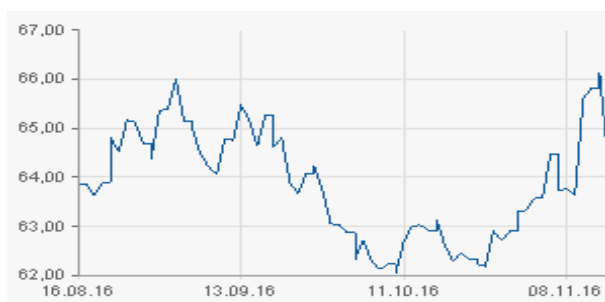


## Ежедневный обзор фондового рынка

### Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
<b>S&amp;P 500</b>	2 180,39	0,75
<b>DJIA</b>	18 923,06	0,29
<b>NASDAQ</b>	5 275,5	1,09
<b>DAX</b>	10 735,14	0,39
<b>NIKKEI</b>	17 866,87	1,12
<b>MMVB</b>	2 017,06	-0,24
<b>PTC</b>	980,47	2,10
<b>Brent</b>	46,99	0,09
<b>Золото</b>	1 230,0	0,45

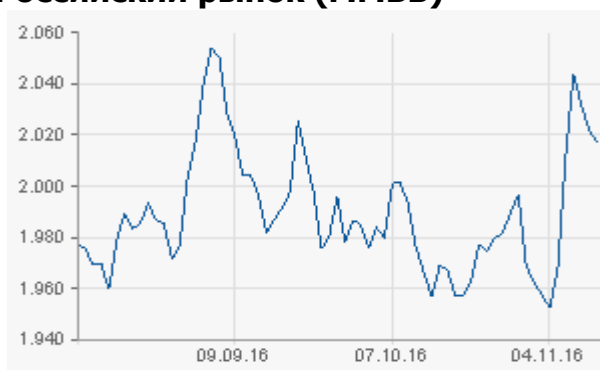
### USD/RUB\_TOM



### Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
<b>Наилучшие</b>			
ДВМП	3,299	21,15	26,12
Камаз	47,95	3,90	10,20
ИнтерРАО	3,815	3,53	1 258,2
<b>Наихудшие</b>			
Polymetal	635,5	-4,08	133,39
Rusal plc	26,10	-2,83	23,81
НЛМК	114,38	-2,40	497,03

### Российский рынок (ММВБ)



### Международный рынок

За неделю до 11 ноября рост запасов сырой нефти в США серьезно превысил прогнозы.

Народный банк Китая (Центробанк) вновь понизил в среду курс национальной валюты.

### Российский рынок

Российские банки в январе-октябре 2016 года получили прибыль в размере 714 млрд рублей.

Вагит Алекперов: В настоящее время наблюдаются сигналы будущего роста цен на нефть.

### Корпоративные новости

За 9 месяцев 2016 года чистая прибыль Сбербанка составила 400,1 млрд рублей.

«Роснефть» направила оферту миноритариям «Башнефти» по цене 3706,4 руб. за штуку.

Группа «АЛРОСА» в октябре 2016 года реализовала алмазов на сумму \$430,8 млн.

Чистая прибыль «ФосАгро» по РСБУ за 9 месяцев 2016 года выросла в 3 раза.

Банк России сформировал предложение по спасению банка «Пересвет».

«РусГидро» хочет получить от «Интер РАО» за продажу сбытовой компании Башкортостана 4,1 млрд руб.

По итогам трех кварталов 2016 года чистый убыток ОАО «Ижсталь» сократился почти в 15 раз.

## Международный рынок

Как следует из только что опубликованных API данных, за неделю до 11 ноября рост запасов сырой нефти в США серьезно превысил прогнозы, а запасы в Кушинге увеличились на максимальную с августа величину. Впервые за последние восемь недель выросли и запасы дистиллятов, причем сразу почти на 3 млн баррелей. Итак, в США за неделю до 11 ноября (в баррелях):

- запасы сырой нефти: +3.65 млн против прогноза +1.0 млн;
- запасы в Кушинге: +1.13 млн против прогноза +0.15 млн;
- запасы бензина: - 0.155 млн против прогноза -1.1 млн;
- запасы дистиллятов: +2.98 млн.

