

## Ежедневный обзор фондового рынка

### Курсы валют, индексы, цены на сырьё

| Индикаторы рынка   | Значение  | Изменение % |
|--------------------|-----------|-------------|
| <b>S&amp;P 500</b> | 2 127,02  | -1,48       |
| <b>DJIA</b>        | 18 066,75 | -1,41       |
| <b>NASDAQ</b>      | 5 155,25  | -1,09       |
| <b>DAX</b>         | 10 386,60 | -0,43       |
| <b>NIKKEI</b>      | 16 692,63 | -0,22       |
| <b>ММВБ</b>        | 2 004,50  | -0,76       |
| <b>PTC</b>         | 968,53    | -1,55       |
| <b>Brent</b>       | 47,25     | 0,32        |
| <b>Золото</b>      | 1 320,26  | 0,09        |

### USD/RUB\_TOM



### Наилучшие и наихудшие результаты

| Наименование     | Тек. цена | Изменение % | Объём, млн. руб. |
|------------------|-----------|-------------|------------------|
| <b>Наилучшие</b> |           |             |                  |
| М.Видео          | 362,2     | 3,40        | 15,1             |
| Газпром нефть    | 175,40    | 1,45        | 47,3             |
| АФК Система      | 21,17     | 1,34        | 172,7            |
| <b>Наихудшие</b> |           |             |                  |
| НМТП             | 4,53      | -6,60       | 63,0             |
| Мечел ао         | 80,01     | -4,95       | 274,0            |
| Московская биржа | 122,19    | -3,54       | 1 051,0          |

### Российский рынок (ММВБ)



### Международный рынок

**МЭА:** перенасыщение нефтяного рынка сохранится в течение 1 полугодия 2017 г.

**Россия** расширила продуктовое эмбарго, добавив в список товаров соль.

**Американский банк «Citi»** ждет подъема бизнеса в России.

### Российский рынок

**ЦБ РФ:** отток капитала из РФ в январь-августе составил \$9,9 млрд.

**Набиуллина:** банки стали гораздо меньше обслуживать криминальную сферу.

**Минфин** предлагает не индексировать пенсии работающим пенсионерам в 2017-2019 гг.

### Корпоративные новости

**Минэкономразвития** направило свои предложения по приватизации «Роснефти».

«Сбербанк» рассчитывает выйти на нулевые темпы роста корпоративного кредитования к концу 2016 г.

«Ростелеком» может получить из бюджета 41 млрд. руб. по программе УЦН.

**Минфин** сокращает размер субсидий «Россетям» по подготовке к ЧМ по футболу.

«Т плюс» завершила обязательную инвест-программу по ДПМ.

## Международный рынок

Международное энергетическое агентство (МЭА) сообщило, что резкое замедление роста мирового спроса на нефть, а также избыточные запасы и увеличение поставок приведут к перенасыщению нефтяного рынка как минимум в течение первого полугодия 2017 года, а накануне похожие прогнозы сделал ОПЕК.

«Наш прогноз в отчете в этом месяце указывает на то, что соотношение предложения и спроса может существенно не измениться в ближайшие месяцы. В результате, предложение продолжит опережать спрос как минимум на протяжении первой половины следующего года», - сообщило МЭА.

Россия расширила продуктовое эмбарго в отношении стран Запада и Украины, добавив в список запрещенных ко ввозу товаров пищевую соль. Действие эмбарго, которое коснется пищевой и технической соли, начнется с 1 ноября.

Россия, по данным Кононовой за первое полугодие 2016 года, импортирует чуть больше трети потребляемой пищевой соли, при этом основными поставщиками стали страны СНГ. На Белоруссию в общей структуре импорта соли в натуральном выражении приходится 59%, 26,5% - на Казахстан. Из европейских стран среди экспортеров более заметны Нидерланды - 5,6% в импорте соли в РФ в первом полугодии 2016 года, 3,4% - Дания.

Американский банк «Citi» ждет подъема бизнеса в России на фоне ослабления экономического кризиса и продолжает работать в РФ на максимуме возможностей, несмотря на западные санкции, сказал главный управляющий Citi в России. «Я не думаю, что мы вернемся непосредственно к уровню 2013 года, но мы увидим больше выпусков облигаций, чем в этом году. А этот год был лучше предыдущего», - сказал Луэ, добавив, что в 2013 году «Citi» в России организовал сделки DCM (на рынках долгового капитала) более чем на \$15 млрд.

## Российский рынок

По предварительной оценке ЦБ, отток капитала из РФ в январе-августе составил \$9,9 миллиарда, что в пять раз меньше, чем в аналогичном периоде 2015 года. «Основной составляющей вывоза стало некоторое увеличение спроса прочих секторов на активы за рубежом на фоне незначительного притока средств, зафиксированного по банковскому сектору в результате опережающего сокращения иностранных активов по сравнению с погашением внешних обязательств», - отмечает ЦБР.

В последнем базовом прогнозе ЦБР, опубликованном в июне, регулятор оценивал отток частного капитала - в \$25 миллиардов. Банк России планирует представить новый макропрогноз 16 сентября.

