

Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 109,41	0,49
DJIA	17 920,33	0,64
NASDAQ	4 968,72	0,53
DAX	10 121,08	0,18
NIKKEI	16 676,97	0,58
MMVB	1 915,54	1,52
PTC	922,91	2,25
Brent	50,36	-0,38
Золото	1 243,41	-0,15

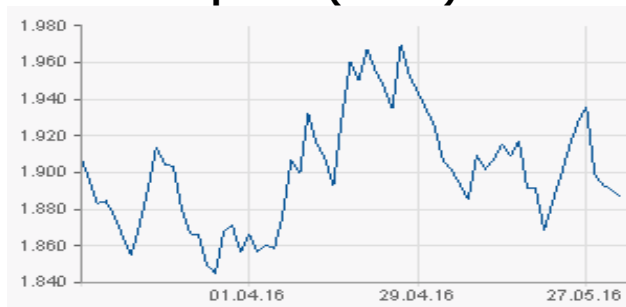
USD/RUB_TOM



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
МТС	267,0	5,53	3 699,0
Северсталь	688,0	3,07	295,0
Роснефть	323,85	2,89	1 252,3
Наихудшие			
ФСК ЕЭС	0,1272	-8,49	1 651,7
ММК	25,345	-2,37	189,1
Россети	0,5895	-1,36	135,0

Российский рынок (MMVB)



Международный рынок

ФРС считает целесообразным дальнейшее повышение учетной ставки.

Арабский фонд «Mubadala» получит миноритарную долю в Эргинском месторождении.

Российский рынок

Росстат: инфляция за январь-май составила в годовом выражении 7,3%.

Госкорпорации отдадут бюджету половину доходов от инвестирования временно свободных бюджетных средств.

РФ пока не рассматривает доразмещение евробондов.

Корпоративные новости

«Лукойл» прогнозирует дивиденды за 2016 г. на уровне минимум 200 руб. на акцию.

МТС объявила о возможности дополнительного конвертирования акций в АДР.

Михаил Прохоров готовится продать «Квадру».

«АвтоВАЗ» привлечет у «Renault» кредит на 6 месяцев на 20 млрд. руб. под 11,5%.

«Тинькофф банк» улучшил прогноз по чистой прибыли на 2016 г.

«Руснефть» в конце года планирует IPO.

Международный рынок

Руководство Федеральной резервной системы (ФРС) США считает целесообразным дальнейшее повышение банковской учетной ставки. Об этом заявила председатель ФРС **Джанет Йеллен** в Совете по международным отношениям в городе Филадельфия (штат Пенсильвания) .

«Дальнейшее постепенное повышение ставки, скорее всего, будет уместно», - сказала Йеллен, не уточнив, когда именно такое повышение планируется.

Данные рынка труда США, опубликованные в пятницу, оказались заметно хуже прогноза, что поставило под сомнение ужесточение американским регулятором процентной политики на ближайшем заседании. Число занятых в экономике страны без учета сельскохозяйственного сектора в мае увеличилось на 38.000, тогда как аналитики ожидали роста на 164.000.

Арабский фонд «Mubadala» может получить миноритарную долю в проекте освоения последнего крупного нераспределенного месторождения нефти в России – «Эргинского».

По информации СМИ, глава Российского фонда прямых инвестиций (РФПИ) **Кирилл Дмитриев** направил президенту РФ **Владимиру Путину** письмо о разработке «Эргинского нефтяного месторождения». В нем Дмитриев попросил президента обязать победителя аукциона привлечь в проект миноритарного партнера, имеющего необходимый опыт и юридически обязывающее соглашение на сумму не менее \$4 млрд о финансировании долгосрочных проектов в России.

Дмитриев в письме поясняет, что миноритарием может стать суверенный арабский фонд «Mubadala», с которым РФПИ создал в 2013 год консорциум. Уточняется также, что Mubadala готов вложить в проекты в России \$7 млрд.

Эргинское нефтяное месторождение в Западной Сибири (ХМАО) является одним из самых крупных разведанных месторождений в России. Площадь выставляемого на торги участка равна 762,8 кв. км. Его запасы по категориям С1+С2 составляют 103 млн т. Разные участки Приобского месторождения, куда входит и Эргинское, уже разрабатывают «Роснефть» и «Газпром нефть».

