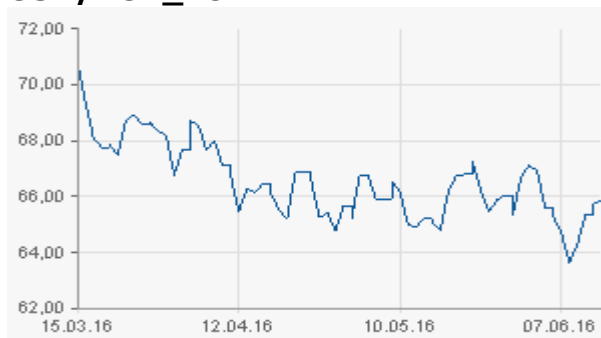


Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 075.32	-0.18
DJIA	17 678.42	-0.33
NASDAQ	4 843.55	-0.01
DAX	9 519.20	-1.43
NIKKEI	15 967.7	0.69
ММББ	1 885.92	-0.93
PTC	900.19	-2.64
Brent	49.05	-1.57
Золото	1 289.1	0.08

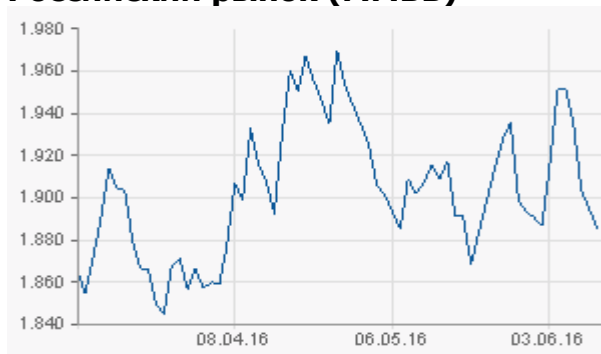
USD/RUB_TOM



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
ИнтерРАОао	2.339	6.56	389.8
ФСК ЕЭС ао	0.12999	6.69	768.4
Транснф ап	179 900	4.41	466.9
Наихудшие			
Сбербанк-п	88.75	-5.33	1 965.2
Сбербанк	127.8	-4.81	14 046.7
Polymetal	799.5	-4.54	11.7

Российский рынок (ММББ)



Международный рынок

Американский институт нефти (API): на минувшей неделе запасы сырой нефти на рынке США выросли на 1,518 млн. баррелей

Baker Hughes: число буровых установок за последние две недели выросло на 12 единиц

Впервые в истории доходности дальних облигаций Германии упала ниже 0%

Российский рынок

По данным Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ) большинство иностранных компаний отметили девальвацию рубля как основной негативный фактор на их бизнес в России

Банк России отчитался о «чистках» в финансовой сфере

Россия лидер в мире по продажам пшеницы на экспорт

Корпоративные новости

Китайская CNPC предлагает «Газпрому» участие в строительстве трубопровода по западному маршруту «Сила Сибири - 2»

«Россетти» могут провести дополнительную эмиссию привилегированных акций

ГМК «Норильский никель» может по итогам 2016 года выплатить дивиденды от продажи Nkomati

«Русагро» расширяет производство

«Русал» предложил новые сплавы для отечественных самолётостроителей

«Алроса» начала освоение нового коренного месторождения алмазов «Заря»

Международный рынок

Существенные факторы, влияющие на динамику цен по нефти:

Опубликован июньский отчет Международного энергетического агентства (IEA - автономный международный орган в рамках Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Насчитывает 29 стран-участниц. Образован в Париже в 1974 году), согласно которому дисбаланс на рынке нефти в первом полугодии существенно сократился и достижение равновесного состояния спроса и предложения ожидается в 2017 году. При этом IEA не ждет в дальнейшем существенного роста цен на нефть, чему будут препятствовать скопившиеся за годы объемы запасов и восстановление сланцевой отрасли в США.

Американский институт нефти (API): на минувшей неделе запасы сырой нефти на рынке США выросли на 1,518 млн. баррелей, против прогноза -2.33 млн. баррелей. Запасы сырой нефти на хабе в Кушинге, увеличились на 0,664 млн. баррелей, против прогноза – 0,600 млн. баррелей. Запасы бензина выросли на 2,25 млн. баррелей (рекорд с января), несмотря на пик автомобильного сезона и скачок спроса на топливо. Запасы дистиллятов увеличились на 3,725 млн. баррелей. Сегодня ждём данные от Министерства энергетики США.

Нигерия. Нигерийские боевики из группировки «Мстители Дельты Нигера», чьи нападения на нефтяную инфраструктуру привели к сокращению объемов производства Нигерии до 27-летних минимумов, впервые сообщили о том, что рассматривают возможность мирных переговоров. Об этом сообщает министр нефти Нигерии. Если добыча в Нигерии возобновится, она быстро выйдет на прежние уровни, тем самым сняв проблемы на стороне предложения, которые в последнее время оказывали серьезную поддержку ценам на нефть.

