

## Ежедневный обзор фондового рынка

### Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
<b>S&amp;P 500</b>	1 917,78	0,00
<b>DJIA</b>	16 391,99	-0,13
<b>NASDAQ</b>	4 504,43	0,38
<b>DAX</b>	9 388,05	-0,80
<b>NIKKEI</b>	15 967,17	-1,42
<b>ММВБ</b>	1 793,37	-0,77
<b>PTC</b>	724,83	-3,73
<b>Brent</b>	33,01	-3,70
<b>Золото</b>	1 226,80	-0,33

### USD/RUB\_TOM



### Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
<b>Наилучшие</b>			
Башнефть ао	2 515,5	4,73	426,9
Мосэнерго	0,998	2,83	50,8
Акрон	3 575,0	2,29	19,6
<b>Наихудшие</b>			
Башнефть	1 880,0	-3,93	216,3
Россети ао	0,4805	-3,22	50,4
Мосбиржа	89,95	-2,73	544,9

### Российский рынок (ММВБ)



### Российский рынок

Государство ожидает получить в 2016 г. от приватизации активов 800 млрд. руб.

Добыча нефти в РФ в 2016 г. вырастет на 1,5% по сравнению с 2015 г.

Россия может увеличить программу внутренних заимствований на 2016 год.

Дворкович: повышение дивидендов госкомпаний возможно после мониторинга их инвестпрограмм.

Дерипаска: «расчистка» баланса госкомпаний приоритетнее приватизации.

### Корпоративные новости

Текслер: Башнефть должна быть приватизирована с премией к рынку от 20%.

Альтернатива приватизации «Алросы» - увеличение дивидендов – Трутнев.

«РусАл» ожидает 6%-роста спроса на алюминий в 2016 году.

«Роснефть» вложит \$500 млн. в разработку месторождений в Венесуэле.

АФК «Система» выставила на продажу 50% СГ-транса».

«Газпромбанк» получить 49% в «Эльгаугле», принадлежащему «Мечелу».

## Российский рынок

Государство может получить около 800 млрд. руб. от приватизации крупных активов в 2016 году. Об этом сообщил министр экономического развития РФ **Алексей Улюкаев**. Он подтвердил, что речь идет о приватизации «Роснефти», «Башнефти», «Алросе», «Совкомфлоте» и ВТБ.

Глава МЭР добавил, что решение о приватизации пакета акций «Роснефти» принято, все доходы «Роснефтегаз», через который государство владеет этой компанией, в полном объеме направит в бюджет.

Министр сообщил, что в текущем году предлагается приватизировать ВТБ. «В близкой перспективе речь идет о банке ВТБ. Этот год. Сейчас государство владеет 60,9%, соответственно речь идет о продаже 10,9%», - пояснил он.

Добыча нефти в РФ в 2016 г. может вырасти на 1,5% по сравнению с 2015 г. в случае заморозки добычи на текущих уровнях, сказал первый замминистра энергетики **Алексей Текслер**. «О снижении добычи в РФ речи не идет, - сказал Текслер. - Речь идет о том, что будет фиксироваться январский уровень добычи. Он будет выше среднегодовой цифры 2015 года, ориентировочно чуть выше 1,5 процента».

В 2015 году Россия в среднем добывала 10,72 млн. баррелей в сутки, поставив постсоветский рекорд по добыче дешевого топлива. В январе 2016 года среднесуточная добыча продолжила расти, составив 10,88 млн. баррелей.

Россия может увеличить программу внутренних заимствований на 2016 год по итогам первого квартала, сказал замминистра финансов **Максим Орешкин**, допустив дефицит федерального бюджета в этом году более 4% ВВП вместо планируемых 3% ВВП. «Один из факторов роста спроса (на ОФЗ) ... - это постепенное появление профицита ликвидности в отдельных сегментах банковского рынка», - сказал Орешкин.

Инфляция в РФ при нынешних ценах на нефть в 2016 году составит 7,5-8%, заявил замминистра финансов.

Решение об увеличении дивидендов госкомпаний будет принято после мониторинга их инвестпрограмм до проведения годовых собраний акционеров, заявил **Аркадий Дворкович**.

«Расчистка» баланса госкомпаний и естественных монополий сейчас более приоритетна, чем приватизация, которая, к тому же, в текущих условиях не обеспечит необходимый уровень доходов, считает президент «РусАла» **Олег Дерипаска**.

«Естественные монополии должны стать сервисными институтами», - сказал он, отметив непропорциональный объем непрофильного бизнеса РЖД, сетевых компаний и «Газпрома». «Посмотрите, какой процент занятых в компаниях с госучастием, сосредоточен на профильном бизнесе, и какой на непрофильном. Это все нужно продать как можно быстрее, малому и среднему бизнесу. Хотя бы они будут платить налог на имущество, и это не будет закладываться в тариф. И плюс наймут людей, начнут работать. «Расчистка» балансов госкомпаний и естественных монополий сейчас необходима. Отдать все на малый и средний бизнес, и обеспечить их возможностью привлекать ресурсы - в том числе, создав муниципальный рынок облигаций», - сказал О.Дерипаска. «Приватизация - не самоцель. В таких условиях мы продадим только за бесценок. Если нам нужны срочно деньги, под эти акции можно занять, не продавая их, выпуская конвертируемые облигации», - отметил он.

## Корпоративные новости

### «Башнефть»

Лучший способ приватизировать «Башнефть» - это продать контрольный пакет в компании, сказал первый замминистра энергетики РФ Алексей Текслер.

