

Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	1 932,23	-0,81
DJIA	16 516,50	-0,74
NASDAQ	4 557,95	-0,71
DAX	9 495,40	-0,19
NIKKEI	16 023,05	-0,02
ММББ	1 840,17	1,29
PTC	766,72	1,22
Brent	36,46	-0,30
Золото	1 243,95	0,43

USD/RUB_TOM



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
Россети ао	0,5367	9,11	325,5
Акрон	3 770,0	4,72	41,0
Русал рдр	253,5	4,58	41,6
Наихудшие			
Транснефть ап	178 800	-6,24	674,3
МКБ	3,62	-4,36	99,7
РусГидро	0,6750	-2,54	457,9

Российский рынок (ММББ)



Международный рынок

ЦБ Китая снизил норму резервирования для банков на 0,5%.

Производители сланцевой нефти в США повысят добычу уже при \$40 за баррель.

Саудовская Аравия настроена на стабилизацию рынка нефти.

Российский рынок

ЦБ РФ предварительно оценивает спад ВВП России в 2016 году в 1-3%.

Зампред ЦБР: число отзывов банковских лицензий через пару лет будет исчисляться единицами.

ВЭБ избавится от ряда активов в целях улучшения финансового состояния.

Корпоративные новости

«Газпром» в январе-феврале 2016 г. увеличил экспорт в дальнее зарубежье на 37,5%.

«Новатэк» закрывает сделки по продаже 9,9% в «Ямал СПГ» и 3,3% в «СеверЭнергия».

Правительство обсуждает продажу 10,9% акций «Алросы».

Чистая прибыль «ИнтерРАО» в 2015 г. выросла в 2,4 раза.

Татарстан сохранит дивидендную политику для компаний республики.

«Интер РАО» рассчитывает получить от «Иркутскэнерго» дивиденды исходя из 25% прибыли по МСФО.

Международный рынок

Центральный банк Китая снизил норму резервирования для банков пятый раз подряд с февраля 2015 г. в попытке оживить вялый рост экономики. На официальном сайте Народного банка Китая говорится, что регулятор снизит норму резервирования для всех банков на 50 базисных пунктов, опустив её до 17% для крупнейших кредиторов страны. Решение вступит в силу 1 марта.

В последний раз центробанк страны снизил норму резервирования 23 октября, также сократив процентную ставку на 25 базисных пунктов.

Ведущие производители сланцевой нефти в США заявляют, что готовы повышать добычу, когда черное золото подорожает до \$40, напоминая рынку, что спад производства может оказаться не таким длительным, как ожидалось. Менее года назад эти компании утверждали, что для повышения добычи им нужно выше \$60 за баррель.

Саудовская Аравия продолжит работать со всеми крупнейшими производителями нефти для стабилизации рынка и готова удовлетворить значительную часть мирового спроса из коммерческих соображений, говорится в сообщении агентства SPA со ссылкой на кабинет министров. «Королевство стремится достичь стабильности на нефтяных рынках и будет всегда поддерживать контакты со всеми крупнейшими производителями в попытке снизить нестабильность. Оно также приветствует любые совместные действия», - говорится в заявлении кабинета, опубликованного после еженедельного заседания.

В заявлении говорится также, что страна продолжит инвестиции в энергетику, чтобы быть способной удовлетворить возможное повышение спроса или избежать перебоев в снабжении мирового рынка.

Российский рынок

ЦБ РФ смотрит на февральские данные по инфляционным ожиданиям с «осторожным оптимизмом» Об этом сообщила председатель Банка России **Эльвира Набиуллина**. «Надо сказать, что последние февральские данные вселяют некий осторожный оптимизм, что инфляционные ожидания, несмотря на обесценение курса (рубля - прим.), не выросли, а даже несколько снизились. Мы надеемся, что эта динамика будет устойчивой», - заявила она.

Набиуллина сообщила, что ЦБ РФ предварительно оценивает спад ВВП РФ в 2016 году в 1-3%, в четвертом квартале возможен поквартальный рост. «В зависимости от сценариев предварительная оценка падения ВВП в 2016 году - от 1% до 3%. Мы в базовом сценарии видим возможность, что к концу года, в четвертом квартале, мы выйдем на положительные темпы роста в квартальном исчислении», - сообщила она.

В последнем прогнозе регулятора от 11 декабря, ЦБ прогнозирует спад ВВП в 2016 году в 0,5-1%.

ЦБ РФ улучшил оценку оттока капитала в 2016 году до \$30-40 млрд при цене на нефть в \$25-35 за баррель против \$53 млрд в декабрьском прогнозе, рассказала Эльвира Набиуллина.

Число отзывов лицензий в российском банковском секторе может через пару лет исчисляться единицами, а не десятками - как в несколько предыдущих лет, сказал первый зампред ЦБР **Алексей Симановский**.

