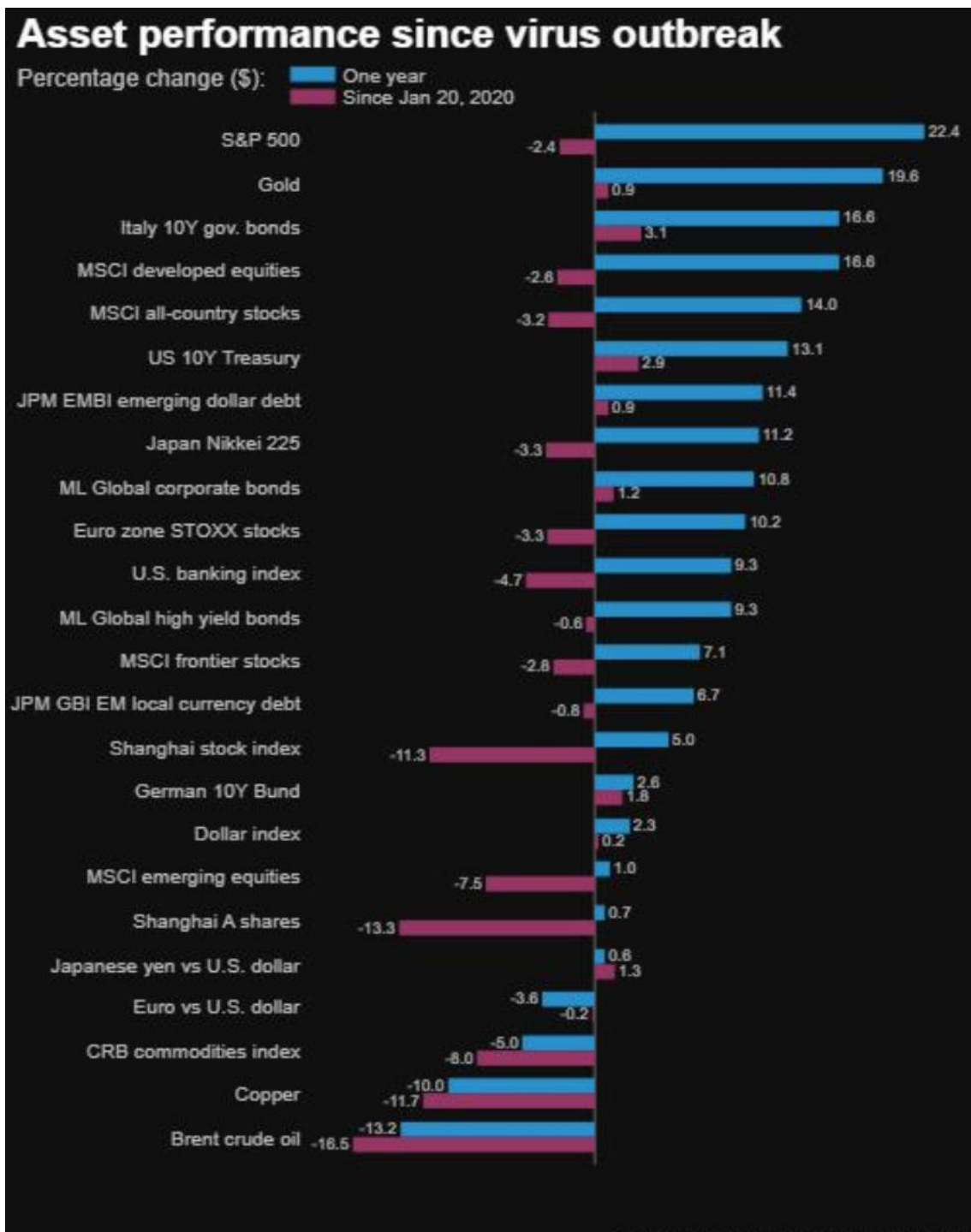


## Еженедельный обзор рынков

Ср, 05 февраля 2020

### События в мире

- Мировые рынки по-прежнему продолжает лихорадить. Неопределенность, связанная с распространением коронавируса, периодически приводит к новым распродажам в рискованных активах. Так, под ударом оказались сырьевые, металлургические и транспортные компании. В краткосрочной перспективе нервозность на финансовых рынках сохранится, но как только рост числа зараженных начнет падать и появится понимание контроля над вирусом, рынки начнут восстанавливаться.
- В минувший понедельник китайские фондовые рынки вернулись с каникул, что ожидаемо сопровождалось снижением индексов. Индекс CSI 300, включающий 300 акций, торгующихся на биржах Шанхая и Шеньженя, обвалился на 9,1%. Власти Китая пообещали использовать инструменты денежно-кредитной политики, несколько успокоив страхи по поводу воздействия эпидемии коронавируса. Так, китайский регулятор в понедельник и вторник предоставил денежному рынку ликвидность в объеме почти \$243 млрд. посредством операций обратного репо в попытке стабилизировать финансовый рынок и восстановить его доверие. Инвесторы с энтузиазмом восприняли усилия Китая по минимизации экономических последствий эпидемии коронавируса. Цена на золото и трежарис, будучи ключевыми инструментами безопасной гавани, упали во вторник на оптимизме, связанным с решительностью китайских властей.



- Ниже представлен список крупнейших аутсайдеров на российском рынке за последний месяц, то есть список компаний, которые оказались наиболее подвержены последствиям коронавируса. Акции Газпрома и Сургутнефтегаза остаются одними из худших с начала года. Газпром находится еще под давлением американских санкций. Так, по данным немецкой газеты Handelsblatt, новые санкции против проекта газопровода «Северный поток-2» со стороны США могут быть введены уже в феврале-марте 2020 года. Санкции могут распространиться в том числе и на европейских инвесторов и будущих покупателей газа.



| Name                          | Display RIC | Percentage Change |        |         |             |           |           |         |        |
|-------------------------------|-------------|-------------------|--------|---------|-------------|-----------|-----------|---------|--------|
|                               |             | 1d (%)            | 5d (%) | MTD (%) | 1 mth (%) ▲ | 3 mth (%) | 6 mth (%) | YTD (%) | 1Y (%) |