Российский рынок

Индекс потребительских цен в России в мае 2016 года составил 0,4% к предыдущему месяцу и 7,3% - к аналогичному периоду предыдущего года, сообщил Росстат. Это лучше ожиданий участников рынка: 0,4% в месячном выражении и 7,4% - в годовом.

За пять месяцев 2016 года цены выросли на 2,9% по сравнению с 8,3% за такой же период прошлого года.

Госкорпорации отдадут бюджету половину доходов от инвестирования временно свободных бюджетных средств, следует из поправки в Бюджетный кодекс, которую комитет Госдумы по бюджету и налогам рекомендовал принять во втором чтении. Эта поправка дополняет соответствующий законопроект Минфина, пояснил на заседании замминистра финансов Алексей Лавров.

Сейчас в России шесть госкорпораций – Внешэкономбанк, «Росатом», «Ростех», АСВ, Фонд содействия реформированию ЖКХ и «Роскосмос». Норма будет обязательной для всех, кроме АСВ и ВЭБа: их работа связана с управлением ликвидностью, им может потребоваться быстро резервировать и выдавать средства.

РФ пока не рассматривает доразмещение евробондов, выпуск бумаг на \$1,75 миллиарда в конце мая носил тестовый характер, сказал замминистра финансов РФ **Сергей Сторчак**.

«Пока не рассматривается размещение... Рынок протестировали. Развертывание второй операции - такая задача не ставится», - сказал Сторчак.

Россия в конце мая впервые с 2013 года разместила новый выпуск 10-летних евробондов на \$1,75 миллиарда под 4,75 процента годовых без участия иностранных банков.

Корпоративные новости

«ЛУКОЙЛ»

«Лукойл» в рамках новой дивидендной политики прогнозирует дивиденды за 2016 г. на уровне минимум 200 руб. на акцию, следует из материалов компании. «Лукойл» планирует, что общая сумма дивидендов будет составлять не менее 25% от прибыли по МСФО. В материалах отмечается, что выплата дивидендов является первоочередной задачей при распределении денежных средств.

Совет директоров «Лукойла» в апреле рекомендовал акционерам на годовом собрании утвердить финальные дивиденды за 2015 г. в размере 112 руб. на акцию, что на 19% выше уровня финальных выплат за 2014 год. Промежуточные дивиденды «Лукойла» за январь-сентябрь 2015 г. составили 65 руб. на акцию. Таким образом, общий размер дивидендов за 2015 г. может составить 177 руб. на акцию, что 15% выше уровня совокупных выплат за 2014 год. Всего на выплату дивидендов будет направлено 95,263 млрд. руб.

Компания также отчиталась по МСФО за 1 кв. 2016 г. Чистая прибыль «Лукойла», относящаяся к акционерам компании, в I квартале снизилась в 2,5 раза и составила 42,825 млрд. руб. Выручка сократилась на 18% и составила 1,18 трлн. руб. Показатель EBITDA за отчетный период сократился на 32%, до 145,48 млрд. рублей. «Лукойл» отмечает, что без учета эффекта от курсовых разниц EBITDA и чистая прибыль за отчетный период составили 191 млрд. руб. и 79 млрд. руб. соответственно.

На финансовые результаты компании повлияло снижение цен на углеводороды и колебания курса рубля, сообщил «Лукойл». По итогам первого квартала 2016-го компания получила убыток от курсовых разниц в размере 45 млрд. руб. по сравнению с прибылью в 5 млрд. руб. за аналогичный период прошлого года.

«МТС»

Акции МТС выросли вчера на 5,5% на новости о дополнительной конвертации акций в расписки.

МТС объявила о возможности дополнительного депонирования акций для конвертации в ADR. Участники рынка отмечают, что спрос на акции МТС обусловлен интересами хедж-фондов и управляющих, которые играют на спреде (между расписками и локальными бумагами).

По объему торгов акции МТС вышли к вечеру на второе место после бумаг Сбербанка - самых ликвидных российских акций.

В последние дни спред (между расписками и акциями МТС) составлял 16% (расписки дороже акций), сейчас примерно 11%. Поскольку будет объявлен тендер, то не все держатели акций подадут на обмен на ADR. Коэффициент удовлетворения заявок при худшем сценарии составит всего 20-25%.

«Квадра»

Бизнесмен **Михаил Прохоров** готовится продать энергокомпанию «Квадра», возможным покупателем может выступить экс-глава госкомпании «Русгидро» **Евгений Дод**, которого он пригласил ранее в совет директоров. Управляющая активами Прохорова компания «Онэксим» опровергла факт продажи «Квадры».