Говоря о премии, он отметил, что ее сложно оценить. Мы считаем, что она должна быть от 20%.

Сейчас акции компании в рублевом эквиваленте близки к своим историческим максимумам, в долларовом - ниже их на 57%.

Правительство РФ в ближайшее время выберет инвестконсультанта по приватизации «Башнефти», в настоящее время обсуждается величина пакета и форма продажи. Об этом сообщил министр экономического развития РФ Алексей Улюкаев.

### «Алроса»

«Алроса» не должна быть среди первоочередных активов при приватизации, сказал вице-премьер **Юрий Трутнев**. Источник в компании в начале февраля сказал «Рейтер», что российское правительство думает продать 11-18% «Алросы». «Сейчас точно не то время, когда надо продавать... На дне рынка продавать акции компании - не очень хорошая история», - сказал вице-премьер Юрий Трутнев.

Альтернативой приватизации части госпакета акций «Алросы» может стать увеличение дивидендов: государство за короткое время заработает столько же, сколько заработало бы на потенциальной продаже, заявил Трутнев. «Я не думаю, что пакет акций «Алросы» будет в первоочередном перечне продаж», - добавил он.

### «РусАл»

«РусАл» ожидает 6%-роста спроса на алюминий в 2016 году, заявил гендиректор компании **Владислав Соловьев**. «Спрос на металл более-менее устойчивый и мы прогнозируем его рост на 6% в текущем году», - сказал он.

Согласно прогнозу компании, дефицит на мировом рынке алюминия в 2016 году составит 1,2 млн тонн по сравнению с профицитом 600 тыс. тонн в прошлом году. Говоря о ситуации в Китае, В.Соловьев отметил: «Тенденции вызывают осторожный оптимизм».

По его словам, в конце прошлого года Китай начал «переориентироваться с экстенсивного роста объемов производства на концентрацию на эффективности этого производства». «Мы ожидаем, что последуют какие-то закрытия, банкротства, и будет остановлен безумный рост производства в Китае. В целом, мир без Китая уже остановил рост производства. Если мы не увидим металла из Китая больше, а пока тенденция все-таки, что экспорт из Китая сокращается, мы ожидаем в этом году дефицит алюминия на мировом рынке. Это подтолкнет цену вверх. Во-вторых, мы видим, что сейчас премии к цене на металл остановили свое падение, и в дальнейшем мы ожидаем рост премий», - сказал он.

Потенциал внутреннего рынка, являющегося, как отметил В. Соловьев, приоритетом компании, составляет до 2 млн тонн в год к 2020-2022 гг. «Мы сможем его развить до 2 млн тонн, занимаемся сейчас этим», - сказал глава «РусАла». «Сейчас, благодаря девальвации, мы стали более конкурентоспособные, даже по сравнению с Китаем. Нам просто нужно научиться быстро производить конечный продукт», - отметил он.

### «Роснефть»

«Роснефть» вложит \$500 млн в разработку месторождений на нефтеносном поясе реки Ориноко в Венесуэле. Соглашение о дополнительных инвестициях было подписано в присутствии президента Боливарианской Республики **Николаса Мадуро**.

«Согласно закону о национализации нефтяной промышленности, поступают \$500 млн новых инвестиций для нефтяной промышленности Венесуэлы, - указал Мадуро. - В эпоху мирового кризиса и экономической войны мы получаем необходимые для будущего инвестиции». В соответствии с документом доля «Роснефти» в проекте «Петромонагас» увеличивается на 40%.

### АФК «Система»

«Сбербанк СИБ» предложил крупнейшим участникам рынка грузовых перевозок рассмотреть возможность покупки 50 или 100% акций «СГ-транса». По 50% «СГ-транса» владеют АФК «Система» и ООО «Вектор рейл» **Алексея Тайчера, Тимура и Руслана Бабаевых**. Речь идет в первую очередь о продаже акций, принадлежащих АФК «Система». При этом в предложении «Сбербанк СИБ» не указана цена актива. Наоборот, потенциальным претендентам придется самим предложить устраивающую их цену за «СГ-транс».

«СГ-транс» – 11-й по величине парка оператор и крупнейший в России собственник подвижного состава для перевозки сжиженных углеводородных газов (СУГ) и легкого углеводородного сырья. В 2015 г. «СГ-транс» снизил перевозки грузов на 4,4% до 19,6 млн т грузов. Это произошло из-за снижения перевозок

нефтепродуктов (на 22,1% до 8,5 млн т). Крупнейший клиент компании – «Башнефть». На нее приходится 35% грузооборота.

Доля «Системы» может стоить 7,5 млрд руб. Основными претендентами на актив - ПГК **Владимира Лисина**, Globaltrans и «Трансойл» **Геннадия Тимченко**.

#### **«Мечел»**

«Газпромбанк» может получить 49% в «Эльгаугле», а оставшийся 51% останется у «Мечела», - поделились информацией источники СМИ. Банк заплатит «Мечелу» за этот пакет \$500–550 млн. Сделка может закрыться в ближайшие два месяца.

Обязательное условие – «Мечел» получит опцион на обратный выкуп акций компании.

Таким образом, весь «Эльгауголь» оценен в \$1–1,1 млрд, а «Мечел» вложил в разработку месторождения \$2,5 млрд.

Если «Мечел» продаст долю в «Эльгаугле» и получит \$500–550 млн, это поможет снизить общий долг на 9%.

*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.