

Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 019.64	-0.13
DJIA	17 229.13	0.09
NASDAQ	4 750.28	0.04
DAX	9 990.0	1,62
NIKKEI	17 082.46	0,88
ММВБ	1 865.31	-0.59
PTC	830.54	-1.78
Brent	39.29	-0.61
Золото	1 228.1	-1.37

USD/RUB_ТОМ



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
Медиахолд	0.36	39.81	38.1
Yandex clA	1 023	4.49	223.5
СевСт-ао	679	4.14	1 292.7
Наихудшие			
Трансф ап	180 000	-6.59	840.1
Татнфт Зао	341.45	-2.72	685.7
ВТБ ао	0.07488	-2.12	730.3

Российский рынок (ММВБ)



Международный рынок

Россия выводит ВКС из Сирии

Страны ОПЕК в феврале сократили добычу нефти

Встреча стран - производителей нефти откладывается на апрель

Хедж-фонды США скупают рубли

Российский рынок

Российская сталь подорожала на 18%

Зачистка банков обходится все дороже

ЦБ ожидает, что по итогам 2016 года банки смогут заработать прибыль в 2 раза больше 2015-го года.

Корпоративные новости

Чистая прибыль «ТГК-1» по МСФО в 2015 году выросла на 40% - до 5,8 млрд рублей

Чистая прибыль «Башнефти» по МСФО в 2015 году выросла на 35% - до 58,175 млрд рублей

ПАО «МРСК Северо-Запада» получило за 2015 год 644,016 млн рублей чистой прибыли по РСБУ против убытка годом ранее

Чистая прибыль «Ростелекома» по МСФО в 2015 году выросла на 9% - до 14,4 млрд рублей

АФК «Система» намерена к 2022 г. увеличить производство молока в 6 раз

«Мурманская ТЭЦ» за 2015 год получила 54,626 млн рублей чистой прибыли по МСФО

Чистая прибыль «ДИКСИ» по РСБУ за 2015 год достигла 14,232 млрд рублей

Международный рынок

Президент РФ Владимир Путин приказал начать со вторника вывод основной части российской группировки из Сирии, поскольку поставленная перед Минобороны задача выполнена. При этом Путин выразил надежду, что начало вывода российских войск из Сирии станет хорошим стимулом для переговорного процесса политических сил этой страны.

Страны ОПЕК в феврале сократили добычу нефти, говорится в опубликованном в понедельник мартовском докладе организации о состоянии рынка. Сокращение составило 175 тысяч баррелей в день, а среднесуточный объем добычи по картелю составил 32,278 млн баррелей. Дополнительные поставки на мировой рынок со стороны ОПЕК полностью обеспечил Иран - добыча в Исламской республике увеличилась на 188 тысяч баррелей в день - до 3,132 млн баррелей ежедневно. Все остальные страны организации сокращали добычу, либо держали ее на уровнях, близких к январским. Несмотря на это, если страны картеля оставят производство на текущем уровне избыточное предложение на рынке к концу марта составит 2,3 млн баррелей в сутки (2,1 млн баррелей в среднем за 2015 год). Надежды в секретариате ОПЕК возлагают на второй и третий кварталы: к лету, по оценке специалистов, добыча вне ОПЕК рухнет еще на 800 тысяч баррелей в сутки, прежде всего за счет закрытия нерентабельных сланцевых проектов в США. В результате избыток нефти на рынке сократится до 1,3 млн баррелей в сутки, а во второй половине года, за счет сезонного скачка спроса, - исчезнет вовсе (если добыча ОПЕК останется на текущем уровне). В среднем же за год, по прогнозу, он может составить около 0,8 млн баррелей в день. Россия, по данным ОПЕК, установила новый рекорд добычи. За счет запуска «Новатэком» Ярудейского месторождения, РФ в январе добывала в день 11,07 млн баррелей нефти, в феврале - 11,08 млн баррелей.

Новый раунд переговоров нефтедобывающих стран о заморозке уровня добычи, скорее всего, состоится в середине апреля в столице Катара Дохе, сообщает Reuters со ссылкой на представителей ОПЕК. Ранее сообщалось, что встреча может состояться 20-25 марта в Москве. Делегаты Персидского Залива в ОПЕК заявили Reuters, что присоединиться к сделке только в том случае, если в ней примет участие Иран. Иран не будет участвовать в сделке по фиксации объемов добычи нефти в ее нынешнем виде, сообщил министр энергетики России Александр Новак после переговоров с иранским коллегой Биджаном Зангане в Тегеране.