| MOEX Russia Index             |             | -0.19             | -0.46  | -0.19   | -0.18       | +4.79     | +14.80    | +0.82   | +21.78 |
| Surgutneftegaz PAO            |             | -3.45             | -4.40  | -3.45   | -13.47      | -3.89     | +65.81    | -11.92  | +62.16 |
| Gazprom PAO                   |             | +0.41             | -1.44  | +0.41   | -12.11      | -13.70    | -0.12     | -11.22  | +39.37 |
| Novatek PAO                   |             | -1.35             | -3.11  | -1.35   | -9.81       | -16.42    | -11.90    | -9.67   | +1.32  |
| Surgutneftegaz PAO            |             | -3.89             | -2.77  | -3.89   | -8.98       | -8.66     | +8.44     | -8.02   | -14.39 |
| Transneft' PAO                |             | -1.76             | -6.60  | -1.76   | -8.94       | -0.40     | +3.75     | -8.32   | -6.55  |
| Novolipetsk Steel PAO         |             | -1.46             | -5.02  | -1.46   | -5.90       | +7.80     | -7.63     | -5.39   | -13.50 |
| AK Alrosa PAO                 |             | +1.56             | -6.38  | +1.56   | -4.55       | +7.92     | +3.10     | -3.40   | -18.14 |
| Severstal' PAO                |             | -0.79             | -2.77  | -0.79   | -4.40       | +1.23     | -9.62     | -3.56   | -10.90 |
| Tatneft' PAO                  |             | -1.26             | -1.05  | -1.26   | -3.56       | +7.86     | +5.22     | -3.56   | +26.98 |
| Tatneft' PAO                  |             | -1.24             | -3.62  | -1.24   | -3.23       | -0.50     | +2.65     | -1.07   | -6.99  |
| Moskovskiy Kreditnyi Bank PAO |             | -0.29             | -0.57  | -0.29   | -2.64       | -0.62     | -3.19     | -2.01   | +7.22  |
| Sberbank Rossii PAO           |             | +0.71             | -0.52  | +0.71   | -0.40       | +7.44     | +15.03    | -0.30   | +17.43 |
| Sberbank Rossii PAO           |             | -0.66             | -1.27  | -0.66   | -0.35       | +5.23     | +15.95    | -1.18   | +21.95 |
| Bank VTB PAO                  |             | -0.54             | -1.43  | -0.54   | -0.19       | +6.96     | +9.84     | +0.54   | +21.72 |
| PhosAgro PAO                  |             | -1.78             | -0.04  | -1.78   | -0.08       | +0.12     | +0.79     | +0.71   | -4.11  |

