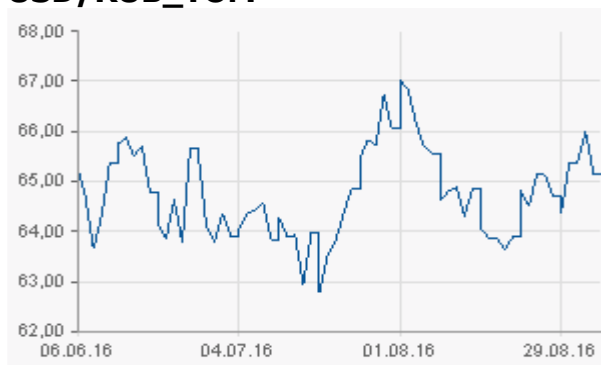


Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 179,98	0,42
DJIA	18 491,96	0,39
NASDAQ	5 249,90	0,43
DAX	10 683,82	1,42
NIKKEI	17 026,29	0,59
ММВБ	2 003,77	1,36
PTC	969,86	2,64
Brent	46,44	-0,83
Золото	1 328,3	0,12

USD/RUB_ТОМ



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
Лензолото	10 100	11,11	13,4
ВТБ ао	0,07375	5,06	4 417,6
ОГК-2 ао	0,3699	3,90	28,8
Наихудшие			
Мечел ап	61,00	-4,46	76,1
Распадская	38,88	-2,28	116,6
Мечел ао	70,90	-2,21	173,1

Российский рынок (ММВБ)



Международный рынок

Страны ОПЕК перед встречей в Алжире 26-28 сентября увеличили добычу нефти до рекордных уровней.

Путин заявил, что Россия и ОПЕК договорятся о заморозке добычи нефти.

Южная Корея может заключить соглашение о свободной торговле с ЕвразЭС.

BP запустила сланцевую революцию в Китае.

Российский рынок

Более 200 соглашений суммой 1,76 трлн руб. подписано на втором Восточном экономическом форуме (ВЭФ).

Добыча нефти в России выросла за восемь месяцев на 1,9% - до 361,2 млн т.

Правительство РФ решило обнулить на два года экспортную пошлину на пшеницу.

Корпоративные новости

«Газпром» готов исполнить директиву правительства по сокращению операционных затрат на 10%.

«Алроса» совместно с Московской биржей запускает торги инвестиционными бриллиантами.

Владимир Путин допустил возможность участия «Роснефти» в приватизации «Башнефти».

Банк ВТБ получил полный доступ к межбанковскому рынку облигаций КНР объемом более \$5 трлн.

Минэкономразвития подготовило проект директивы по промежуточным дивидендам «Транснефть» за 9 месяцев 2016 года.

«РАО ЭС Востока» может превратиться из «дочки» «Русгидро» в ее материнскую компанию.

Международный рынок

Страны ОПЕК в преддверии встречи в Алжире увеличили совокупную добычу нефти в августе на 120 тыс. баррелей нефти в сутки до рекордных 33,69 млн баррелей на фоне роста производства в Иране, Ираке и Кувейте, подсчитал Bloomberg на основании опроса аналитиков и данных трекинга танкеров. Ирак нарастил добычу на 70 тыс. баррелей - до 4,48 млн баррелей в сутки. Иран увеличил выход нефти на 60 тыс. баррелей в сутки - до 3,62 млн. в стремлении достичь досанкционного уровня добычи в размере 4-4,2 млн баррелей. Саудовская Аравия - увеличила добычу на 30 тыс. баррелей - до максимального в истории уровня в 10,69 млн баррелей. В Алжире 26-28 сентября состоится Международный энергетический форум, в рамках которого страны-экспортеры энергосырья намерены провести переговоры о «заморозке» добычи нефти. Инициаторами обсуждения выступают Венесуэла, Эквадор и Кувейт. Министры Саудовской Аравии, Ирака и Ирана уже подтвердили свое участие в закрытых переговорах.

Президент РФ Владимир Путин заявил об уверенности в том, что ОПЕК и Россия, на которые приходится половина мировой добычи нефти, в этом месяце смогут достигнуть соглашения по поводу ее заморозки, а разногласия по поводу участия Ирана будут разрешены. Президент планирует обсудить вопрос о заморозке во время встречи с заместителем наследного принца Саудовской Аравии Мухаммедом бен Сальманом на саммите стран «Группы двадцати» в Китае на следующей неделе. Он назвал принца бен Сальмана «очень надежным партнером, с которым можно договариваться» и «быть уверенным в том, что договоренности будут исполнены».