«Я думаю, что в пределах пары лет с этим справимся. Основную часть работы мы делали в 14-15 году и будем делать в 16 году, наверное, что-то останется и на 17 год», - сказал Симановский журналистам.

«Речь идет о выявлении проблем на ранней стадии, не допустить разрастания проблемы до драматических последствий. Это, в моем представлении, позволит не доводить дело до отзыва лицензий». В прошлом году российский ЦБ отзывал около 100 банковских лицензий.

В целях улучшения финансового баланса организации, руководство ВЭБа приняло решение о распродаже активов, в число которых вошли американские депозитарные расписки «Газпрома». Минфин согласился с тем, что Внешэкономбанку необходимо пересмотреть свою финансовую структуру для улучшения положения. Следующим шагом от новых руководителей ожидается представление долгосрочной стратегии развития корпорации. Среди крупнейших активов Внешэкономбанка числятся 5% доли в компаниях «Газпром» и «Русал».

Корпоративные новости

«Газпром»

За январь – февраль «Газпром» увеличил экспорт в дальнее зарубежье на 37,5%, сообщил предправления компании **Алексей Миллер**. Без сомнения, все то, что касается проектов строительства новых газотранспортных маршрутов в Европу, в Северо-Западную Европу, – это экономически обоснованные проекты, добавил он. Экспорт газа «Газпрома» в дальнее зарубежье в феврале 2016 г. стал рекордным за последние восемь лет, уступив лишь результату предкризисного февраля 2008 г., свидетельствуют расчеты Агентства газовой информации.

В 2015 году «Газпром» добыл 418,5 млрд. кубов газа. Поставки чисто газпромовского газа на внутренний рынок составили 205 млрд кубометров. Таким образом, снижение поставок на внутренний рынок в прошлом году относительно 2014 г. составило 5,6%.

Объемы поставок на экспорт в 2015 г. составили 159,4 млрд. кубометров, рост составил 8%.

«Новатэк»

«Новатэк» планирует в течение месяца закрыть сделку по продаже 9,9% «Ямал СПГ» Фонду «Шелкового пути». Об этом сообщил глава «Новатэка» **Леонид Михельсон**.

«Новатэк» планирует к концу 2016 года также завершить сделку с «Газпром нефтью» по продаже ей акций совместного предприятия «СеверЭнергия» до уровня паритетного владения. «Идет реорганизация и окончательно она закончится к концу этого года», - сказал Михельсон, отвечая на вопрос о сроке закрытия сделки по продаже 3,3% акций.

По данным годового отчета по МСФО «Новатэка», у компании сейчас 53,3% акций «СеверЭнергии», 46,7% - у «Газпром нефти». По словам Михельсона, сделка уже почти состоялась.

«Алроса»

Правительство обсуждает продажу 10,9% акций «Алросы» в ходе приватизации, сказал министр финансов **Антон Силуанов**. Максимальный размер пакета, который может продать Росимущество, – 18,9%. «Мы говорили о возможности реализации части пакета 10,9%, чтобы сохранить контроль за этой компанией со стороны государства, включая субъект», – отметил Силуанов.

Минэкономразвития не исключает дальнейшей приватизации «Алросы» сверх 10,9% в 2017-2018 годах, сообщил заместитель министра экономического развития **Николай Подгузов**.

«То, что мы внесли проект указа - это 10,9%, дальнейшее, в процессе обсуждения. Может быть. Это не исключено», - ответил он на вопрос о целесообразности дальнейшей приватизации компании в 2017-2018 годах.

Крупнейшими акционерами АК «Алроса» являются Российская Федерация (около 44%), Республика Саха (Якутия) - около 25%, улусы Якутии - 8%. В свободном обращении находится 23% акций компании.

«Интер РАО»

«Интер РАО» увеличил чистую прибыль в 2015 году в 2,4 раза благодаря новым энергоблокам и росту доходности экспорта из-за слабого рубля.

Чистая прибыль компании по МСФО составила в 2015 году 23,94 млрд. руб. против 9,8 млрд. руб. годом ранее. При этом холдинг признал обесценение активов недостроенной Верхнетагильской ГРЭС в размере 14,8 млрд. руб. из-за неблагоприятного прогноза тарифа на мощность и удорожания нового строительства.

Рост прибыли обеспечили новые энергоблоки на Южноуральской ГРЭС-2, Черепетской и Нижневартовской ГРЭС, на двух ТЭЦ в Омске, а также ставший более доходным из-за ослабления рубля экспорт электроэнергии.

Выручка группы выросла на 8,7% до 805,3 млрд. руб., показатель EBITDA поднялся на 26,3% до 71,1 млрд. руб., оказавшись примерно на уровне прогноза менеджмента.

Финансовый директор холдинга в ноябре прогнозировал EBITDA в 2015 г. на уровне 68-69 млрд. руб., немного улучшив ожидания за счет продажи армянских активов. В 2016 году ИнтерРАО ждет этот показатель на уровне 75 млрд. руб.

