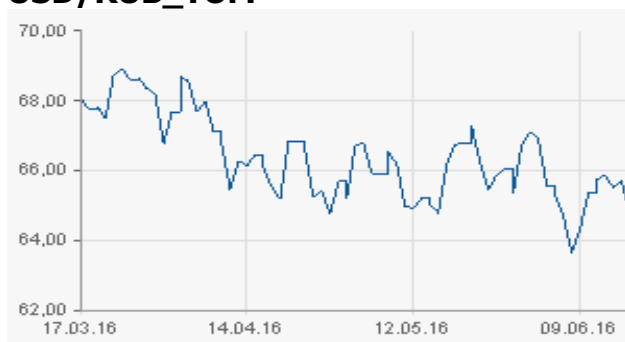


## Ежедневный обзор фондового рынка

### Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
<b>S&amp;P 500</b>	2 071,22	-0,33
<b>DJIA</b>	17 675,16	-0,33
<b>NASDAQ</b>	4 800,34	-0,92
<b>DAX</b>	9 631,36	0,85
<b>NIKKEI</b>	15 903,03	1,94
<b>ММВБ</b>	1 877,07	0,39
<b>PTC</b>	910,28	1,71
<b>Brent</b>	49,66	0,49
<b>Золото</b>	1 286,70	-1,19

### USD/RUB\_TOM



### Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
<b>Наилучшие</b>			
Россети	1,072	18,19	46,1
НМТП	4,65	10,19	269,3
Мегафон	747,5	5,96	218,1
<b>Наихудшие</b>			
АФК Система	20,00	-7,19	341,0
Дикси	290,0	-5,45	19,4
Русал рдр	185,9	-4,91	32,7

### Российский рынок (ММВБ)



### Международный рынок

**Brexit** приведет к падению стоимости российских компаний на 5-10%, курса рубля - Греф.

Глава ФРБ Сент-Луиса выступает за одно повышение ставки в ближайшие 2,5 года.

Санкции и контрсанкции отрицательно сказываются на РФ и Европе - Маттео Ренци.

### Российский рынок

Россия выбирает путь диверсификации экономики и привлечения инвестиций.

Минфин России может в 2017 г. увеличить объем чистых заимствований до 1 трлн. руб.

### Корпоративные новости

«Газпром» не видит смысла в промежуточных дивидендах.

Покупателями 19,5% акций «Роснефти» могут стать Китай и Индия.

«Лукойл» рассчитывает приобрести всю «Башнефть».

«Башнефть» недооценена, рост добычи в 2016 г. составит менее 10%. - Александр Корсик.

Приватизация ВТБ состоится в 2017 г.

«Аэрофлот» вернется к прибыли в 2016 г.

Прохоров ищет покупателя на свою долю в «Уралкалии».

«Рефтинской ГРЭС» «Энел России» заинтересовался владелец СУЭК Мельниченко.

## Международный рынок

Выход Великобритании из Евросоюза обернется паникой, которая ударит по российскому финансовому рынку и российской экономике: Brexit приведет к сокращению ВВП РФ на 1%, обрушению акций на МосБирже на 5-10% и новому падению курса рубля, заявил глава «Сбербанка» **Герман Греф**.

«Выход Великобритании из Евросоюза станет плохой новостью для российской экономики и приведет к «панике» на фондовом рынке», - сказал **Греф**.

Акции Сбербанка потеряли на прошлой неделе примерно 10% и могут упасть еще на 10% в случае Brexit, отметил он. «Это будет паника. Это будет иметь крайне негативное влияние на нашу экономику, на наш обменный курс и на инвесторов в российские ценные бумаги. Я не уверен, будет ли это продолжаться в долгосрочной перспективе, но первая реакция может быть очень плохой», - сказал **Греф**.

Американской экономике, застрявшей на стадии замедления роста, которое, скорее всего, сохранится в ближайшем будущем, может понадобиться только одно новое повышение ставки в течение следующих двух с половиной лет, сказал глава Федерального резервного банка Сент-Луиса **Джеймс Буллард**.

