

Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 102,95	0,19
DJIA	17 949,37	0,11
NASDAQ	4 862,57	0,41
DAX	9 776,12	0,99
NIKKEI	15 682,48	0,68
ММВБ	1 857,23	0,84
PTC	905,36	1,87
Brent	50,35	1,29
Золото	1 341,35	1,47

USD/RUB_TOM



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
АФК Система	21,350	4,40	147,5
Распадская	29,40	3,19	90,5
Мегафон	688,5	2,68	166,6
Наихудшие			
Мосэнерго	1,5705	-2,76	11,2
Протек	77,7	-2,75	14,1
Интер РАО	2,470	-2,14	242,3

Российский рынок (ММВБ)



Международный рынок

Доходность 10-летних европейских гособлигаций достигла новых минимумов.

Бундесбанк: ЕЦБ не должен смягчать свою денежную политику из-за Brexit.

Александр Новак планирует встречу с новым генсеком ОПЕК.

Российский рынок

ЦБ РФ: инфляция в РФ по итогам 2016 года составит менее 6%.

Бюджет РФ может недополучить около 900 млрд. руб. доходов в 2016 г.

Деловая активность в производственном секторе экономики РФ вернулась к росту.

Добыча нефти и угля в России выросла в 1 полугодии.

Корпоративные новости

Министр экономического развития оценивает 19,5% «Роснефти» в 900 млрд. руб.

Группа «Онэксим» Михаила Прохорова продает все принадлежащие ей активы.

Цена размещения «АЛРОСЫ» в ходе SPO может составить в районе 71 руб. за акцию.

Энергохолдинг «Т Плюс» уходит с биржи.

«Руснефть» планирует в ноябре провести IPO на Московской бирже.

Международный рынок

Доходность испанских и итальянских гособлигаций достигла минимума более чем за год 1 июля, готовясь показать рекордное почти за четыре года недельное падение, на фоне сообщений об изменениях в программе скупки активов Европейского центрбанка, которые могут дать преимущество Южной Европе.

Доходность 10-летних испанских бондов, потерявшая почти 50 базисных пунктов с начала недели, опустилась до 1,09 процента, доходность итальянских гособлигаций сбавила более 10 базисных пунктов до 1,037 процента - минимума с марта 2015 года.

Программа скупки активов ЕЦБ объемом 1,7 триллиона евро и слухи о новых монетарных стимулах для компенсации потрясения после неожиданного решения Британии покинуть ЕС стали мощным амортизатором для облигаций еврозоны на этой неделе.

Аналитики связывают новое падение доходности госбондов периферии с сообщением «Bloomberg» о том, что ЕЦБ рассматривает смягчение правил программы «количественного смягчения», которое может включить изменение в распределении скупки облигаций, сильнее связав его с непогашенным долгом страны, а не с размером ее экономики.

Доходность 10-летних гособлигаций Франции, Нидерландов и Ирландии достигла новых рекордных минимумов.

Президент германского федерального банка (Bundesbank, Бундесбанк) **Йенс Вайдман** не считает, что ЕЦБ должен смягчать свою денежную политику из-за референдума в Великобритании и волнений на финансовых рынках. «Я не вижу необходимости в дальнейшем смягчении денежной политики как реакции на референдум о Brexit», - сказал Вайдман. «Возникший сейчас кризис в ЕС - это политический кризис, который нужно решать политическим путем», - добавил он.

Глава Бундесбанка выразил мнение, что экономический рост в еврозоне и Германии может слегка замедлиться из-за Brexit, но в большей степени пострадает сама Великобритания. Он отметил, что значение Франкфурта-на-Майне, скорее всего, вырастет, если Великобритания покинет ЕС.

Встречи министра энергетики России **Александра Новака** с генеральным секретарем клуба нефтепроизводителей ОПЕК возобновятся с 1 августа, когда новый генсек вступит в должность, сказал глава международного департамента Минэнерго РФ **Роман Маршавин**. Он сказал, что в этом году обязательно состоится встреча.

По его словам, Новак будет обсуждать с генсеком ситуацию на рынке нефти, но не координацию действий.

Российский рынок

Инфляция в РФ по итогам 2016 года составит менее 6%, заявил директор департамента исследований и прогнозирования Банка России **Александр Морозов**. «Инфляция с тех высоких двузначных значений, которая была в начале прошлого года, серьезно снизилась, сегодня составляет семь с небольшим процентов. И с большой долей уверенности можно говорить о том, что она снизится до уровня ниже шести процентов к концу этого года», - сказал он.

Министр экономического развития РФ **Алексей Улюкаев** прогнозирует, что бюджет РФ по итогам 2016 года может недополучить около 900 млрд. руб. доходов. «Пока минус 12% от графика. Мы недобираем прогнозно за год примерно 1 трлн руб. нефтегазовых доходов, имеем плюс примерно 100 млрд руб. - не нефтегазовых», - сказал Улюкаев.

Он уточнил, что если образующийся разрыв получится покрыть доходами от приватизации «Роснефти», то изменений в бюджет 2016 года, которые запланированы на осень, не потребуется.

Деловая активность в производственном секторе экономики РФ вернулась к росту в июне впервые с ноября благодаря увеличению объемов выпуска и новых заказов, свидетельствует опрос, проведенный компанией «Markit». Индекс менеджеров по закупкам (PMI) в июне вырос до 51,5 пункта с 49,6 пункта в мае. Значение 50 пунктов отделяет рост активности от снижения. Рост в июне стал рекордным за 19 месяцев. Производство поддержало самое быстрое почти за 2 года увеличение числа новых заказов, которое

прервало трехмесячную череду сокращений. Рост основывался только на внутреннем рынке, поскольку количество новых экспортных заказов продолжило снижаться.