Американские хедж-фонды сворачивают ставки на дальнейшее падение цен на нефть и увеличивают - на рост курса рубля, сообщила в еженедельном отчете Комиссия по торговле товарными фьючерсами США. В первую неделю марта финансовые управляющие закрыли короткие позиции (приносящие прибыль при падении цен) во фьючерсах и опционах на нефть WTI в рекордном объеме с июня 2006 года. В результате с Нью-Йоркской биржи был изъят навес предложения, эквивалентный 38,2 млн баррелей сырой нефти. Объем ставок на рост цен при этом вырос более чем скромно - всего на 1 276 контрактов (1,2 млн баррелей). Таким образом, 10-процентный взлет цен на нефть на неделе, завершившейся 8 марта, был полностью обеспечен закрытием «шортов», следует из статистики. Параллельно фондовые управляющие нарастили ставки на рост курса рубля. За неделю в контракты на российскую валюту было вложено около 25 млн долларов, валовая длинная позиция достигла 4791 контракта, что эквивалентно покупке за доллар США суммы в 11,9 млрд рублей. Чистая длинная позиция хедж-фондов увеличилась на 697 контрактов до максимального уровня с 31 марта 2015 года - 1374 контрактов (на 2,5 млн рублей каждый).

Российский рынок

Цены на российский горячекатаный прокат на экспортных направлениях выросли на 18% за неделю. Экспортные цены на горячекатаный прокат выросли из-за повышения цен на прокат в Китае, а также из-за перспектив закрытия в Китае 10% мощностей. Железная руда с содержанием железа 62% подорожала в прошлый понедельник на 19% до \$63,79 за 1 т (позже подешевела до \$53 за 1 т), коксующийся уголь - на 12% до \$82,5 за 1 т.

Зачистка банков обходится все дороже. Совет директоров АСВ одобрил привлечение нового кредита от ЦБ на 170 млрд руб., сообщил член совета, замминистра финансов Алексей Моисеев. Средства в фонде страхования вкладов, из которого проводятся выплаты вкладчикам, начали заканчиваться прошлым летом - тогда АСВ впервые воспользовалось правом обратиться за деньгами в ЦБ. Первый транш составил 110 млрд руб., но к ноябрю агентство практически выбрало лимит. В декабре 2015 г. АСВ попросило еще 140 млрд

руб. Необходимо предпринимать увеличения взносов банков, сказал Моисеев, совет директоров АСВ будет обсуждать это.

ЦБ ожидает, что по итогам 2016 года банки смогут заработать прибыль в размере 400 млрд руб., что вдвое лучше результата 2015 года. Российская банковская система возвращается к эффективному росту: прибыль банков в январе-феврале составила 83 млрд руб., по итогам первого квартала может возрасти до более 100 млрд руб. Сбербанк за январь-февраль получил чистую прибыль 59,8 млрд руб.

Корпоративные новости

«ТГК-1»

По итогам 2015 года чистая прибыль ОАО «ТГК-1» по МСФО увеличилась на 40,4%, достигнув 5 млрд 826 млн рублей. Операционная прибыль «ТГК-1» выросла на 54,2%, составив 10 млрд 017 млн рублей. EBITDA увеличился на 30,4% по сравнению с 2014 годом и составил 17 млрд 222 млн рублей. Выручка увеличилась на 0,6% и составила 69 млрд 424 млн рублей. Операционные расходы компании за 2015 год снизились на 4,9% по сравнению с прошлым годом, составив 59 млрд 407 млн рублей за счет восстановления резерва под обесценение основных средств. При этом переменные затраты сократились на 2,6% до 37 млрд 296 млн рублей в основном за счет оптимизации топливоиспользования и снижения неэффективной выработки, таким образом сократив топливные издержки на 7,4%. Постоянные затраты увеличились на 5,5% до 16 млрд 521 млн рублей.

Энергетическая компания «ТГК-1» объединяет энергогенерирующие мощности в Санкт-Петербурге, Карелии, Ленинградской и Мурманской областях. В состав компании входят 55 теплоэлектроцентралей. Основными акционерами компании являются «Газпром энергохолдинг» и финская Fortum

«МРСК Северо-Запада»

«МРСК Северо-Запада» опубликовало годовую бухгалтерскую отчетность по РСБУ за 2015 год. По результатам минувшего года компания получила 644,016 млн рублей чистой прибыли против убытка годом ранее. За отчетный период выручка компании снизилась на 10,5%, составила 39,623 млрд рублей против 44,262 млрд рублей годом ранее. Прибыль от продаж составила 2,981 млрд рублей, по итогам 2014 года прибыль от продаж составила 2,892 млрд рублей.