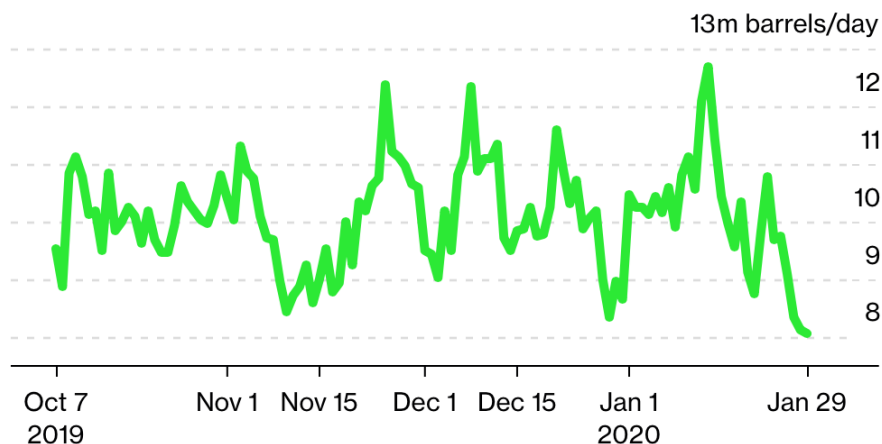
- Последствия влияния коронавируса на нефтяной рынок сравнивают с «черным лебедем». Сокращается спрос на нефть, и как следствие нефтяные котировки упали ниже \$55 за баррель. Это самый серьезный шок для спроса с момента финансового кризиса 2008-2009 года и самое неожиданное падение с момента террористических атак в США 11 сентября 2001 года, пишет Блумберг. Инвесторы ждут действий стран ОПЕК+, направленных на поддержание котировок путем сокращения добычи. Технический комитет по мониторингу договоренностей ОПЕК+ собирается на внеплановое заседание во вторник и в среду. По данным Блумберг, спрос на нефть в Китае упал примерно на 3 млн баррелей в сутки, что составляет порядка 20% объема потребления. Даже меры китайских властей по стимулированию рынков не оказали поддержку нефтяным котировкам, последствия для нефти имеет более долгосрочный характер.



## Demand Hit

China is importing less oil as it battles coronavirus

Oil imports 7-day moving average



Source: Kpler

Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами за № 059-09779-001000 выдана ФСФР России 21.12.2006г. без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление деятельности по управлению инвестиционными фондами, паевыми инвестиционными фондами и негосударственными пенсионными фондами № 21-000-1-00067 выдана ФСФР России 3.06.2002г. без ограничения срока действия.

Отказ от ответственности

Настоящая информация не является рекомендацией по купле и продаже ценных бумаг, не является индивидуальной инвестиционной рекомендацией, составлена на основе публичных источников, признанных надежными, однако ООО УК «Парма-Менеджмент» не несет ответственности за точность приведенных в обзоре данных. Аналитические материалы ООО УК «Парма-Менеджмент» являются внутренними документами компании, а также имеют целью информирование ее клиентов в рамках услуг доверительного управления и паевых инвестиционных фондов. Сотрудники компании, а также сама компания может владеть ценными бумагами, упомянутыми в данном обзоре напрямую или опосредованно, что может быть причиной конфликта интересов. Инвестирование в ценные бумаги сопряжено со значительным риском, и решения об инвестициях должны приниматься инвестором самостоятельно.