Добыча угля в России в январе - июне 2016 г. увеличилась по сравнению с тем же периодом 2015 г. на 6% - до 186,2 млн т, экспорт вырос на 8,2% - до 79,2 млн т. Об этом говорится в материалах Центрального диспетчерского управления ТЭК (ЦДУ ТЭК).

Добыча нефти и газового конденсата в России в первом полугодии выросла на 2,1% в сравнении с тем же периодом 2015 г. до 269,88 млн т (10,87 барр./сутки). Экспорт российской нефти в январе - июне 2016 года увеличился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 5,9%, до 127,854 млн тонн.

Корпоративные новости

«Роснефть»

Министр экономического развития **Алексей Улюкаев** оценивает 19,5% «Роснефти» в 900 млрд. руб. «Мы недобираем прогнозно за год примерно 1 трлн руб. нефтегазовых доходов, имеем плюс примерно 100 млрд. — не нефтегазовых. Разрыв в 900 млрд. собираемся закрыть приватизацией 19,5% «Роснефти», рассказал чиновник. Сейчас на Московской бирже пакет «Роснефти» стоит 683 млрд. руб., таким образом, Улюкаев рассчитывает на премию в 32% к рыночной цене.

Сейчас 69,5% «Роснефти» принадлежит государственному «Роснефтегазу», 19,75% — британской BP. Правительство хочет продать 19,5%: бюджету нужны деньги в условиях падения цен на нефть и санкций. Правительство хочет получить за него не меньше 700 млрд. руб., писали СМИ ранее.

«Уралкалий», «Русал», «Квадра»

Группа «Онэксим» **Михаила Прохорова** продает все принадлежащие ей активы, рассказали «Ведомостям» два собеседника в структурах группы, человек, получавший предложение о покупке некоторых активов, человек, знающий об этом от сотрудников группы, и знакомый Прохорова. «Онэксим» ищет покупателей сам, без посредников.

«Онэксим» владеет активами в горно-металлургической отрасли (UC Rusal, «Уралкалий»), финансах (страховая компания «Согласие», банки «Ренессанс капитал», «Ренессанс кредит», МФК), энергетике («Квадра»), недвижимости (ОПИИ), медиа (РБК, «Сноб»). Крупнейшие из них — 20% «Уралкалия» (цена на Московской бирже в прошлую пятницу — 103,9 млрд руб.) и 17,02% UC Rusal (\$765,9 млн на Гонконгской бирже).

«Алроса»

Как рассказали источники «Ъ», обсуждается цена размещения «АЛРОСА» 71 руб. за акцию, и 10,9% компании предварительно оценивается в 57 млрд. руб. (\$889 млн). В пятницу бумага на Московской бирже стоила 68,5 руб., в мае она торговалась по 72-73 руб. (на пике — до 78 руб.), в июне — в среднем по 70 руб. Якорными инвесторами при SPO должны стать три фонда, участвовавшие в IPO АЛРОСА в 2013 году: «OppenheimerFunds» (владеет 3,05% акций), «Lazard» (0,99%) и «Genesis» (0,86%, входит в группу AMG).

Долгосрочные инвесторы, давшие предварительное согласие на участие в SPO АЛРОСА на Московской бирже, могут аккумулировать от 70% до 100%.

Уже на этой неделе у первого вице-премьера **Игоря Шувалова** состоится встреча по приватизации «АЛРОСЫ», и если организатор - «Сбербанк» подтвердит наличие твердого спроса минимум на 70% SPO, то чиновник может дать резолюцию о целесообразности размещения, после чего начнется ускоренный «book-building».

«Т плюс»

Российский энергохолдинг «Т Плюс», акционеры которого согласились с делистингом акций, планирует подать соответствующее заявление в сентябре-октябре и уйти с биржи в конце текущего года, сообщил представитель компании.

Акционеры подконтрольного бизнесмену **Виктору Вексельбергу** холдинга на собрании 30 июня одобрили обращение о делистинге акций с Московской биржи. Голосовавшие против этого или не принимавшие участия в голосовании могут предъявить бумаги к выкупу до 15 августа.

«По предварительному графику мы планируем подать заявление о делистинге акций на Московскую биржу в сентябре-октябре и провести делистинг в конце года», - говорится в письменном комментарии представителя Т Плюс.

Компания говорит, что пока нет определенности относительно будущих планов Т Плюс в получении нового листинга.

Для одобрения делистинга по закону об акционерных обществах необходимо три четверти голосов участников собрания. Согласно сообщению компании, «за» проголосовало 95,25% присутствующих, «против» было отдано 1.946.354.610 голосов или 4,7%.

Проголосовавшие против и не голосовавшие акционеры имеют право предъявить бумаги к выкупу по цене 0,6369 рубля. Таким образом, противники делистинга могут принести акции на 1,2 млрд. руб., не считая тех, кто не голосовал.

По закону компания может потратить на выкуп до 10% стоимости чистых активов, которая на конец 2015 года, по данным отчета, составляла 125 млрд. руб. То есть Т Плюс может направить на эти цели максимум 12,5 млрд. руб.

«В целом Т Плюс не стремится консолидировать доли всех миноритариев и планирует сохранить статус публичного общества. Группа продолжит отчитываться по стандартам МСФО и продолжит раскрывать информацию в соответствии с российским законодательством» - говорится в сообщении компании.

«Русснефть»

Нефтяная компания «Русснефть» планирует в ноябре провести IPO на Московской бирже и продать 10 процентов акций, выручив \$500 миллионов, сказал источник, близкий к сделке.

"RFP банкам разослано, скорее всего, на следующей неделе будет сделан выбор организатора сделки", - сказал он.

Западных банков в сделке не будет, предложение поучаствовать в ней получили Газпромбанк, ВТБ и ФК Открытие, сказал источник.

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.