США. Baker Hughes: число буровых установок на нефтяных месторождениях на 10 июня: 328 против предыдущего значения 325. За последние две недели производители сланцевой нефти увеличили число буровых установок на 12 единиц - рост две недели подряд наблюдается впервые с августа прошлого года.

Канада. Согласно данным Канадской ассоциации буровых подрядчиков, число активных буровых установок в стране увеличилось за прошедшую неделю на 12 до 68 штук, что является максимумом с 11 марта. В частности, в провинции Альберта, недавно существенно страдавшей от бушующих лесных пожаров, число буровых увеличилось с 36 до 43 установок.

Рынок госдолга Германии преодолел исторический рубеж: впервые в истории доходность 10-летних суверенных облигаций правительства ФРГ упала ниже нуля. Как сообщает Bloomberg, бунды с погашением в феврале 2026 года на торгах во вторник продавались с доходностью от минус 0,2 до минус 0,33% годовых. Иными словами, инвесторы, покупавшие бумаги, согласились вместо получения купонного дохода приплачивать правительству Германии за хранение своих денег. Доходности краткосрочных немецких бумаг преодолели нулевую точку раньше: облигации со сроком погашения через 2 года перестали приносить купонный доход в августе 2014-го года, а во вторник торгуются с доходностью минус 0,581% годовых. Ставки по 5-летним бумагам упали ниже нуля в начале 2015 года, а на вторник их покупка будет стоить инвесторам 0,466% годовых. По данным Bloomberg, две трети обращающихся на рынке облигаций ФРГ имеют отрицательные ставки. Новая волна покупок немецких бумаг связана с возросшими рисками выхода Великобритании из Евросоюза после опроса, показавшего, что 55% британцев готовы проголосовать за Brexit .который состоится 23 июня. Инвесторы опасаются последствий Brexit, что поддерживает спрос на безопасные активы, к которым традиционно относят гособлигации. Показатели доходности в крупнейших странах Европы, включая ФРГ, Великобританию и Швейцарию, в последние недели обновляют рекордные минимумы. Немецкие гособлигации считаются безопасным активом с 1970-х годов. В настоящее время долговые обязательства стран еврозоны на сумму свыше 2.8 триллиона евро имеют отрицательную доходность. Всего в мире долговых бумаг с отрицательной доходностью насчитывается на сумму свыше \$10 триллиона, это почти треть всего глобального суверенного долга.

Российский рынок

Большинство иностранных компаний отмечают девальвацию рубля как основной негативный фактор влияния на их деятельность в России. Данные получены по результатам опроса Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ) и GfK Russia в I квартале 2016 года. Большинство работающих в России зарубежных компаний не видят перспектив для возобновления роста экономики, следует из результатов опроса. Почти половина

- 47% - не видят таких перспектив и на горизонте три-пять лет. В опросе приняло участие 89 респондентов - членов АЕБ, действующих на территории России.

Банк России. «В 2015 году было выведено с рынка достаточно большое количество недобросовестных игроков - 93 банка, 96 страховых компаний, 21 НПФ, 1703 микрофинансовых организаций, 609 профессиональных участников рынка ценных бумаг», сообщила глава Банка России Эльвира Набиуллина представляя в Госдуме годовой отчет ЦБ РФ за 2015 год. Набиуллина добавила, что за прошедший года объем сомнительных операций снизился на треть, в том числе за счет повышения оперативности системы мониторинга. Отношения банков с клиентами могут быть расторгнуты на основании лишь одной сомнительной операции в кредитной истории, ссылаясь на опубликованные данные ЦБ 9 июня в «Вестнике Банка России».

Банк России с 1 июля 2016 года повышает на 1 процентный пункт нормативы обязательных резервов по обязательствам банков в иностранной валюте, говорится в сообщении регулятора. «Данное решение принято в рамках мер по дестимулированию роста валютных обязательств в структуре пассивов кредитных организаций», - поясняет Центробанк. Так с начала июля норматив обязательных резервов перед юридическими лицами-нерезидентами в иностранной валюте составит 6,25%, перед физлицами - 5,25%, по иным обязательствам в валюте - 6,25%. Нормы резервирования по обязательствам в рублях останутся на прежних уровнях - 4,25% для всех трех категорий.

