

Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 259,53	0,59
DJIA	19 756,85	0,72
NASDAQ	5 444,50	0,50
DAX	11 203,63	0,22
NIKKEI	19 158,44	0,85
MMBБ	2 208,53	0,07
PTC	1 110,14	1,16
Brent	56,70	4,36
Золото	1 160,1	-0,15

USD/RUB_TOM



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
ВТБ	0,07523	9,03	4 892,2
Мосэнерго	2,445	2,77	73,22
Русгидро	0,9675	1,84	867,7
Наихудшие			
НЛМК	113,0	-4,64	1 880,4
ММК	34,14	-3,20	322,07
Магнит	10 423	-2,86	2 266,1

Российский рынок (ММББ)



Международный рынок

Страны ОПЕК и 11 других производителей нефти в субботу в Вене договорились о полугодовом сокращении добычи.

Российский рынок

Минфин одержал победу в первом туре борьбы за дивиденды госкомпаний.

Грузооборот морских портов России за 11 месяцев 2016 года увеличился на 6,4% г/г.

Корпоративные новости

«Роснефтегазу» не удалось выполнить директиву правительства и продать 19,5% «Роснефти» минимум за 710,8 млрд. руб.

Россельхозбанк может лишиться почти всего капитала.

«Магнит» объявил операционные результаты за ноябрь 2016 года.

В начале декабря банк «Пересвет» полностью утратил собственные средства.

ОАК может перейти на единую акцию.

PPF Group N.V. и EMMA Capital завершили сделку по продаже 100% акций сети «Эльдорадо».

Международный рынок

Страны ОПЕК и 11 других производителей нефти в субботу в Вене договорились о полугодовом сокращении добычи с 1 января 2017 года. ОПЕК со своей стороны в конце ноября уже утвердила сокращение добычи на 1,17 млн баррелей в сутки (б/с), до 32,5 млн б/с.

Страны ОПЕК и ряд крупных производителей нефти вне картеля совместно сократят добычу с 1 января на полгода. Вклад России в это сокращение составит 300 тыс. баррелей в сутки — более половины всей квоты стран вне ОПЕК. Логика этой сделки, как признает большинство ее участников, сводится к тому, чтобы удержать цены на нефть выше \$50 за баррель. Но решающее значение будут иметь соблюдение договоренностей и то, как отреагируют производители сланцевой нефти в США, которые уже наращивают бурение. России же предстоит решить непростую задачу по директивному сокращению добычи. Помимо России сократить добычу согласились еще десять стран вне ОПЕК, наиболее существенно — Мексика, Оман и Азербайджан. Общий вклад стран вне ОПЕК составит 558 тыс. б/с, что несколько меньше ожидавшихся 600 тыс. б/с.

Российский рынок

Минфин одержал победу в первом туре борьбы за дивиденды госкомпаний. Он хочет, чтобы все они отдавали половину прибыли по МСФО. Летом Минфин предложил зафиксировать планку в 50% МСФО на 2017–2019 гг. и без исключений. Разницу между доходами бюджета от дивидендов в 25 и 50% от прибыли Минфин оценивал почти в 700 млрд руб. Против выступило Минэкономразвития. Министерства не могли договориться всю осень. Но наконец разногласия устранены, рассказал «Ведомостям» замминистра финансов **Алексей Моисеев**. В распоряжении правительства не будет возможности для исключений, Минэкономразвития больше не настаивает на этом, утверждает он. У правительства должна оставаться гибкость в принятии решений, в случае необходимости можно понизить уровень дивидендов, более осторожен замминистра экономического развития **Николай Подгузов**. Но в распоряжении будет 50% по умолчанию для всех, подтверждает он. Сейчас проект документа находится на рассмотрении в правительстве. Кроме того, в пятницу премьер **Дмитрий Медведев** сказал, что поручил проработать вопрос об увеличении дивидендов «Роснефти».

Грузооборот морских портов России за 11 месяцев 2016 года увеличился на 6,4% г/г и составил 657,7 млн т, сообщает Ассоциация морских торговых портов. Объем перевалки сухогрузов составил 306,7 млн т (+7,9%), в том числе: угля – 124,6 млн т (+11,1%), грузов в контейнерах – 38,9 млн т (+6,6%), зерна – 32,2 млн т (+4,6%), черных металлов – 26,0 млн т (+6,7%), грузов на пароммах – 20,8 млн т (+4,7%), минеральных удобрений – 14,6 млн т (+0,4%), руды – 7,9 млн т (+27,3%), лесных грузов – 5,0 млн т (+2,9%), накатные грузы – 4,1 млн т (рост в 1,8 раза), в то же время перевалка металлолома снизилась до 3,7 млн т (-1,9%).

