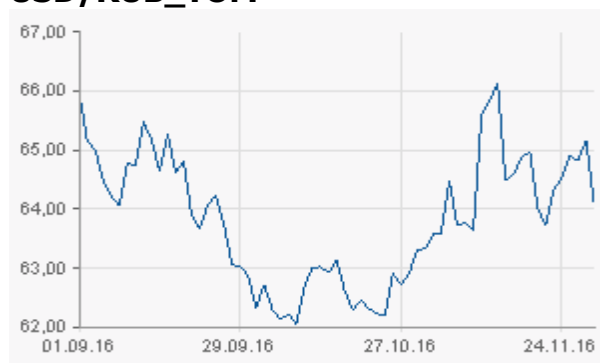


Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 201,50	-0,27
JIA	19 123,58	0,01
NASDAQ	5 324,00	-1,1
DAX	10 640,30	0,26
NIKKEI	18 722,38	2,26
ММВБ	2 104,91	0,87
PTC	1 029,05	2,31
Brent	51,87	0,06
Золото	1 170,63	-0,19

USD/RUB_TOM



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
МРСК СЗ	0,05	7,38	24,9
Ленэнерго	4,94	4,66	6,8
Алроса ао	92,49	4,38	2 288,7
Наихудшие			
Мечел ап	136,55	-5,53	57,5
Мечел ао	182,81	-4,81	475,5
НЛМК ао	117,94	-4,11	610,6

Российский рынок (ММВБ)



Международный рынок

Страны ОПЕК впервые с 2008 года договорились сократить добычу нефти.

Запасы нефти в США за неделю сократились на 0,88 млн барр.

05.12.2016г. между фондовыми биржами Гонконга и Шенчженья в итоге торговой взаимосвязи появится второй по величине фондовый рынок в мире в объеме \$11 трлн.

Российский рынок

Президент РФ Владимир Путин назначил на должность министра экономического развития РФ Максима Орешкина.

На "дочки" ВЭБа множатся претенденты.

Квалификацию инвесторов согласовали с рынком.

Корпоративные новости

Тинькофф Банк получил 7,3 млрд рублей прибыли

Аэрофлот представил финансовые результаты за 9 месяцев 2016 года по МСФО.

«Алроса» рассчитывает увеличить добычу алмазов в 2017 году на 5%, до 38,85 млн карат

Чистая прибыль "Газпромбанка" по МСФО за 9 месяцев составила 17 млрд рублей против убытка годом ранее

ЯНАО планирует разместить в декабре облигации на 20 млрд рублей с доходностью 9,52-9,84% годовых

Международный рынок

Страны ОПЕК достигли соглашения о коллективном сокращении добычи нефти, сообщают Reuters и Bloomberg со ссылкой на источники в организации.

Согласованная нефтяными министрами сделка подтверждает предварительные договоренности, достигнутые в сентябре в Алжире: ОПЕК снизит добычу с 33,64 млн баррелей в день в октябре до 32,5 млн баррелей.

Саудовская Аравия сократит добычу с 10,6 до 10,06 млн баррелей в сутки, Иран заморозит производство на уровне 3,797 млн баррелей в день.

Ирак сократит добычу с 4,56 до 4,351 млн баррелей в день. Индонезия отказалась от участия в мерах ОПЕК и покинет организацию.

Сделка начнет действовать с января 2017 года и рассчитана на 6 месяцев с возможностью продления на следующем саммите ОПЕК в июне.

При этом ОПЕК ждет, что к соглашению присоединится и Россия, которой предлагается снизить производство на 200 тысяч баррелей в день, до 11 млн, сообщал ранее источник Reuters.

В общей сложности не входящим в картель странам предлагается сократить добычу на 600 тысяч баррелей в сутки, заявил до начала переговоров министр нефти Саудовской Аравии Халед аль-Фалих.

Россия поэтапно снизит добычу нефти на 300 тыс. баррелей в сутки, сообщил глава Минэнерго РФ Александр Новак. По его словам, добровольное ограничение со стороны РФ увязывается с соблюдением со стороны ОПЕК уровня 32,5 млн баррелей в сутки. По оценке ОПЕК, на конец октября избыток нефти на мировом рынке составлял 1,1 млн баррелей в сутки.