По его мнению, уровень роста, безработицы и инфляции сейчас настолько устойчив, что необходимости менять ставку по федеральным фондам, находящуюся в диапазоне 0,25-0,50%, практически нет.

Согласно тексту, опубликованному в пятницу, Буллард сказал, что считает ставку на уровне 0,63% подходящей для ближайших двух с половиной лет.

Санкции и контрсанкции отрицательно сказываются на РФ и Европе, необходимо сближение, заявил премьер-министр Италии **Маттео Ренци**.

Итальянские компании подписали сделки с Россией на сумму свыше миллиарда евро в ходе Петербургского международного экономического форума (ПМЭФ). Соглашения заключены с итальянскими фирмами в таких областях, как строительство, финансирование запуска новых проектов, энергетика, технологии электроэнергетики и инфраструктура. «Все эти сделки легитимны в контексте режима санкций, поскольку мы соблюдаем все правила», - сказал **Ренци**.

## Российский рынок

Россия намерена двигаться по пути диверсификации экономики и привлечения инвестиций, заявил **Владимир Путин**. По мнению инвестора **Джима Роджерса, Путин** на встрече убедил иностранных бизнесменов, что Россия хочет инвестировать и развиваться, а не изолироваться. Президент России заявил также, что Россия была бы готова отменить ответные санкции против Запада, если бы была уверена, что ее не обманут.

Минфин России может в 2017 году увеличить объем чистых заимствований до 1 триллиона рублей и потратить из ФНБ на покрытие дефицита бюджета 1-2 триллиона рублей, сказал глава ведомства **Антон Силуанов**. Валовое привлечение на внутреннем рынке при этом возрастет до 1,5 триллионов рублей, сказал он журналистам.

«В следующем году нам нужно будет больше выходить на рынок. Если у нас в этом году чистый объем заимствований составит около 300 миллиардов рублей, то в следующем году он может увеличиться до 1 триллиона рублей и более», - сказал министр.

## Корпоративные новости

### «Газпром»

Правительство РФ не обсуждало с «Газпромом» вопрос выплаты промежуточных дивидендов правительство не обсуждало. Об этом сообщил председатель совета директоров «Газпрома» **Виктор Зубков**.

При этом он добавил, что не видит смысла в выплате промежуточных дивидендов. «А какой смысл? Никакого смысла не вижу. Потом ведь компания должна разобраться с затратами, определить, какая у нее реально прибыль. Так ведь?»,- заметил он.

По словам Зубкова, «Газпром» в 2016 году откроет 40 газовых заправочных станций, в 2017 году – 56. «В этом году мы введем около 40 заправок новых и 41 заправка будут реконструирована. Но это совершенно другой уровень заправок. Это современнейшие заправки, которые оснащены в основном российским оборудованием. Эти заправки могут заправлять в сутки до 500-600 автомобилей и годовое потребление газа может по этим заправкам достичь 7,5 млн кубометров. Это очень хорошие современные заправки. На будущий год - 56 заправок. И мы работаем над тем, чтобы к 2020 году «Газпром» имел 500 таких заправок», - сказал он. При этом Зубков подчеркнул, что необходимо обеспечить загрузку газовых станций.

### «Роснефть»

Покупателями 19,5% акций компании «Роснефть» могут стать Китай и Индия. Об этом «Bloomberg» сообщили знакомые с ситуацией источники. Цена акций составит, по меньшей мере, \$11 млрд. (346 руб. за акцию. Дисконт к текущей рыночной цене 8% - прим.)

Российская сторона надеется на то, что Китай и Индия согласятся на совместную сделку. Ранее и Китай, и Индия интересовались покупкой доли в «Роснефти», однако ни одна из сторон не сообщала о возможной совместной сделке.