Отскок на рынке нефти после обвала на 14% за две недели поддерживает выход спекулянтов, ставивших на падение цен - они откупают контракты и создают спрос, сказал Reuters аналитик Philips Futures investment Джонатан Чан.

Страны ОПЕК приступают к финальным закрытым переговорам перед встречей в Вене, на которой им предстоит согласовать сделку по ограничению добычи, сообщило алжирское агентство APS.

Народный банк Китая (Центробанк) вновь понизил в среду курс национальной валюты жэньминьби (официальное название юаня) к доллару до 6,8592 за единицу. Это минимальное значение с 19 августа 2008 года.

До нынешних показателей курс национальной валюты Китая снижается уже девять дней подряд - такой политики ЦБ Китая не вел с декабря 2015 года.

## Российский рынок

Российские банки в январе-октябре 2016 года получили прибыль в размере 714 млрд рублей по сравнению с 193 млрд рублей за аналогичный период 2015 года, сообщил сегодня ЦБ. Ранее представители руководства ЦБР прогнозировали прибыль банковского сектора за весь 2016 год в 700 миллиардов рублей.

В то же время основные показатели деятельности банков за десять месяцев 2016 года снизились: активы – на 4,6% (0,2%); кредиты экономике – на 4,7% (-0,9%); кредиты нефинансовым организациям – на 6,5% (-1,5%). Положительную динамику демонстрировали кредиты физическим лицам: прирост на 0,6% (+0,9%). Объем просроченной задолженности по корпоративному портфелю увеличился на 1,5%, а по розничному – на 3,6%. За январь-октябрь удельный вес просроченной задолженности по кредитам нефинансовым организациям увеличился с 6,2 до 6,8%, а по розничным кредитам – с 8,1 до 8,3%.

С начала 2016 года вклады населения выросли на 0,7% (+4,7%), а депозиты и средства организаций на счетах снизились на 11,4% (-5,3%).

Сегодня зампред ЦБ Поздышев сообщил, что регулятор повышает прогноз прибыли банковской системы до 800-900 млрд руб.

В настоящее время наблюдаются сигналы будущего роста цен на нефть, заявил президент НК «ЛУКОЙЛ» **Вагит Алекперов**, выступая с лекцией в Тюменском индустриальном университете.

По оценкам исследовательской группы Wood Mackenzie, за последние три года нефтегазовые компании сократили свои инвестиции на \$620 млрд. Это в первую очередь проекты сланцевой добычи, глубоководные месторождения, тяжелая нефть и геологоразведочные работы. В результате к 2025 году

мировое предложение углеводородов в суточном выражении будет на 7 млн баррелей ниже, чем ожидалось ранее. "Из-за этого на рынке, вероятно, возникнет дефицит нефти, который начнет ощущаться уже к концу 2017- начале 2018 года", - пояснил он.

В.Алекперов отметил, что падение цен в последние два года продиктовано в первую очередь циклической логикой развития рынка. Недостаток инвестиций в девяностые годы привел к рекордному росту котировок в двухтысячные. И напротив - избыток капитальных затрат в период высоких цен стал причиной их падения.

«Все прочие факторы - активность спекулянтов, действия ФРС, а также, к примеру вооруженные конфликты, периодически возникающие в странах-производителях, - все это оказывает лишь дополнительное влияние на рынок», - считает он.

## **Корпоративные новости**

### **«Сбербанк»**

Чистая прибыль Сбербанка в 3 квартале 2016 года выросла на 110,4% г/г и составила 137 млрд рублей. При этом нормализованная чистая прибыль за 3 квартал без учета прибыли от продажи Sberbank Slovensko a.s. составила бы 134,0 млрд. рублей, что соотносится к нормализованной чистой прибыли за 2 квартал в 133,2 млрд. рублей без учета прибыли от продажи НАО «Красная Поляна».