Страны - члены ОПЕК планирует провести встречу с не входящими в картель нефтедобывающими странами 9 декабря. Об этом сообщило агентство Bloomberg со ссылкой на источники.

По данным EIA, запасы нефти в США за неделю сократились на 0,88 млн барр. (прогноз: +0,64 млн барр.), запасы дистиллятов выросли на 4,96 млн барр. (прогноз: +1,34 млн барр.), запасы бензина выросли на 2,1 млн барр. (прогноз: +1,16 млн барр.), добыча нефти в США выросла на 9 тыс. - до уровня 8,699 млн баррелей в сутки.

Объединенные торги между фондовыми биржами Гонконга и Шенчженья будут запущены 5 декабря. Как результат, сотни быстрорастущих корпораций КНР станут доступными для зарубежных инвесторов.

Согласно оценкам Goldman Sachs, в итоге торговой взаимосвязи появится второй по величине фондовый рынок в мире в объеме \$11 трлн. Речь будет идти о совместной капитализации бирж Шенчженья, Шанхая и Гонконга. Отметим, что совместные торги между Шанхаем и Гонконгом были запущены еще в 2014 году.

Первой по величине является Нью-Йоркская фондовая биржа (NYSE) с общей капитализацией около \$19 трлн.

Российский рынок

Президент РФ Владимир Путин назначил на должность министра экономического развития РФ Максима Орешкина, который ранее занимал пост заместителя министра финансов.

С 2006 по 2013 годы работал на руководящих должностях в банках «Росбанк», «Креди Агриколь Корпоративный и Инвестиционный Банк», «ВТБ Капитал». В 2013 году пришел в Минфин на должность директора департамента долгосрочного стратегического планирования, с марта 2015 года - замминистра финансов РФ.

Как стало известно «Ъ», к числу потенциальных покупателей «Глобэкса» и Связь-банка добавился владелец Юниаструм-банка Артем Аветисян. Ему эти активы интересны для реализации планов по созданию глобального банка для МСП. До сих пор ни один из кандидатов на покупку «дочек» Внешэкономбанка (ВЭБ) так и не продвинулся дальше due diligence, поскольку не сошелся в цене с продавцом. У господина Аветисяна, в отличие от остальных интересантов, есть реальная цель приобретения.

ЦБ представил новую версию концепции защиты прав инвесторов на финансовом рынке. В ней определены критерии, по которым инвесторы будут делиться на неквалифицированных,

квалифицированных и профессиональных, а также описаны инструменты, к которым эти категории будут иметь доступ.

После полугодичного обсуждения с представителями профессионального сообщества (впервые концепция была представлена в июне 2016 года) регулятор значительно смягчил свою позицию. Так, не осталось расхождений по части критериев, которые будут применяться при квалификации инвесторов. Неквалифицированных инвесторов разделят на два вида: с остатками активов на брокерском счете менее 400 тыс. руб. («особо защищаемая») и более этой суммы. Разрешенные для использования финансовые инструменты также поделены на два вида: те, что доступны по умолчанию, и те, которые можно приобретать после консультирования или формирования риск-профиля. По умолчанию для обеих категорий инвесторов будет разрешено инвестировать в акции, облигации и ETF, входящие в котировальные списки высшего уровня. Разрешена также торговля на организованном валютном рынке и рынке драгметаллов. Для этих инструментов Московской биржей будут подготовлены «паспорта продуктов», в которых будут раскрыты их основные характеристики и связанные с их использованием риски. Маржинальная торговля и производные финансовые инструменты для этих инвесторов будут доступны по итогам сдачи онлайн-экзамена на сайте биржи. «Неквалифицированные» инвесторы более высокого уровня смогут инвестировать в бумаги из котировального списка третьего уровня, а также пользоваться плечом, предоставляемым брокером.

В новой версии концепции увеличилось количество критериев, по которым инвесторы могут быть отнесены к квалифицированным. Так, на это звание смогут претендовать те, у кого есть квалификационный аттестат, опыт инвестирования от одного года, опыт работы по профилю более двух лет в организации, которая в силу закона является квалифицированным инвестором, и т.д. Профессиональными будут признаны инвесторы с международным квалификационным сертификатом, либо с опытом работы по профилю от трех лет в организации, которая является квалиинвестором в силу закона, либо распоряжающийся финансовыми активами свыше 50 млн руб.