Представитель Квадры сказал, что Дод не обсуждает покупку компании. «Дод не купил, не покупает и даже не обсуждает такой вопрос», - сказал директор департамента целевых коммуникаций «Квадры» **Борис Зверев**.

По информации источников «Рейтер», актив все же может выкупить экс-глава «Русгидро» **Евгений Дод**, сделка близка к подписанию, сказал один из них. По его словам, она увязана с договоренностью об очистке «Квадры» от штрафов и долгов.

Другой источник сказал, что стороны уже договорились. По его словам, сумма сделки составляет 9,5 млрд. руб. за весь пакет, который есть у структур Прохорова. Первый источник сказал об оценке в более чем 12 млрд. руб., но не уточнил, идет речь о всей компании или пакете «Онэксима».

Сделка сложно структурирована с использованием офшоров, сказал один из источников. По его словам, стороны договорились о продаже за месяц до прихода Дода в «Квадру».

Сейчас вся компания стоит на бирже в два раза дешевле - 4,4 млрд. руб.

Согласно материалам «Квадры», под контролем структур Прохорова находится около 75% энергокомпании.

Долг энергокомпании на конец 2015 года составляет 30,9 млрд. руб., а его отношение к EBITDA находится на уровне 9.

«АвтоВАЗ»

Французский автомобильный концерн «Renault» может предоставить российскому «Автовазу» кредит на 6 месяцев в размере 20 млрд. руб. под 11,5%. По словам источника, близкого к совету директоров «Автоваза», это бридж-кредит, который позволит Автовазу продержаться до того, как он получит помощь от акционеров. Ожидается, что компания получит поддержку акционеров в сентябре, сказал он.

По словам представителя «Renault», автопроизводитель готов помочь терпящему колоссальные убытки российскому автогиганту «на случай, если у Автоваза возникнут сложности с привлечением внешнего финансирования».

«Тинькофф банк»

Глобальные депозитарные расписки (GDR) «Тинькофф банка» («TCS Group Holding») на сессии Лондонской фондовой биржи (LSE) выросли на 16,22% - до \$5,48 за бумагу. Рост бумаг происходит на фоне публикации отчета банка за первый квартал 2016 года. В частности, банк сообщил о получении чистой прибыли по МСФО за отчетный период в размере 1,9 млрд рублей против убытка годом ранее.

Чистый процентный доход «Тинькофф банка» вырос на 29% и составил 8,3 млрд. рублей, чистая процентная маржа - 28,8% против 28,2% в первом квартале 2015 года. Кредитный портфель банка вырос на 3,8% - до 104,9 млрд. рублей, активы увеличились на 5%, до 146,8 млрд. рублей. Коэффициент достаточности капитала по нормативу Н1 ЦБ РФ равнялся 12,1% на конец первого квартала 2016 года, после выплаты промежуточных дивидендов его значение ожидается на уровне 11,5%. Объем средств на счетах клиентов банка вырос на 7,4% и достиг 96 млрд. рублей.

«С учетом высоких показателей за первый квартал 2016 года и улучшения общей экономической ситуации группа пересмотрела прогноз по чистой прибыли за год в сторону увеличения до 7—8 миллиардов рублей. Рентабельность капитала в 2016 году, как ожидается, превысит 25 процентов», - говорится в сообщении банка.

Ранее банк прогнозировал себе 3-4 миллиарда рублей прибыли в этом году. Одновременно банк понизил свои ожидания стоимости риска на этот год до 10-12% с 15%. В первом квартале стоимость риска снизилась до 10,4% с 17,9% годом ранее.

«Русснефть»

«Русснефть» в конце 2016 года планирует разместить до 49% новых акций на Московской бирже, сообщил представитель компании. В ходе IPO на Московской бирже компания планирует продать от 25 до 49% акций в зависимости от спроса, добавил он. Объем размещения может составить \$2 миллиарда. Источник Рейтер, знакомый с ситуацией, подтвердил такую возможность.

Менеджмент компании отметил, что уже есть инвестор из СНГ с намерением инвестировать в ходе IPO около \$1 миллиарда. По его словам, обязательства Русснефти сейчас составляют около \$2,3 миллиарда, из них \$1,3 миллиарда - долг перед ВТБ, оставшееся компания должна связанным сторонам, аффилированным с Гучериевым.

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.