За 9 месяцев 2016 года чистая прибыль составила 400,1 млрд рублей, что в 2,7 раза показателя за аналогичный период 2016 года.

Чистые процентные доходы за 3 квартал 2016 года составили 342,8 млрд рублей, что на 30,1% выше показателя за аналогичный период прошлого года. Динамика процентных доходов (рост 2,9% до 591,1 млрд. руб. по сравнению с 3 кварталом 2015 года) была обусловлена ростом доходов от межбанковских операций, а также ростом розничного кредитного портфеля. Процентные расходы, включая расходы на страхование вкладов, снизились на 20,1% в 3 квартале относительно аналогичного периода прошлого года, составив 248,3 млрд. руб.

Чистый комиссионный доход в 3 квартале 2016 года вырос на 8,2% г/г, составив 88,6 млрд рублей. Операционные расходы в 3 квартале 2016 года составили 163,0 млрд рублей, прибавив 12,1% относительно аналогичного периода 2015 года. В 3 квартале 2016 года Сбербанк завершил индексацию заработной платы сотрудников в России.

### **«Роснефть», «Башнефть»**

«Роснефть» направила оферту миноритариям «Башнефти» по цене 3706,4 руб. за штуку, говорится в материалах компании. Доходность к оферте на текущий момент 18%. Мы рекомендуем к покупке акции Башнефть ао с доходностью к оферте, значительно превышающую доходности по облигациям.

### **«АЛРОСА»**

Группа «АЛРОСА» в октябре 2016 года реализовала алмазов на сумму \$430,8 млн. Бриллиантов за указанный период было реализовано на \$8,2 млн.

Общий объем продаж алмазно-бриллиантовой продукции в октябре 2016 года составил \$439 млн.

«Спрос в октябре оставался сильным, даже в преддверии сезона отпусков в период празднования Дивали в Индии - крупнейшем гранильном центре», - рассказал Юрий Окоемов, вице-президент АК «АЛРОСА».

**«ФосАгро»**

Чистая прибыль «ФосАгро» по РСБУ за 9 месяцев 2016 года выросла в 3 раза и составила 24,3 млрд рублей, говорится в материалах компании.

Выручка за январь-сентябрь 2016 года увеличилась в 2,6 раза и составила 31,55 млрд рублей. Прибыль до налогообложения выросла в 4,5 раза – до 33,2 млрд рублей.

Совет директоров «ФосАгро» рекомендовал внеочередному собранию акционеров принять решение о выплате дивидендов в объеме 5050,5 млн рублей из расчета 39 рубля на обыкновенную акцию (или 13 рублей на глобальную депозитарную расписку) из нераспределенной чистой прибыли по состоянию на 31 декабря 2015 года.

Собрание акционеров пройдет 16 января 2017 года в заочной форме, дата закрытия реестра акционеров для участия в нем – 21 декабря 2016 года. В качестве даты закрытия реестра для получения дивидендов собранию акционеров рекомендовано утвердить 27 января 2017 года.

С выплатой 63 рубля за 1 кв 2016 года, дивиденды за 3 кв 2016 составят 102 рубля, что подразумевает доходность 4,1%.

**Банк «Пересвет»**

Банк России сформировал предложение по спасению банка «Пересвет». Общая сумма оздоровления, согласно предложению регулятора, составит 106 млрд руб., что более чем в пять раз превышает как капитал банка, так и объем вкладов в нем. При этом санация будет проводиться, как и ранее, силами АСВ с привлечением внешнего санатора. Как указано в предложении, 28 крупнейших кредиторов банка с остатком средств на 1 ноября в размере 61,93 млрд руб. конвертируют 85% этих средств (52,6 млрд руб.) в субординированный кредит (учитывается в капитале) под 0,51% сроком на 15 лет. На таких же условиях конвертируется 90% (18,6 млрд руб.) долга перед четырьмя крупнейшими акционерами банка с объемом средств в нем 20,6 млрд руб. В свою очередь, АСВ предоставляет кредит санатору, которого еще предстоит выбрать, в размере 35 млрд руб. по 0,51% на 15 лет. Итого цена спасения банка — 106,2 млрд руб. По данным источников, знакомых с ситуацией, выбор санатора идет среди банков-кредиторов «Пересвета», в числе которых Россельхозбанк, Совкомбанк, Татфондбанк и ФК «Открытие».