Компания снизила чистый долг в 2015 году на 78,4% до 7,7 млрд. руб.. Свободный денежный поток составил 32,8 млрд. руб., увеличившись на 42,9%.

«Интер РАО» планирует вывести 2,7 гигаватта устаревшей мощности в 2016-2019 годах. Холдинг со станциями мощностью 35 гигаватт уже закрыл 982 мегаватта неэффективных блоков.

Член правления «Интер РАО» **Ильнар Мирсияпов** сказал, что компания остановила строительство третьего блока Экибастузской ГРЭС-2 в Казахстане из-за сложных макроэкономических условий.

Компания может приобрести бытовые активы для расширения регионов присутствия группы, подтвердил Ильнар Мирсияпов в ходе телефонной конференции с инвесторами.

«Татнефть», КЗОС, НКНХ.

Татарстан сохранит дивидендную политику, предполагающую выплату акционерам 30% чистой прибыли, для компаний с участием республики, сообщил президент Татарстана **Рустам Минниханов**. На вопрос может ли эта практика претерпеть какие-то изменения, Р.Минниханов сказал: «Нет, у нас 30% от полученной прибыли». Он отметил, что такой порядок определяется законом о бюджете республики уже много лет.

«Компания должна и сама развиваться, и акционер должен понимать, зачем компания работает. Мы считаем, что 30% достаточно. Мы дееспособны. В прошлом году нефтяники неплохо заработали, нефтехимики неплохо заработали», - подчеркнул президент Татарстана.

Татарстан включил в план приватизации 22% «Нижнекамскнефтехима», 9% «ТАНЕКО» и 4,3% «Татнефти» для формирования нефтехимического кластера «Татнефти», также сообщил Рустам Минниханов.

«Это связано с формированием нефтехимического кластера для компании «Татнефть», - сказал он, отвечая на вопрос о целях приватизации. Он отметил, что пакеты акций «Нижнекамскнефтехима» и «ТАНЕКО» не планируется продавать инвесторам за пределами республики.

«Иркутскэнерго»

«Интер РАО» полагает, что «Иркутскэнерго» вполне может направить на выплату дивидендов за 2015 год 25% от чистой прибыли по МСФО или даже больше, сказал член правления «Интер РАО» **Ильнар Мирсияпов**.

«Мы считаем, что участие нашей группы в капитале «Иркутскэнерго» неизменно из года в год повышает стоимость этой компании, увеличивает доходность по EBITDA, повышается маржинальность бизнеса в целом, тем самым увеличивается чистая прибыль. Есть золотой стандарт в электроэнергетике, не менее 25% по чистой прибыли по МСФО. Нам бы хотелось ровно это в качестве величины, рассматриваемой акционерами для последующего распределения дивидендов за 2015 год, как раз и предложить. Хотя будем сильно не против, если будет направлено и 50%», - сказал он.

Прогнозируемый размер дивиденда по обыкновенным акциям «Иркутскэнерго» за 2015 г может составить 0,584 руб. исходя из выплаты 25% чистой прибыли по МСФО. Текущая дивидендная ив доходность составляет 6,4%.

При подготовке ежедневного обзора фондового рынка использовались материалы Reuters, Bloomberg, quote.rbc.ru, moex.com, 1prime.ru, biztass.ru, газет Ведомости, Коммерсантъ, РБК Daily, Financial Times, Handelsblatt, Business FM.

Александр Парфенов
parfenov@unisoncapital.ru

Настоящая информация не содержит никаких рекомендаций по покупке или продаже ЦБ, составлена на основе публичных источников, которые признаны надежными. Однако «Унисон Капитал», ее руководство и сотрудники не могут гарантировать точности этой информации и не несут ответственности за возможные потери инвесторов в связи с использованием этой информации. Мы не несем ответственности за использование клиентами информации, содержащейся в настоящей публикации, а также за операции с ценными бумагами, упоминающимися в ней. Оценки и мнения, представленные в данном отчете, отражают исключительно личные взгляды наших аналитиков на анализируемые ценные бумаги и эмитентов. «Унисон Капитал» не берет на себя обязательство регулярно обновлять информацию, которая содержится в настоящей публикации или исправлять возможные неточности. Настоящий документ распространяется в соответствии с действующим законодательством и не может быть распространен или передан другому лицу. В соответствии с действующим законодательством «Унисон Капитал», а также ее руководство, сотрудники, имеют право владеть ценными бумагами, описываемыми в настоящем документе (далее «Ценные бумаги»), либо оказывать влияние на операции с Ценными бумагами, предоставлять услуги эмитенту Ценных бумаг, выступать в качестве менеджера выпуска Ценных бумаг. Инвестирование в российские ценные бумаги сопряжено с высокой степенью риска, в связи с чем инвесторы должны провести свое аналитическое исследование.