В ЦБ ожидают, что концепция в окончательном виде появится до конца 2016 года. По оценке господина Мамута, переходный период продлится около года.

Корпоративные новости

«Тинькофф банк»

Тинькофф Банк представил финансовые результаты за 3 квартал и 9 месяцев 2016 года по МСФО. За 9 месяцев 2016 года чистая прибыль Тинькофф Банка выросла в 8 раз по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 7,3 млрд рублей.

Как отмечает банк, данные результаты были получены благодаря продолжающемуся росту кредитного портфеля, низкой стоимости риска и стабильному сокращению стоимости фондирования. Чистая прибыль банка в третьем квартале выросла в 4 раза в годовом выражении и составила 2,9 млрд рублей.

Кроме того, Группа подтверждает прогноз чистой прибыли по итогам 2016 года на уровне 9-10 млрд рублей, по рентабельности капитала - более 35%, стоимости риска - в диапазоне 8,5-9,5%, чистого прироста портфеля - примерно 24%. Также банк ожидает, что в 2017 году чистая прибыль группы составит 13-14 млрд рублей.

«Аэрофлот»

Аэрофлот представил финансовые результаты за 9 месяцев 2016 года по МСФО. За 9 месяцев 2016 года выручка Группы выросла на 23,2% г/г и составила 381,3 млрд рублей. Показатель EBITDA за отчетный период составил 77,1 млрд рублей, что на 61,3% выше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рентабельность EBITDA увеличилась на 4,7 п.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 20,2%.

Операционная прибыль составила 66,9 млрд рублей, увеличившись на 81,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Рентабельность операционной прибыли увеличилась на 4,7 п.п. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составила 20,2%.

Чистая прибыль за январь-сентябрь 2016 года выросла в 24 раза до 43,8 млрд рублей. Рентабельность чистой прибыли возросла с 0,6% за 9 месяцев 2015 года до 11,5% за аналогичный период текущего года.

Шамиль Курмашов, заместитель генерального директора по коммерции и финансам ПАО «Аэрофлот», прокомментировал:

«Финансовые результаты по МСФО за 9 месяцев 2016 года показывают значительное улучшение по отношению к аналогичному периоду предыдущего года. В основе позитивной динамики – рост бизнеса, нетто-положительный курсовой эффект и строгий контроль над операционными расходами.»

«Алроса»

«Алроса» рассчитывает увеличить добычу алмазов в 2017 году на 5% по сравнению с уровнем текущего года. Об этом в эфире телеканала «Россия 24» сообщил президент компании Андрей Жарков.

«Газпромбанк»

Чистая прибыль Группы Банка ГПБ по МСФО за 9 месяцев 2016 года составила 17,0 млрд. рублей против 31,1 млрд. рублей убытка, полученного годом ранее. Основными составляющими прибыли Группы за 9 месяцев 2016 года продолжают оставаться растущие по сравнению с отчетными периодами прошлого года чистые процентные доходы, говорится в пресс-релизе банка.

Процентные доходы Группы по итогам 9 месяцев составили 288,5 млрд. руб., что выше результата за аналогичный период 2015 года на 5,1%; одновременно процентные расходы Группы снизились на 4,5%, составив 196,9 млрд руб. В итоге чистый процентный доход Группы составил 91,6 млрд руб. и увеличился по сравнению с 9 месяцами 2015 года на 34,0%.

Рост чистых процентных доходов привел к дальнейшему росту показателя чистой процентной маржи, который за 9 месяцев 2016 года составил 3,0%, превысив на 0,5 п.п. аналогичный показатель за 2015 года и на 0,1 п.п. - показатель 1 полугодия 2016 года.

В 2016 году Банк снизил темпы создания резервов под возможное обесценение процентных активов после пика резервирования, отмечавшегося в 2015 году. Так, за 9 месяцев 2016 года расходы Группы на создание резервов под возможное обесценение процентных активов составили 34,7 млрд руб. по сравнению с 110,6 млрд руб. за аналогичный период 2015 года. В результате стоимость кредитного риска Группы, представляющая собой соотношение созданных резервов и среднего размера процентных активов, в отчетном периоде составила 1,1%, что на 2,6 п.п. ниже аналогичного показателя за 2015 год и на 2,9 п.п. ниже показателя за 9 месяцев 2015 года.

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.

Татьяна Докучаева
tanya@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.