**«РусГидро», «ИнтерРАО»**

«РусГидро» хочет получить от «Интер РАО» за продажу Энергетической сбытовой компании Башкортостана (ЭСКБ) 4,1 млрд руб., сумма должна быть выплачена тремя траншами до марта 2017 года. Но эту сумму «РусГидро» получит, если погасит свой долг перед ЭСК Башкортостана 1,6 млрд руб. и снизит чистый долг актива до 1,4 млрд руб., иначе выплата может быть значительно снижена. Сначала «РусГидро» получит 2,6 млрд руб., еще 1 млрд руб.— до 31 декабря, но не ранее погашения внутригруппового долга. Оставшиеся 500 млн руб. должны быть выплачены до 31 марта. Но если «РусГидро» не снизит чистый долг ЭСКБ до 1,4 млрд руб., то должно будет компенсировать «Интер РАО» разницу. «РусГидро» приобрело энергосбытовой бизнес в Башкирии в 2011 году у «Башкирэнерго», заплатив за актив 5,7 млрд руб.

**«Ижсталь»**

По итогам трех кварталов 2016 года чистый убыток ОАО «Ижсталь» (Ижевск, Удмуртия) составил 83 млн 425 тыс. руб., что в 14,7 раза меньше, чем в январе-сентябре 2015 года (1 млрд 226 млн 757 тыс. руб.). Об этом предприятие сегодня, 15 ноября, сообщило в квартальном отчете.

Выручка завода увеличилась на 45,7% – с 7 млрд 248 млн 87 тыс. до 10 млрд 559 млн 611 тыс. руб. Валовая прибыль выросла в 2,7 раза – со 438 млн 565 тыс. до 1 млрд 180 млн 343 тыс. руб.

Рост выручки вызван увеличением объемов производства, а сокращение чистого убытка – с ростом объемов реализации и дохода от курсовых разниц.

Доход компании от экспорта продукции по итогам девяти месяцев вырос на 9,4% – до 866 млн 401 тыс. руб., а доля экспорта в выручке от всех продаж, напротив, сократилась – с 10,9% до 8,2%.

## «Ижсталь»

Инвестиционная компания «Совлинк» получила от нескольких владельцев в доверительное управление права на 21,77% обыкновенных акций ТГК-2, сообщила пресс-служба генерирующей компании.

«Совлинк» намерена активно реализовывать полученные права с целью скорейшей стабилизации взаимоотношений ТГК-2 с контрагентами (поставщиками газа, банком ВТБ, Газпромбанком и другими), а также придания дополнительного импульса реализации перспективных российско-китайских совместных проектов в энергетике, осуществляемых ТГК-2 и китайской корпорацией Huadian», — уточняет ТГК-2, передает ПРАЙМ.

Как отмечается, в доверительное управление «Совлинка» права по акциям передали компании Japan Holdings Limited и Raitaka Enterprises Ltd.

С китайской государственной энергокомпанией Huadian у ТГК-2 два крупных проекта. Компании совместно ведут строительство Хуадянь-Тенинской ТЭЦ в Ярославле. Кроме того, в августе ТГК-2и ее совместное предприятие с Huadian — «Хуадянь — Архангельская ТЭЦ» — подписали договор о переходе Архангельской ТЭЦ, принадлежавшей ТГК-2, в собственность СП. С заключения договора началась реализация инвестпроекта по модернизации ТЭЦ.

*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.*

**Евгений Кривой**  
**[Evgeny@unisoncapital.ru](mailto: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.