Объем перевалки наливных грузов увеличился до 351,0 млн т (+5,2%), в том числе сырой нефти – до 207,5 млн т (+12,2%) и сжиженного газа – до 12,3 млн т (+5,0%), в то же время снизилась перевалка нефтепродуктов – до 127,8 млн т (-4,4%).

Корпоративные новости

«Роснефть»

«Роснефтегазу» не удалось выполнить директиву правительства и продать 19,5% «Роснефти» минимум за 710,8 млрд руб., следует из сообщений «Роснефти» и Glencore. Пакет получит консорциум Катарского суверенного фонда (Qatar Investment Authority) и швейцарского трейдера Glencore, цена сделки – 10,2 млрд евро, или 692,4 млрд руб., сообщили «Роснефть» и Glencore в субботу. По директиве первого вице-премьера **Игоря Шувалова** от 7 ноября цена отчуждения акций «Роснефти» должна быть не менее 710,8 млрд руб. Менялась ли она, представитель правительства не ответил. Пресс-секретарь президента России **Дмитрий Песков** сказал, что не обладает информацией, согласовывалась ли с **Владимиром Путиным** цена приватизации «Роснефти» ниже, чем в директиве правительства. Бюджет тем не менее получит оговоренные 710,8 млрд руб., сообщает «Роснефть». «Роснефтегаз» выплатит в бюджет специальный дивиденд в 300 млн евро (18,4 млрд руб.), эти деньги он, в свою очередь, получит в виде дополнительных дивидендов от «Роснефти», сообщила компания.

Консорциум Qatar Investment Authority и Glencore заплатит за акции «Роснефти» 3 млрд долларов, остальное будет профинансировано синдикатом из четырех-пяти банков, принявших участие в финансировании сделки по покупке 19,5% акций «Роснефти».

Значительно больше половины из кредитных средств в 7 миллиардов евро предоставил итальянский Intesa Sanpaolo.

«Новые акционеры проводят сделку как LBO - актив закладывают как финансовый рычаг и используют часть своих средств для покрытия. По итогам сделки СП будет иметь собственный капитал более 3 млрд долларов, из которых Glencore - около 318 млн долларов. Intesa дает большую часть - значимо больше 50 процентов - из оставшихся 7 млрд евро, есть синдикат банков, 4-5 ключевых», - цитирует ТАСС собеседника агентства.

Консорциуму суверенного фонда Катара (QIA) и Glencore, купившему 19,5% акций «Роснефти», удалось добиться от правительства РФ значительных льгот. Как выяснил «Ъ», кроме повышения планки дивидендов до 35% от чистой прибыли по МСФО, РФ обещала снизить вдвое ставку НДС для месторождений с остаточными запасами свыше 150 млн тонн нефти и обводненностью более 90%. Из-за этого только по льготе по НДС для Самотлора бюджет недополучит порядка 80 млрд руб. в год. Но источник «Ъ» в «Роснефти» уверяет, что льготы будут даны под условие трехкратного роста бурения, что позволит бюджету через три года вернуть выпадающие доходы.

«Россельхозбанк»

Россельхозбанк может лишиться почти всего капитала, если досоздаст резервы по всем неработающим кредитам.

Если Россельхозбанк (РСХБ) создаст резервы под все неработающие кредиты – с просрочкой более 90 дней, – то останется почти без капитала, свидетельствуют данные рейтингового агентства Fitch. По расчетам агентства, неработающие кредиты РСХБ на конец первого полугодия 2016 г. составляли 17,8% всего кредитного портфеля (в 2015 г., по оценкам Fitch, было 16,7%), а покрыто резервами было лишь 54% неработающих кредитов и незарезервированная часть может достигать 80% капитала РСХБ по МСФО.

«Магнит»

«Магнит» объявил операционные результаты за ноябрь 2016 года. Выручка ритейлера выросла на 10,24% и достигла 86, 199 млрд рублей. В течение ноября 2016 года Компания открыла (net) 317 магазинов, при этом общее количество магазинов в сети составило 13 814 (10 393 «магазина у дома», 230 гипермаркетов, 185 магазинов «Магнит Семейный» и 3 006 магазинов дрогери). Предварительный объем консолидированной чистой неаудированной розничной выручки (без НДС) с начала года составил 960, 239 млрд руб., что означает рост в размере 13,52% по сравнению с аналогичным отчетным периодом прошлого года.

