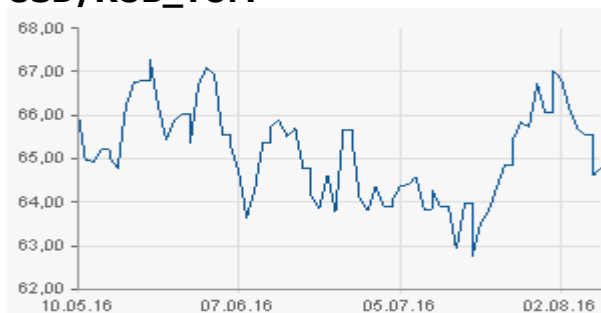


Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 181.74	0.04
DJIA	18 536.0	0.02
NASDAQ	5 225.48	0.00
DAX	10 692.9	0.63
NIKKEI	16 803.92	0.23
ММВБ	1 956.42	-0.03
PTC	953.98	0.036
Brent	44.99	-0.73
Золото	1 357,5	0.80

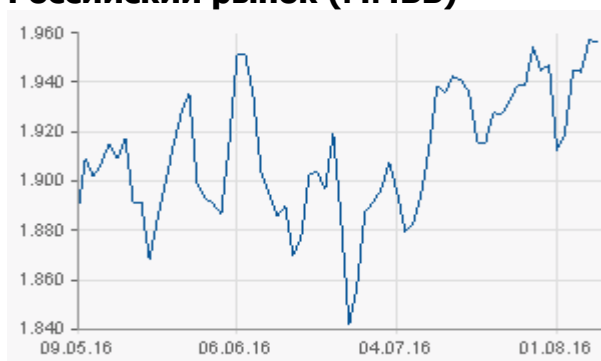
USD/RUB_ТОМ



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
ТГК-14	0,0028	11,99	4,4
Ленэнерго ап	39,8	8,30	62,3
ФСК	0,153	3,73	379,4
Наихудшие			
ИркЭнерго	13,41	-3,11	11,8
ВСМПО-Ависма	12260	-1,61	5,5
ДВМП	1,72	-1,44	1,8

Российский рынок (ММВБ)



Международный рынок

Главы государств России и Турции договорились возобновить сотрудничество по всем прерванным проектам.

Российский рынок

Минтранс выступает против регулирования тарифов стивидоров. Из-за рублевых тарифов стивидоры не смогут кредитоваться, предупреждает министерство.

Минфин хочет бороться с «торговлей убытками». Идея может помешать консолидировать бизнес.

Корпоративные новости

Игорь Сечин оценивает синергетический эффект от покупки «Башнефти» «Роснефтью» в 160 млрд руб.

«Энел Россия» может выкупить облигации на 10 млрд рублей. Компания направит часть вырученных от продажи Рефтинской ГРЭС денег на погашение бондов.

«М.Видео» до конца года реформатирует примерно половину своих магазинов, выведя в отдельную зону продажи смартфонов, аксессуаров и контрактов сотовых операторов.

Международный рынок

Главы государств России и Турции договорились возобновить сотрудничество по всем прерванным проектам. Турецкие компании смогут заниматься в России проектированием, строительством, гостиничным и туристическим бизнесом. В ближайшее время возобновится чартерное авиасообщение между странами. А до конца года Россия может отменить запрет на ввоз турецкой сельхозпродукции, допустил министр экономического развития Алексей Улюкаев. Россия, в свою очередь, построит АЭС «Аккую» и возобновит строительство газопровода «Турецкий поток». «Мы предпримем необходимые шаги, чтобы обеспечить поставки российского газа в Европу по этому газопроводу», сказал Эрдоган.

Российский рынок

Минтранс выступает против регулирования тарифов стивидоров. Из-за рублевых тарифов стивидоры не смогут кредитоваться, предупреждает министерство; S&P с ним согласен.

С начала июля ФАС обсуждает идею о введении регулирования тарифов на услуги стивидоров (погрузка, разгрузка и хранение) и переходе на их расчет в рублях (сейчас в большинстве портов тарифы рассчитываются в долларах). Антимонопольное ведомство разработало методику расчета рублевого тарифа исходя из затрат, который позволит ограничить рентабельность стивидоров по EBITDA 20% против текущих 70% (по данным ФАС). Таким образом ведомство рассчитывает понизить транспортную составляющую в продукции и поднять Россию со 170-го места в рейтинге Doing Business Всемирного банка (раздел «международная торговля»).

В Минтрансе с таким подходом не согласны. Нужно минимизировать не стоимость услуг, а количество оказываемых услуг осмотров, досмотров товаров путем одновременного прохождения контроля, написал 1 августа заместитель министра транспорта Виктор Олерский вице-премьеру Аркадию Дворковичу. Именно из-за дополнительных расходов, вызванных проведением пограничного, таможенного и иных видов контроля, Россия и занимает в рейтинге такое место, указывает Олерский.

Минфин хочет бороться с «торговлей убытками». Идея может помешать консолидировать бизнес. Дыра в балансе присоединяемой компании не повод экономить на налогах. министерство предложило новое ограничение: учитывать убытки после присоединения только зависимых компаний. Уменьшить налог на прибыль на убытки, накопленные компанией до ее покупки, будет нельзя. Сейчас таких ограничений нет. Срок не изменен: компании смогут переносить убытки в течение 10 лет (поправки в Налоговый кодекс опубликованы на regulation.gov).

Корпоративные новости

«Роснефть»

Игорь Сечин оценивает синергетический эффект от покупки «Башнефти» «Роснефтью» в 160 млрд руб. «Роснефть» не намерена отказываться от участия в приватизации «Башнефти». Заставить ее сойти с дистанции может только директива правительства .

«Энел Россия»

«Энел Россия» может выкупить облигации на 10 млрд рублей. Компания направит часть вырученных от продажи Рефтинской ГРЭС денег на погашение бондов. Сейчас в обращении на Московской бирже находится три выпуска облигаций «Энел Россия» на общую сумму 10 млрд руб. Первые два выпуска – на 2 млрд и 3 млрд руб. – были размещены в начале июня 2015 г. Срок их обращения – 10 лет, ставка купона – 12,1%. Дата оферты по обоим выпускам – 31 мая 2018 г. Еще один выпуск был размещен в начале октября 2015 г. Его срок обращения – три года, ставка купона также 12,1%. На конец первого полугодия 2016 г. чистый долг «Энел Россия» составил 24,8 млрд руб. Долговая нагрузка – 2,2 EBITDA.

«М.Видео»

«М.Видео», крупнейший продавец бытовой техники и электроники в России, до конца года реформирует примерно половину своих магазинов, выведя в отдельную зону продажи смартфонов, аксессуаров и

контрактов сотовых операторов. Инвестиции в проект составят 200 млн руб. За пять лет ритейлер рассчитывает войти в тройку лидеров по продажам мобильных устройств, заняв 20% этого рынка.

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.

Людмила Чернышова
Lyuda@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.