Между тем, «Роснефть» продала 23,8% акций «Ванкорнефти» индийским «Oil India», «Indian Oil» и «Bharat PetroResources». Стороны также заключили акционерное соглашение, его детали не раскрываются. В июне «Роснефть» продала 15% «Ванкорнефти» индийской «NGC Videsh». Таким образом, совокупная доля индийских компаний в «Ванкорнефти» достигла 38,8%. Кроме этого, еще в марте «Роснефть» подписала с «ONGC Videsh» меморандум о возможном увеличении пакета индийской компании еще на 11%. Если это произойдет, доля индийских инвесторов вырастет почти до 49%.

Кроме того, «Роснефть» и BP подписали соглашение о совместном предприятии для геологоразведки в Западной Сибири, которое предполагает инвестиции британского концерна на уровне до \$300 миллионов и долю в проекте в 49 процентов. Совместное предприятие – «Ермак Нефтегаз» - будет вести геологоразведочные работы в Западной Сибири и бассейне Енисей-Хатанга. Начало полевых работ намечено на зимний период 2016/2017 годов. BP выделит до \$300 миллионов в два этапа в качестве своего вклада в финансирование работ, а «Роснефть» предоставит лицензии и производственные мощности. Бурить первые скважины будут дочерние предприятия Роснефти.

### «ЛУКОЙЛ»

«Лукойл» рассчитывает приобрести всю «Башнефть» и для финансирования сделки использует 60% собственных денежных средств, а остальное готовы профинансировать частные западные банки, сказал глава и крупнейший акционер «Лукойла» **Вагит Алекперов**. «Лукойл» – это операционная компания, нам неинтересно финансовое участие в каком-то активе. Конечно, мы бы хотели иметь 100-процентное участие в «Башнефти», чтобы сделать реорганизацию и получить синергетический эффект от двух компаний», - сказал Алекперов.

«Минимум 60 процентов будет собственных денег. Многие крупнейшие банки дали подтверждения, что готовы быть нашими консультантами и профинансировать – в том числе международные». **Алекперов** уточнил, что сделку готовы профинансировать именно частные западные банки, и добавил, что текущая стоимость Башнефти сейчас находится «на грани рентабельности».

Вагит Алекперов планирует сохранять оперативное руководство компанией «Лукойл» и не рассматривает кандидатуру преемника. «Сегодня, когда и отрасль, и компания переживают сложные, непростые периоды, я и правление, и совет директоров решили, что на этот период я должен остаться во главе компании. Когда я приму решение о том, чтобы перейти на работу более стратегического плана, это уже будет вопрос за советом директоров. И, конечно, за мной», - сказал **Алекперов**, отвечая на вопрос о планах сосредоточиться на стратегическом управлении компанией. На вопрос, есть ли какая-нибудь кандидатура преемника, он ответил: «Пока нет».

Алекперов также сказал, что инвестиции «Лукойла» в 2016 году составят \$8 миллиардов и могут немного снизиться в 2017 году. «Капекс на этот год у нас получается где-то около \$8 миллиардов, на следующий год у нас идет снижение капекса по причине того, что мы все новые проекты введем в этом году – у нас один мегапроект остался, это Узбекистан, где идет развитие проекта Кандым. Мы пока ориентируемся на стабилизацию наших инвестиций», - сказал **Алекперов**.

Алекперов также сказал, что в перспективе компания рассматривает возможность выделения европейских активов в сегменте downstream в отдельную компанию, а также продажу некоторых активов в регионе.

«Лукойл» считает, что дефицит на рынке нефти может возникнуть через 2-3 года, заявил **Вагит Алекперов**. «Я считаю, что Игорь Иванович (Сечин - прим.) прав. Если такими темпами будут сокращаться инвестиции, как сегодня мы наблюдаем, я думаю, это (дефицит) может произойти через 2-3 года», - сказал он.

### «Башнефть»

Глава «Башнефти» **Александр Корсик** считает компанию недооцененной по сравнению с другими российскими компаниями. «По сравнению с другими российскими компаниями мы еще недооценены. Сейчас компания стоит примерно \$7,5 млрд. Должны побольше стоить», - сказал он.