Британская компания BP и Китайская национальная нефтегазовая корпорация (CNPC) подписали новое соглашение о разведке, разработке и производстве сланцевого газа на территории КНР. Соглашение касается блока Рон Чан Бей, находящегося в Сычуаньском бассейне в Китае. Оператором проекта будет CNPC. Ранее в марте, BP и CNPC договорились о совместно разработке блока «Нэйцзян-Дацзу», который в той же Сычуаньской котловине на Юго-Западе КНР. В BP считают, что в ближайшие 20 лет на сланцевый газ будет приходиться четверть добычи газа в мире. При этом Китай будет крупнейшим его добытчиком, обойдя пионера сланцевой индустрии - США. По прогнозу Китайского сообщества по изучению энергетики (CERS), к 2020-му году Китай сможет добывать до 30 млрд кубометров сланцевого газа в год, чем обеспечит около 10% внутреннего потребления. По данным американского управления энергетической информации, Китай обладает крупнейшими в мире технически извлекаемыми запасами сланцевого газа в мире - 31,57 трлн кубометров, что на 68% выше, чем в США. Впрочем, с геологической точки зрения они отличаются и стоят дороже - стоимость бурения в зависимости от формации составляет 11-13 млн долларов в при 2,6-9,3 млн в Штатах. Себестоимость добычи в Сычуане может составлять около 9 долларов за миллион британских тепловых единиц, оценивал ранее директор отдела корпоративного финансирования Financial Consulting Group Денис Покровский. Стоимость российского газа в подписанном в марте 2014 года контракте оценивалась экспертами в 10 долларов за млн БТЕ.

Южная Корея может заключить соглашение о свободной торговле с ЕвразЭС, заявила президент страны Пак Кын Хе во время выступления на Восточном экономическом форуме. «Надеюсь, что успешное завершение совместного исследования возможности заключения соглашения о свободной торговле между Кореей и Евразийским экономическим союзом станет основой для начала процесса переговоров для заключения соглашения», - сказала Пак Кын Хе. Она отметила, что ЕвразЭС является крупнейшим экономическим сообществом с участием стран СНГ, а Корея уже заключила соглашения о свободной торговле с множеством стран, которые занимают 77% мирового ВВП.

Российский рынок

Более 200 соглашений сумму 1,76 трлн руб. подписано на втором Восточном экономическом форуме (ВЭФ). Всего, по данным министерства, во втором Восточном экономическом форуме приняло участие 3307 человек и 1100 представителей СМИ. Из них 207 глав российских компаний и 94 главы иностранных компаний. Всего более 1500 представителей бизнеса. Зарубежные участники представляли 56 стран. Многочисленными по составу были делегации Японии (246 человек), Китая (227 человек), республики Корея (128 человек).

Министры экономики России и Японии Алексей Улюкаев и Хиросигэ Сэко подписали в рамках Восточного экономического форума документ о сотрудничестве в области развития малого и среднего предпринимательства.

Добыча нефти в РФ выросла в январе - августе 2016 г. по сравнению с показателем за аналогичный период годом ранее на 1,9% - до 361,2 млн т, следует из материалов Центрального диспетчерского управления ТЭК. Лидером по росту нефтедобычи в России в январе - августе 2016 г. стал «Новатэк», увеличив этот показатель на 46,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 8,4 млн т. Среди нефтяных компаний лучший результат по динамике добычи в январе - августе вновь показала «Башнефть». Компания добыла 13,8 млн т нефти, что на 8,2% больше показателя за аналогичный период 2015 г. Рост добычи также продемонстрировали «Татнефть» - на 4,9% - до 18,7 млн т, «Газпромнефть» - на 4,2% - до 37,5 млн т, «Сургутнефтегаз» нарастил объемы добычи на 0,2% - до 41 млн т. При этом «Лукойл» снизил добычу на 3,6% - до 55,5 млн т., «Роснефть» на 0,2%, - до 132,9 млн т., «Русснефть» на 9,2% - до 4,6 млн.тонн.

Правительство РФ решило обнулить на два года экспортную пошлину на пшеницу. Об этом сообщил премьер-министр РФ Дмитрий Медведев. «Мы приняли решение обнулить экспортную пошлину на пшеницу на ближайшие два года. В результате зерновой рынок получит дополнительный стимул для развития», - заявил Медведев. Также в целях стабилизации цен Минсельхоз приступил к зерновым интервенции по поручению правительства, дополнил он. Пошлина на экспорт пшеницы из России начала действовать с лета 2015 г. После введения пошлины формула ее расчета несколько раз менялась. В настоящее время экспортная пошлина на пшеницу составляет 50% от таможенной стоимости минус 6,5 тыс. руб., но не менее 10 руб. за т. Ранее Российский зерновой союз оценивал потери российских аграриев из-за введения экспортной пошлины на пшеницу в прошлом сезоне в 50 млрд руб.