Россия заняла лидерские позиции в мире по продажам пшеницы на экспорт, следует из отчета министерства сельского хозяйства США. На 10 июня 2016 года, экспорт России оценивается в 24,5 млн. тонн пшеницы, далее следует Канада - она поставила на экспорт 22,5 млн. тонн, США - 21,2 млн. тонн. По оперативным данным ФТС России на 8 июня 2016 года в текущем сельскохозяйственном году экспортировано зерновых культур 33,04 млн. тонн, в том числе пшеницы - 23,9 млн. тонн, ячменя - 4,22 млн. тонн, кукурузы - 4,6 млн. тонн, прочих культур - 324 тыс. тонн. Как следует из сообщения Минсельхоза РФ, темпы экспорта зерна выше прошлогодних на 12,3% - за соответствующий период прошлого года было отгружено 29,42 млн тонн.

Корпоративные новости

«Газпром»

Китайская CNPC предлагает «Газпрому» заключить интегрированный контракт по западному маршруту, трубопровода «Сила Сибири - 2». CNPC интересуют совместная добыча газа, строительство и затем управление трубопроводом и реализация газа, сообщил представитель компании «Интерфаксу».

«Газпром» может допустить китайские компании к проектам в России только на условиях обмена активов, сообщил на пресс-конференции заместитель председателя правления «Газпрома» Александр Медведев. «У нас возможность участия иностранных партнеров в проектах добычи на российской территории возможна только в случае стратегически выгодного и эквивалентного по оценке размера актива, желателен актив в сфере добычи», - пояснил он.

По информации на сайте «Газпрома», на 31 декабря 2015 года на территории России группой «Газпром» разрабатывалось 138 месторождений углеводородов. Основным центром добычи газа остается Надым-Пур-Тазовский нефтегазоносный район в ЯНАО. Деятельность по освоению нефтяных запасов группы ведется преимущественно на территории ЯНАО и ХМАО-Югры, а также Томской, Омской, Оренбургской и Иркутской областей. Стратегическими регионами добычи газа на долгосрочную перспективу являются полуостров Ямал, Восточная Сибирь и Дальний Восток, континентальный шельф России.

«Россети»

«Россети» пытаются снять старые претензии Федеральной сетевой компании (ФСК) к распределительным компаниям. Холдинг проведет допэмиссию привилегированных акций в пользу ФСК, обменяв бумаги на права требования по долгам распределителей перед ФСК и доставшиеся ранее компании непрофильные сети среднего и низкого напряжения. Кроме того, «Россети» намерены уйти от спорной схемы получения денег от дочерних компаний за управленческие услуги, оставив себе их дивиденды.

Совет директоров «Россетей» 9 июня принял ряд решений по вопросам, связанным с давними спорами с дочерней ФСК. Так, «Россетти» требуют передать распределительные активы ФСК межрегиональным распределительным компаниям холдинга (МРСК). Для этого ФСК должна внести имущество в капитал «Россетей», получив привилегированные акции холдинга, а затем оно отойдет через допэмиссии профильным дочерним МРСК.

«Россетти» также хотят поставить точку в вопросе долгов распределительных компаний ФСК. Последняя подавала многомиллиардные иски к структурам холдинга. В 2015 году в судах шли разбирательства по взысканию долгов МРСК в пользу ФСК на 15 млрд. руб., сообщил ранее источник «Ъ». Теперь ФСК должна заключить допсоглашения о реструктуризации до 2020 года просроченной задолженности (в том числе по векселям) «МРСК Юга», «Дагестанской сетевой компании», «МРСК Сибири», «МРСК Северного Кавказа» и «Тываэнерго» — с рассрочкой по ставке 11% годовых. «Россетти» выпустят префы на сумму долгов этих структур в пользу ФСК, а та передаст холдингу права требования по ним. «Россетти» могут получить в счет долга акции МРСК, полагает источник «Ъ» в сетевом комплексе.

Как говорят в «Россетях», планируется единая допэмиссия префов для внесения активов и долгов. Ее объем и доля ФСК в капитале холдинга будет зависеть от оценки активов, но в любом случае доля привилегированных акций не может превышать 25% уставного капитала, отмечают в «Россетях». На префы приходится 1,2% уставного капитала «Россетей», последний раз дивиденды на них платили за 2012 год (планируются выплаты по итогам первого квартала в 154 млн. руб.). В ФСК отказались от комментариев.

«Россетти» могут лишиться одного из основных источников дохода — платежей дочерних компаний «за услуги по организации функционирования и развитию электросетей» (за управленческие услуги). До сентября «Россетти» с Минэнерго представят предложения об отмене платы комитету по стратегии при совете директоров и переходе на дивиденды дочерних структур. Ранее «ФСК» отказывалась платить за управленческие услуги «Россетям» (516 млн. руб. в год), и ей поручили заключить договор на услуги технадзора с материнским холдингом, погасив задолженность по двум видам договоров с «Россетями» за первый квартал.