За три года было отозвано 279 лицензий, в этом году ЦБР лишил лицензий 68 банков. «Банки, у которых мы отозвали лицензии, в активах, во вкладах населения составляют, по разным оценкам, 3–5 процентов... То есть с точки зрения стабильности всей финансовой системы эти выводы, может быть, не такие масштабные", - сказала глава Центробанка **Эльвира Набиуллина** на встрече президенту **Владимиру Путину**.

Она отметила позитивную динамику: «Банковская система за эти три года, по нашим оценкам, стала гораздо меньше обслуживать криминальную сферу». В 2013 году объем операций с признаками вывода денежных средств за рубеж составлял 1,7 триллиона рублей, в 2014 году - 800 миллиардов, в 2015 - 500 миллиардов, в первом полугодии 2016 года - около 110 миллиардов рублей. «Нам, конечно, хотелось бы, чтобы банковская система до нуля довела эти средства», - сказала Набиуллина.

Минфин России предлагает не индексировать пенсии работающим пенсионерам в 2017-2019 годах. При этом бюджетных проектировках на 2017-2019 годы Минфин учел индексацию пенсий на уровне инфляции. А именно - на 5,9% в 2017 году и на 4,5% и 4% в 2018-2019 годах соответственно.

## Корпоративные новости

### «Роснефть»

Минэкономразвития РФ направило свои предложения по приватизации пакета акций «Роснефти» в правительство РФ, суть предложения ведомство не раскрывает.

Ранее сообщалось, что банк «Интеза», который является инвестиционным консультантом по приватизации «Роснефти», представил второй отчет, содержащий оценку госпакета. Министр экономического развития РФ **Алексей Улюкаев** не стал ее называть, но позднее заявил, что озвученная в СМИ оценка в \$11 млрд «близка к действительности». Глава Минэкономразвития РФ также ранее заявлял, что сделка по приватизации 19,5% акций крупнейшей нефтяной компании «Роснефть» может состояться в любом месяце, начиная с октября.

### «Сбербанк»

«Сбербанк» рассчитывает к концу 2016 года выйти на нулевые темпы роста корпоративного кредитования или показать небольшой прирост кредитов компаниям, сказал глава банка **Герман Греф** журналистам.

«В целом по портфелю корпоративному пока мы в отрицательном тренде - примерно минус 4,5%. Но до конца года задача стоит выйти или в ноль, или, может быть, на небольшую позитивную динамику», - сказал он.

### «Ростелеком»

«Ростелеком» может получить из федерального бюджета на реализацию программы по устранению цифрового неравенства (УЦН) примерно 41 млрд руб. в 2017-2019 гг., говорится в материалах Минфина по формированию бюджета на 2017-2019 гг.

Так, на финансовое обеспечение оказания универсальных услуг связи и на возмещение операторам связи убытков, причиняемых оказанием универсальных услуг связи, Россвязи может быть выделено 13,67 млрд руб. в 2017 г., 13,69 млн руб. в 2018 г. и 13,68 млн руб. в 2019 г., отмечается в материалах. При этом с 2017 г. не будут предоставляться бюджетные средства на оказание услуг телефонной связи с использованием таксофонов, а также на предоставление доступа к интернету через пункты коллективного доступа в населенных пунктах с населением свыше 50 тыс. человек.

«Ростелеком» будет получать бюджетные ассигнования «только при обоснованном отсутствии возможности задействовать альтернативные механизмы реализации инвестиционных проектов», среди которых - проектное финансирование, концессионные соглашения и кредиты или облигационные займы под госгарантии. Такая мера предусмотрена для предотвращения практики прямого субсидирования оператора.

### «Россети»

Министерство финансов предлагает сократить с 2 млрд. до 1,2 млрд. рублей размер субсидий для «Россетей» на финансирование мероприятий по подготовке и проведению в Чемпионата мира по футболу в России. Это следует из материалов Минфина.

Средства могут быть внесены в качестве вноса РФ в уставный капитал компании в порядке оплаты акций, которые дополнительно будет размещать компания.

Ранее сообщалось, что правительство РФ выделило ПАО «Российские сети» почти 6,8 млрд. рублей на создание инфраструктуры энергоснабжения к проведению в 2018 году Чемпионата мира по футболу.

Отмечалось, что в 2015 году компания получит бюджетные инвестиции в размере 1,5 млрд рублей, в 2016 году - 3,3 млрд рублей, в 2017 году - почти 2 млрд рублей.

### «Т плюс»

«Т Плюс» открыла во вторник в Екатеринбурге достроенную электростанцию Академическая мощностью 200 мегаватт, вложив в нее около 12 млрд. руб.. С вводом новой ТЭЦ компания закончила свою обязательную инвестиционную программу по договорам поставки мощности, требующим своевременный ввод новой генерации в обмен на гарантированную оплату рынком. В общей сложности компания построила примерно 3 гигаватта мощности за 128 млрд. руб.

*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.