Корпоративные новости

«Газпром»

«Газпром» готов исполнить директиву правительства по сокращению операционных затрат на 10%, сообщил журналистам председатель правления концерна Алексей Миллер. «Конечно, мы давно этим занимаемся», - заверил он. Ранее «Газпром» сообщил, что на текущей неделе он в заочной форме, информирует совет директоров «о разработке планов и программ сокращения операционных издержек на 10 процентов».

«Алроса»

«Алроса» совместно с Московской биржей запускает торги инвестиционными бриллиантами. Об этом сообщил в ходе Восточного экономического форума начальник управления корпоративных проектов компании Александр Тихомиров. По его словам, в качестве базисного актива выделены две группы бриллиантов (по 0,5 и 1 карату), производимых из сырья, добываемого «Алросой». Цена контракта равна 1/100 стоимости бриллианта минимального веса каждой весовой группы и имеющего самые низкие характеристики по чистоте и цвету. Тихомиров подчеркнул, что приобретателю будет гарантирован обратный выкуп бриллиантов по рыночной цене. «Алроса» будет обеспечивать 100% покрытие торгов на Московской бирже. Мы также запустим сайт с мировыми ценами на бриллианты, прогнозами и динамикой», - сообщил он. После запуска торгов на Московской бирже, организаторы проекта планирует обратиться в Минфин РФ с предложением пересмотреть условия обложения налогами операций с инвестиционными бриллиантами.

Во Владивостоке открылся Евразийский Алмазный центр (ЕАЦ), объявила «Алроса» в рамках ВЭФ. Проект центра предполагает создание на территории Свободного порта Владивосток инфраструктурного кластера, который объединит компании алмазно-бриллиантовой отрасли и будет ориентирован на экспортно-импортные операции со странами Азиатско-тихоокеанского региона, прежде всего с Китаем, Индией, Японией и Южной Кореей. ЕАЦ предусматривает размещение на своей территории игроков алмазно-бриллиантовой отрасли: представителей компаний по добыче и продаже алмазного сырья, производителей бриллиантов и ювелирных изделий, геммологических лабораторий, банков, страховых компаний, специализированных перевозчиков, таможенных брокеров а также государственных представителей, специализированного таможенного поста и государственных контролеров. «Алроса» планирует увеличить объем реализации алмазов в страны АТР в два-три раза.

«Алроса» до конца года рассчитывает завершить переговоры с «Роснефтью» по продаже своих газовых активов, сообщил журналистам в рамках ВЭФ президент алмазодобывающей компании Андрей Жарков. «Роснефть» еще в сентябре 2013 года договорилась о приобретении за 1,38 миллиарда долларов нефтегазовых активов АЛРОСА в Ямало-Ненецком АО и республике Саха (Якутия). Активы включают 100-

процентные доли участия в ЗАО «Геотрансгаз», ООО «Уренгойская газовая компания», а также 99,9995% акций в ОАО «АЛРОСА-Газ». Однако впоследствии «Роснефть» захотела пересмотреть параметры соглашения из-за разногласий по оценке запасов и, соответственно, стоимости договора. В свою очередь, «Алроса» обещала продолжить разведку активов и оставила приоритет по сделке за «Роснефтью». Компания планировала направить средства от продажи газовых активов на погашение долга.

«Алроса» и Минвостокразвития РФ подписали инвестиционное соглашение по проекту «Алмазодобывающее предприятие на базе Верхне-Мунского рудного поля». Документ, подписанный в ходе Второго Восточного экономического форума, предполагает выделение государственной инфраструктурной поддержки АК «Алроса» в объеме 8,5 млрд рублей для создания временного технологического проезда от города Удачный до Верхне-Мунского месторождения протяженностью 150 км. «Алроса» планирует самостоятельно построить объект инфраструктуры до 2018 года и компенсировать расходы за счет субсидии.