«Ростелеком»

Чистая прибыль «Ростелекома» по МСФО в 2015 году выросла на 9,2% по сравнению с 2014 г. и составила 14,4 млрд руб. Об этом сообщила компания. Выручка составила 297,4 млрд руб. против 298,9 млрд руб. за 2014 год. Показатель OIBDA составил 100,8 млрд руб., что на 1,6% меньше, чем годом ранее. Рентабельность по OIBDA за 2015 г. составила 33,9% против 34,3% за 2014 г. Капитальные вложения составили 62,7 млрд руб. (21,1% от выручки), увеличившись на 17% по сравнению с предыдущим годом (53,8 млрд. и 18,0% от выручки за 2014 г.); капитальные вложения без учета проекта УЦН составили 59,5 млрд руб., или 20%. Консолидированный FCF составил 22,0 млрд руб. против 27,3 млрд руб. в 2014 году.

Исходя из данных по СДП, размер дивидендных выплат акционерам Ростелекома за 2015 г. должен составить, по меньшей мере, 16,5 млрд руб. (отсечка ожидается в июне-июле 2016 г.). Таким образом, дивиденды в расчете на одну обыкновенную или привилегированную акцию составят, как минимум, 5,9 руб. При текущей стоимости акций дивидендная доходность на обыкновенную акцию Ростелекома составит 6,3%, а на привилегированную – 8,9%.

«Ленэнерго»

«Ленэнерго» опубликовало годовую бухгалтерскую отчетность по итогам 2015 года. За отчетный период компания снизила чистый убыток по РСБУ на 25,75% по сравнению с 2014 годом: с 7,968 млрд рублей до 5,916 млрд рублей. Выручка эмитента сократилась на 2,2% и составила 43,727 млрд рублей против 44,722 млрд рублей годом ранее.

«Башнефть»

Чистая прибыль «Башнефти» по итогам 2015 года по МСФО увеличилась на 34,8% - до 58 175 млн рублей, операционный денежный поток снизился на 13,0% - до 92 313 млн рублей. Выручка Группы «Башнефть» от реализации сократилась на 4,1% - до 611 274 млн рублей, говорится в сообщении компании. Скорректированный показатель EBITDA вырос на 27,1% - до 130 286 млн рублей. Капитальные затраты увеличились на 27,6% - до 61 695 млн рублей. Скорректированный чистый долг в 2015 году сократился на 13,7% - до 98 052 млн рублей. Выручка в 4 квартале 2015 года сократилась на 11,7% - до 147 970 млн рублей. Скорректированный показатель EBITDA снизился на 19,3% - до 30 228 млн рублей. Чистая прибыль по итогам 4 квартала сократилась на 68,6% - до 6 897 млн рублей. Операционный денежный поток снизился на 37,5% - до 22 065 млн рублей. Капитальные затраты увеличились на 23,1% - до 18 833 млн рублей. Скорректированный чистый долг сократился на 3,6% - до 98 052 млн рублей.

Президент «Башнефти» Александр Корсик подтвердил планы по выплате дивидендов акционерам компании за 2015 г. в объеме 20 млрд руб. Об этом он сообщил во время телефонной конференции.

АФК «Система»

АФК «Система» намерена к 2022 г. увеличить производство молока почти в 6 раз до 200 тыс. т в год. Об этом ТАСС рассказал представитель корпорации. «Стратегия развития агрохолдинга предусматривает увеличение объемов производства молока до 200 тыс. т в год к 2022 г.», - сказал он, добавив, что стратегия была принята на заседании совета директоров АФК «Система» 12 марта 2016 г. Сумма инвестиций в проект не озвучивается. В настоящее время входящий в АФК «Система» агрохолдинг «Степь» (Краснодарский край) производит 35 тыс. т молока в год.

«Мурманская ТЭЦ»

ПАО «Мурманская ТЭЦ» опубликовало консолидированную финансовую отчетность по МСФО за 2015 год. По итогам минувшего года «Мурманская ТЭЦ» получила 54,626 млн рублей чистой прибыли (+13%) против 48,304 млн рублей прибыли годом ранее, следует из отчетности компании. За отчетный период выручка компании составила 5,145 млрд рублей против 4,753 млрд рублей выручки годом ранее. Операционная прибыль энергокомпании за 2015 год составила 518,43 млн рублей против 427,026 млн рублей в 2014 году.

«ДИКСИ Групп»

«ДИКСИ» опубликовало годовую бухгалтерскую отчетность за 2015 год. Чистая прибыль ритейлера достигла 14,232 млрд рублей (+64%) против прибыли в 8,678 млрд рублей, полученной годом ранее. Показатель выручки компании составил 2,637 млрд рублей против 4,510 млрд рублей за 2014 год. Показатель прибыли от продаж компании составил 1,679 млрд рублей против прибыли в 1,261 млрд рублей, полученной за аналогичный период предыдущего года, следует из отчета о финансовых результатах «ДИКСИ».

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 Глинев
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.