Корсик отметил, «Башнефть» ожидает роста добычи в 2016 году на уровне ниже 10%. «Меньше 10% будет рост», - сказал он.

По словам Корсика, компания ориентируется на цену нефти в рублях. По его словам, в настоящее время цена нефти в 3200-3300 рублей за баррель практически соответствует уровню 2014 года. «Мы же в рублях живем», - резюмировал Корсик.

### «ВТБ»

Министр экономического развития России **Алексей Улюкаев** разделил опасения главы госбанка ВТБ **Андрея Костина** о том, что западные санкции снижают вероятность проведения приватизации второго крупнейшего банка страны.

«С ВТБ сложная история, поскольку банк находится в санкционном списке. Это отсекает большой класс инвесторов от участия. Будет трудно подписать книгу. Мы это понимаем, это существенный риск, который снижает вероятность реализации этого актива», - сказал министр журналистам в пятницу вечером.

**Костин** говорил на прошлой неделе, что сделка будет очень сложной из-за санкций и может быть отложена на 2017 год.

Первой готовится продажа 10,9% пакета «Алросы», сделка планируется уже летом на Московской бирже, а осенью власти планируют продать «Башнефть».

### «Аэрофлот»

«Аэрофлот» планирует получить чистую прибыль в 2016 году против убытка годом ранее, сообщил гендиректор компании **Виталий Савельев**. «Мы сейчас считаем, что Аэрофлот войдет в зону прибыли (по МСФО в 2016 году)», - сказал он. В конце прошлого года Аэрофлот утвердил бизнес-план, который предполагал убыток в размере 3,1 миллиарда рублей в 2016 году.

По словам **Савельева**, пассажиропоток группы Аэрофлот в 2016 году может вырасти на 13,5-14%.

«Мы надеемся, что больше коллапса на рынке в таком объеме не повторится, поэтому мы считаем, что Аэрофлот вполне может быть компанией, которая зарабатывает прибыль и платит дивиденды», - сказал **Савельев**.

### «Уралкалий»

«Сбербанк» рассматривает финансирование сделки по выкупу доли «ОНЭКСИМа» в «Уралкалии» (около 21%), сообщил «Интерфакс» со ссылкой на источники. Покупателем может стать или «Уралхим», которому уже принадлежит около 20%, или сам «Уралкалий». Переговоры идут, но ни структура сделки, ни

бенефициар не определены. По мнению одного из участников рынка, быстрого решения ждать не стоит, обсуждение еще «в начальной стадии». Источники утверждают, что есть вероятность опционного соглашения или продажи через новый buy back.

Источники уверяют, что «ОНЭКСИМ» не хочет терять так много на сделке и продаст пакет, только если договорится на сумму, близкую к стоимости покупки. Один из собеседников считает, что «ОНЭКСИМ» не будет торопиться с продажей акций, так как у компании нет срочной потребности в средствах.

Исходя из цены сделки «Уралхима», который тогда же приобрел у структур **Сулеймана Керимова** 19,99% акций за \$3,8 млрд, текущий пакет господина Прохорова (20-21%) стоил тогда около \$4 млрд.

### «Энел Россия»

Владеющий энергетическими и угольными активами российский бизнесмен **Андрей Мельниченко** ведет переговоры о покупке у «Enel Russia» крупнейшей в России угольной станции «Рефтинская», сообщил Мельниченко.

Итальянский «Enel» планирует продать принадлежащую российской «дочке» «Рефтинскую ГРЭС», работающую на казахстанском угле, и ранее говорил, что получил одно необязывающее предложение от покупателя. «Мы находимся в беседе с Enel. Мы участники процесса переговоров, процесса приобретения. Не знаю, будем ли мы успешными, но мы заинтересованы. Это интересующий нас актив», - сказал бизнесмен.

*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.