«Роснефть», «Башнефть»

Владимир Путин заявил, что российские власти привержены планам продать одну пятую часть акций «Роснефть» до конца года, допустив возможность участия самой компании в приватизации «Башнефть». «Наверное, все-таки не лучший вариант, когда одна компания, подконтрольная государству, приобретает другую чисто государственную компанию, - сказал Путин. - Это одна позиция». Тем не менее, российский президент оставил дверь открытой для «Роснефти», отметив, что, строго говоря, это не государственная компания, поскольку почти 20 процентов в ней принадлежит британской BP Plc. «В конечном-то итоге для бюджета важно, кто даст больше денег, - сказал он. - И в этом смысле мы не можем дискриминировать участников рынка, ни одного из них».

«ВТБ»

Банк «ВТБ» первым среди российских банков получил полный доступ к межбанковскому рынку облигаций Китая. При содействии Банка Китая завершено построение необходимой инфраструктуры для реализации торговых сделок на данном рынке. Об этом говорится в сообщении «ВТБ». Ранее Народный Банк Китая выдал «ВТБ» лицензию на участие в торгах. Внутренний рынок облигаций Китая является третьим в мире по объемам выпущенных долговых обязательств и превышает в эквиваленте 5 трлн долларов. Доступ к данной инвестиционной площадке позволяет расширить круг контрагентов и придает импульс развитию финансового сотрудничества между Россией и Китаем, поскольку позволит «ВТБ» приобретать на вторичном рынке Китая облигации локальных эмитентов, отмечается в сообщении. С Банком Китая подписано агентское соглашение, открыты специальные расчетные счета, счета в депозитариях (CCDC и SHCH), а также счет в China Foreign Exchange Trading System. В настоящий момент в стадии завершения процесс операционного тестирования инфраструктуры.

«Транснефть»

Минэкономразвития подготовило проект директивы по промежуточным дивидендам «Транснефть» за 9 месяцев 2016 года. Документ внесен в правительство в понедельник, сообщил «Интерфакс». Сумма дивидендов, которую предлагает утвердить министерство - 58,91 млрд рублей. По словам одного из источников, эта сумма представляет из себя разницу между 50% прибыли «Транснефти» по МСФО за 2015 г (71,71 млрд рублей) и дивидендами, выплаченными за минувший год (12,8 млрд рублей, или 100% прибыли по РСБУ). В пояснительной записке к проекту директивы сказано, что нераспределенная прибыль «Транснефти» по итогам 2015 г составила 111,57 млрд рублей, однако, по данным самой транспортной монополии, реальными денежными средствами в распоряжении компании этот показатель не подкреплен. В связи с этим Минэкономразвития предлагает необходимую для выплаты промежуточных выплат «Транснефти» сумму в 58,9 млрд рублей мобилизовать в виде дивидендов от «дочек» «Транснефти».

Уставный капитал «Транснефти» разделен на 5 млн 546 тыс. 847 обыкновенных и 1 млн 554 тыс. 875 привилегированных акций номиналом 1 рубль. Государство владеет 100% голосующих акций «Транснефти» (78,1% уставного капитала), 21,9% акций компании принадлежит частным инвесторам. По итогам 2015 г на обыкновенные акции было выплачено 11,521 млрд руб. (2077,08376736 на одну акцию), на привилегированные - 1,28 млрд руб. (823,31 руб. на акцию).

«Ростелеком»

«Ростелеком» ожидает стабилизации влияния консолидации Tele2 на свои финансовые показатели в 2017 г. Об этом заявил президент «Ростелекома» Сергей Калугин в интервью ТАСС в рамках ВЭФ-2016. «Массовая

стройка (Tele2) непозитивно влияет на наш финансовый результат, но мы считаем, что это даже не трудности, а такая ситуация, с которой вполне можно жить, и жить хорошо», - сказал он. «Мы ждем перелома, потому что Теле2 вышел в Москву, это был самый амбициозный проект. Мы думаем, что количество инвестиций должно сейчас снижаться, и общая картина будет потихоньку выправляться. Думаю, что в следующем году все будет», - добавил он.

В первом полугодии 2016 г. «Ростелеком» снизил чистую прибыль по международным стандартам финансовой отчетности на 44%, до 4,6 млрд руб. Отрицательная динамика по прибыли получена убытком от долевого участия в Tele2 в размере 3,5 млрд руб. «Ростелеком» не планирует уменьшать долю в Tele2. «Инвестиция в Tele2 - наша стратегическая инвестиция, мы не хотим уменьшать свой пакет, по крайней мере, в данный момент - точно», - сказал президент «Ростелекома» Сергей Калугин.