«Пересвет»

В начале декабря банк «Пересвет» полностью утратил собственные средства. Его отрицательный капитал на 1 декабря составил 35,1 млрд. рублей, говорится в уведомлении Единого федерального реестра сведений о фактах деятельности юридических лиц. Отметим, по данным Федресурса, в конце октября капитал банка был положительным и составлял 8,9 млрд. рублей. А последняя оборотная ведомость, которую банк раскрыл на сайте ЦБ, датирована 1 октября, из нее следует, что тогда капитал у банка был существенно выше — 30,3 млрд. рублей. По каким причинам «Пересвет» утратил капитал, не раскрывается.

По данным «Ведомостей», решение по судьбе «Пересвета» регулятор должен принять в ближайшее время. Вкладчики у банка были в основном крупные — как среди компаний, так и среди граждан. По подсчетам АСВ, выплаты вкладчикам могут составить около 6,3 млрд рублей, несмотря на то, что всего вкладов в банке было на 22,5 млрд рублей, — большую часть средств держали состоятельные граждане, чьи сбережения превышали сумму страховки (1,4 млн рублей).

Обесцененными оказались активы примерно на 44 млрд рублей, или немногим меньше 20% всех активов банка по состоянию на 1 октября.

«ОАК»

ОАК может перейти на единую акцию.

Авиастроительная корпорация хочет упростить структуру управления, чтобы сэкономить миллиарды рублей.

Совет директоров Объединенной авиастроительной корпорации (ОАК) на заседании в четверг, 8 декабря, одобрил дорожную карту трансформации корпоративной структуры ОАК, а именно – переход на единую акцию, рассказали три федеральных чиновника. Представители ОАК и Минпромторга (министр промышленности **Денис Мантуров** возглавлял совет) от комментариев отказались.

ОАК – крупнейший по выручке отраслевой холдинг в России, почти на 100% принадлежит государству. Корпорация, созданная в 2006 г. для консолидации авиапредприятий, включает в себя около 80 юридических лиц (не считая неконтрольных пакетов), большая их часть принадлежит корпорации не напрямую, а через дочерние субхолдинги: «Сухой» (у ОАК – 81%), «Иркут» (у ОАК напрямую – 86,12%, у «Сухого» – 9,45%), РСК «МиГ» (у ОАК – 100%), «Туполев» (95,95%), ОКБ им. А.С. Яковлева (у «Иркута» – 75,46% голосов, у ОАК – 6,66%) и др. На Московской бирже обращаются бумаги «Иркута» – в пятницу он стоил 11,3 млрд руб. Рассматривалось несколько вариантов консолидации, рассказал один из собеседников

«Ведомостей»: единовременный перевод на единую акцию всех зависимых структур, объединение «дочек» в субхолдинги по разным направлениям самолетостроения с их последующим присоединением к ОАК – военное, гражданское и др. Но остановились на присоединении всех юрлиц, за исключением «Гражданских самолетов Сухого» (ГСС) и корпорации «Иркут»: они производят гражданские самолеты (первая выпускает ближнемагистральные Sukhoi SuperJet 100, вторая разрабатывает среднемагистральный MC21), являются держателями сертификатов, переводить которые на другое юридическое лицо сложно и долго, продолжает он. Концепция может измениться, ГСС и «Иркут» впоследствии могут быть объединены в одну «гражданскую» «дочку» или все-таки присоединиться к ОАК, добавляет другой собеседник.

Одобрены не юридические процедуры по объединению, а пока только программа действий, поэтому члены совета директоров голосовали не по директиве, говорят два чиновника. Процесс перехода на единую акцию должен начаться в 2017 г. и завершиться в 2018–2019 гг., сказал человек, близкий к ОАК.

«Эльдорадо»

PPF Group N.V. и EMMA Capital завершили сделку по продаже 100% акций сети «Эльдорадо» группе инвесторов, связанной с финансовой группой «Сафмар», говорится в сообщении ритейлера.

Сделка по продаже сети «Эльдорадо» была одобрена ФАС. Обе стороны договорились не разглашать ее условия. «Сделка была реализована в соответствии с планом развития «Эльдорадо», при этом согласно договоренности топ-менеджмент и руководство продолжают работать в компании. Бизнес-показатели за 9 месяцев 2016 года подтверждают правильность выбранного направления, которое в ближайшей перспективе останется неизменным, что позволит укрепить лидерские позиции ритейлера на рынке», – заявил **Михаил Никитин**, генеральный директор компании «Эльдорадо».

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.

Евгений Кривой
Evgeny@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.