Распределители — непрофильный актив для «ФСК», она владеет и управляет магистральными сетями — объектами Единой национальной электросети. Речь о распределителях на территории «Янтарьэнерго», МРСК Северо-Запада, «Кубаньэнерго» и других дочерних компаний, их перечень подготовят к 1 июля. Также планируется консолидировать на базе «Янтарьэнерго» распределители, принадлежащие «ВЛ Калининград». Больше всего сетевых активов напряжением 110 кВ и ниже в управлении филиала «ФСК МЭС Юга» (665 км линий и более 250 подстанций). У МЭС Северо-Запада около 460 км таких ЛЭП. «ФСК» с «Кубаньэнерго» строила магистральные и распределительные сети в Краснодарском крае для Олимпиады-2014 в Сочи на бюджетные средства, со стороны «ФСК» инвестиции оценивались в 28 млрд руб. Для расчета рыночной стоимости передаваемых распределителей «Россетти» с «ФСК» проведут due diligence объектов.

«Норникель»

«Норильский никель» не планирует размещать еврооблигации и проводить обратный выкуп своих акций (buy back) до конца 2016 года. Об этом сообщил журналистам старший вице-президент ГМК - руководитель блока экономики и финансов Сергей Малышев. «В этом году не ожидается ни buyback акций, ни облигаций. Что касается выкупа евробондов, мы готовы воспользоваться этой опцией. Но, насколько мы видим рынок, - нет глубокого слоя инвесторов, которые готовы на устраивающих нас параметрах предоставить нам возможность такого выкупа», - сообщил Малышев.

«Норильский никель» может по итогам 2016 года выплатить дивиденды от продажи Nkomati. Об этом сообщил журналистам старший вице-президент ГМК - Сергей Малышев. «По Nkomati нам необходимо получить разрешение на сделку от департамента минеральных ресурсов ЮАР. Мы рассчитываем на достаточно скорое решение. Условно, до конца года. Хотя это прогноз, мы не можем гарантировать это рынку. Прибыль от продажи Nkomati - несколько сот миллионов долларов, - скорее всего, войдет в состав финальных дивидендов за 2016 год», - отметил Малышев.

Ранее компания сообщала, что минимальный объем выплат дивидендов за 2016 год составит 1,3 млрд долларов с дополнительным платежом за счет получения средств от продажи доли в Nkomati. Компания ожидает, что промежуточный дивиденд за 9 месяцев 2016 года составит предположительно 600 млн долларов и будет выплачен в январе - феврале 2017 года.

«Русагро»

«Русагро» в ближайшей перспективе планирует приобрести актив в Центральном федеральном округе с целью производства майонезов и соусов под брендом «Мечта Хозяйки». Об этом говорится в годовом отчете эмитента. Компания намерена увеличить долю бренда «Мечта Хозяйки» на рынке до 4,7% к концу 2016 года. Кроме того, в текущем году запланирован запуск производства кетчупа «Мечта Хозяйки».

«Русал»

«Русал» вышел в Минпромторг с предложением об использовании алюминий - скандиевых сплавов в самолетостроении, в частности в проекте нового среднемагистрального пассажирского самолета МС-21. Об этом сообщило «Металлинфо» со ссылкой на слова заместителя министра промышленности и торговли России Андрея Богинского. «В компании прорабатывают вопросы создания высокопрочных литейных и деформированных алюминий - скандиевых сплавов. Недели три назад в Минпромторг от «Русала» пришло обращение. Использование их в самолетостроении имеет перспективы и для облегчения веса конструкции, и для изготовления ответственных деталей, в том числе работающих под действием высоких нагрузок», — процитировало агентство слова Андрея Богинского.

«Алроса»

«Алроса» начала освоение нового коренного месторождения алмазов «Заря» Айхальского горно-обогатительного комбината (ГОК), сообщила пресс-служба компании в пятницу. Отмечается, что месторождение «Заря» - один из крупнейших инвестиционных проектов АК «АЛРОСА», предполагаемый объем первоначальных инвестиций составляет 9,8 миллиарда рублей. К 2021 году предприятие намерено выйти на проектную мощность в 1 миллион тонн руды в год. Срок эксплуатации алмазного месторождения составит 13 лет. «Строительство карьера на месторождении - это очень важный инвестиционный проект. Начало горных работ на трубке «Заря» обеспечит замещение выбывающих запасов карьера «Комсомольский», - приводятся в сообщении слова первого вице-президента исполнительного директора АЛРОСА Игоря Соболева. «Разработка «Зари» гарантирует стабильный уровень загрузки существующих мощностей и обеспечит поступление алмазов в суммарном объеме 3,6 миллиона карат за весь период отработки месторождения», - отметил президент компании Андрей Жарков.

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 Глинёв
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.