«Русал»

Бизнесмен Виктор Вексельберг в пятницу заявил, что рассматривает возможность приобретения доли Михаила Прохорова в «Русалее», но не стал комментировать условия возможной сделки, сообщает агентство Bloomberg. Ранее средства массовой информации сообщали, что группа «Ренова» Вексельберга, по неофициальной информации, готова выкупить 17% «Русала» у «Онэксима» Михаила Прохорова за \$1 млрд с премией к рынку в размере 10%. В таком случае Вексельберг увеличит долю в «РусАле» до 32,8%.

ОК «Русал» создана в 2007 году в результате слияния «Русала», «СУАЛа» и глиноземных активов швейцарского трейдера Glencore. Крупнейшим акционером «Русала» является Олег Дерипаска, который через En+ контролирует 48,13%. Группе «Онэксим» Прохорова принадлежит 17,02% акций, Sual Partners - 15,8%, Glencore - 8,75%. Free float составляет около 10,02%.

«Мечел»

Проект Эльгинского угольного месторождения нужно развивать, он важен для отрасли и экономически эффективен. Об этом сообщил журналистам министр промышленности и торговли РФ Денис Мантуров. «Мечел» при завершенной реструктуризации может получить государственные субсидии, добавил министр. «ВЭБ» ранее выдавал средства под проектное финансирование на разработку Эльгинского месторождения. Сейчас, по словам Мантурова, ВЭБ и Минпромторг обсуждают этот проект, но конкретных решений по нему нет.

Эльгинское угольное месторождение - крупнейшее в России и одно из крупнейших в мире месторождений высококачественного коксующегося угля, расположено в Южной Якутии. Его запасы составляют около 2,2 млрд тонн по стандартам JORC. Освоение Эльгинского месторождения является ключевым инвестпроектом «Мечела», но реализация его пока невозможна из-за тяжелого финансового положения компании. Частные инвестиции «Мечела» по Эльгинскому проекту запланированы на уровне 204,8 млрд руб., из которых уже вложено около 81 млрд руб.

«Русгидро»

«РАО ЭС Востока» может превратиться из «дочки» «Русгидро» в ее материнскую компанию – такая идея обсуждается, рассказали «Ведомостям» два федеральных чиновника и подтвердили источники от кредиторов компании. «РАО ЭС Востока» на 100% подконтрольна «Русгидро» – соответственно, «Русгидро» ничто не мешает провести отчуждение этого актива в пользу государства. Росимущество может оплатить пакетом «Русгидро» (66,83%) допэмиссию «РАО ЭС Востока». После этого доля государства в «Русгидро» снизится пропорционально стоимости «РАО ЭС Востока». Детально идея пока не прорабатывалась, говорит еще один собеседник «Ведомостей» из федеральных органов власти, но аналогичный вариант уже опробован во взаимоотношениях «ФСК» и «Россетей». А еще до этого ролями «дочки» и материнской компании менялись «Ростелеком» и «Связьинвест». Нужно лишь политическое решение, а провести два собрания акционеров недолго, считает один из чиновников.

Для государства и «Русгидро» плюс в том, что «РАО ЭС Востока» перестанет нуждаться в субсидиях из госбюджета, она сможет жить за счет дивидендов «Русгидро». После того как «РАО ЭС Востока» и «Русгидро» поменяются местами, возможно, отпадет нужда в допэмиссии «Русгидро», считает федеральный чиновник. Летом 2015 г. родилась схема, по которой ВТБ получит за 85 млрд руб. около 20% «Русгидро». Сумма, вырученная от продажи допэмиссии, должна была пойти на погашение долга «РАО ЭС Востока» (более 80 млрд руб. на тот момент). Но схему не утвердили.

Весной 2016 г. появились новые варианты с участием «Роснефтегаза» и «Интер РАО». Сумма допэмиссии снизилась до 55 млрд руб., и речь шла уже о продаже 15% «Русгидро». А долг «РАО ЭС Востока» к лету

2016 г. уже достигал 100 млрд руб. Тогда же стало известно, что желание купить казначейские акции «Русгидро» (4,88%) есть у консорциума японских JBIC и Mitsui. Последний из обсуждавшихся вариантов – допэмиссия на 40 млрд руб. и продажа казначейского пакета за 15 млрд руб.

Но проблемы «РАО ЭС Востока» глубже, чем большой долг, и за счет допэмиссии «Русгидро» их не решить. Два-три года – и «Русгидро» снова понадобится докапитализация. Но и превращение «РАО ЭС Востока» в материнскую компанию группы не идеальный вариант – по сути, это возвращение к дореформенной модели, когда прибыльные предприятия содержат убыточные.

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, The Wall street Journal, Handelsblatt, Business FM.

Юрий Глинёв
glinev@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.