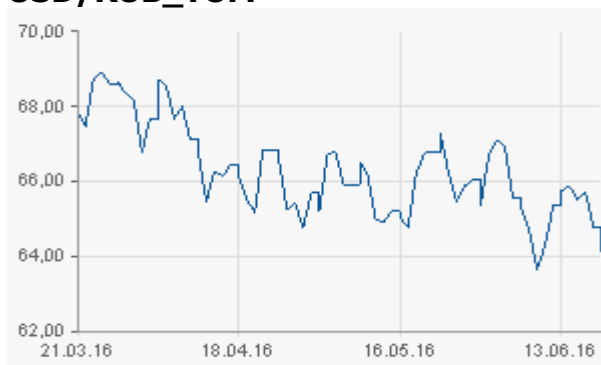


Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 083.25	0.28
DJIA	17 808.5	0.73
NASDAQ	4 837.21	0.77
DAX	9 962.02	3.43
NIKKEI	16 169.11	1.28
ММВБ	1 902.7	1.36
PTC	935.04	2.72
Brent	50.12	-1.05
Золото	1 286.8	-0.41

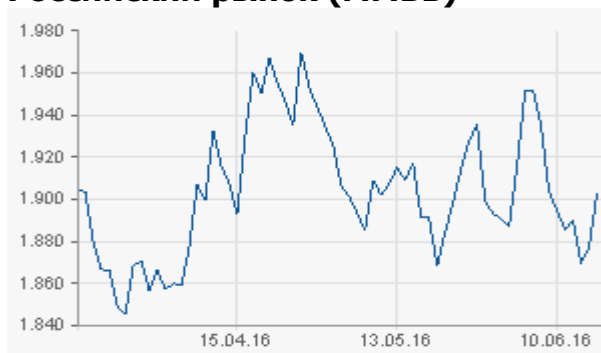
USD/RUB_TOM



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
Система ао	21.2	6.00	1 348.5
Мосбиржа	119.0	5.23	1 041.4
Роснефть	336.0	4.79	1 580.9
Наихудшие			
НМТП ао	4.465	-3.98	19.1
Селигдар-п	16.1	-3.59	2.3
ОГК-2 ао	0.2794	-3.19	10.6

Российский рынок (ММВБ)



Международный рынок

Американские хедж - фонды резко увеличили объем ставок на рост курса рубля

Риски Brexit могут оказаться по большей части раздутым событием

Япония пересматривает условия закупки СПГ

Российский рынок

Президент Владимир Путин 25 июня посетит Китай

ЦБ РФ опасается массовых дефолтов при быстром темпе кредитной активности

Корпоративные новости

«Газпром» получит контроль над некоторыми активами британско-голландской нефтегазовой компании Royal Dutch Shell

«Северсталь», «ММК» и «НЛМК»: в Брюсселе прошли консультации о возможном введении антидемпинговых пошлин

Норникель купил 10 тысяч унций палладия у Банка России

«ВТБ» готов выплатить промежуточные дивиденды в текущем году

«Полюс» хочет продать на Московской бирже до 10% акций за \$1 млрд.

«ТГК-2», накопившая 5,5 млрд рублей долга перед «Газпромом» за газ, нашла альтернативу: энергокомпания нарастила закупки на бирже.

«ВТБ Капитал» и «Сбербанк КИБ» получат за организацию приватизации «Алросы» и «Башнефти» по 2% от рыночной цены пакетов

Международный рынок

Американские хедж-фонды резко увеличили объем ставок на рост курса рубля, следует из статистики, опубликованной Комиссией по торговле товарными фьючерсами США. За неделю по 14 июня крупные спекулянты на Чикагской бирже приобрели на 6092 контракта на курс рубля к доллару, что эквивалентно покупке за доллары 15,3 млрд рублей. Объем длинных позиций фондов во фьючерсах на рубль за неделю увеличился почти вдвое, несмотря на то, что в отчетный период цены на нефть падали, а мировые рынки акций ушли в пике под аккомпанемент разговоров о выходе Великобритании из ЕС. Совокупный объем ставок крупных спекулянтов вырос до 14535 контрактов, или 36,3 млрд рублей, что является рекордом с августа 2011 года. Если котировки «черного золота» пробьют отметку 53 доллара за баррель, следующей целью ралли станет уровень 62 рубля за доллар.

С фундаментальной точки зрения риски Brexit могут оказаться по большей части раздутым событием, с таким мнением всё чаще стали выступать многие эксперты. Негативные последствия Brexit'a для мировой экономики переоценены, даже если результатом референдума станет решение о выходе, его реализация займет несколько лет, что даст возможность плавного сбалансирования всех возможных политических и экономических вопросов между Британией и ЕС. При положительном голосовании за выход даст лишь эффект легкой коррекции, которая позволит купить активы по привлекательным ценам. Это подтверждается последними событиями. Обвал на мировых биржах, проходивший под аккомпанемент апокалиптических прогнозов о выходе Великобритании из Евросоюза закончился также стремительно, как и начался. Финансовую подпитку изменению глобальных настроений оказал Банк Англии. 14 июня, ссылаясь на опасения за состояние рынков после референдума, английский ЦБ закачал в финансовую систему 2,455 млрд фунтов. Эти деньги были выделены в рамках внеочередной операции кредитования на срок 6 месяцев (Indexed Long Term Repo). Вскоре после того, как прошли расчеты (в четверг, 16 июня) и банки получили деньги, по мировым рынкам прокатилась волна покупок - пока аналитики пугали прогнозами, банки приобретали подешевевшие акции и вытаскивали котировки из ямы. За три торговых дня индекс FTSE100 прибавил 5,5%

Японские потребители, десятилетиями платившие существенную премию при закупках газа за рубежом, сейчас при поддержке правительства настаивают на пересмотре условий контрактов. Они стараются избегать подписания долгосрочных договоров, ориентируясь на спотовый рынок, где цены сильно снизились; не хотят больше привязывать цену газа к цене нефти; требуют отмены условий, запрещающих перепродавать импортный СПГ (и таким образом ограничивающих их конкуренцию с его поставщиками). С помощью этих мер Токио хочет изменить сложившийся порядок вещей на рынке СПГ, при котором покупатели в Азии платят гораздо более высокие цены, чем в Европе или Америке. А также превратить Японию в центр международной торговли СПГ и оказывать больше влияния на ценообразование ключевого для страны энергоресурса. Япония закупает до 35% мирового объема СПГ.

Российский рынок

Президент Владимир Путин 25 июня посетит Китай по приглашению председателя страны Си Цзиньпина, где планирует обсудить как двустороннюю, так и международную повестки, сообщила пресс-служба Кремля. Лидеры планируют подписание ряда двусторонних документов, в частности, меморандума о строительстве зернового терминала в Забайкальском крае и контракта на экспорт пшеницы в КНР. По словам вице-премьера Дмитрия Рогозина, Китай готов поставлять технику в перспективе для целой серии элеваторов. Кроме того, планируется соглашение о защите интеллектуальной собственности в сфере космоса. Китай проявляет интерес к двигателям РД-180, Россия - к китайской продукции микрорадиоэлектроники для космоса. Обсуждения также пройдут по текущим и перспективным проектам в нефтегазовой сфере.

Быстрый рост кредитной активности может привести не к экономическому росту в РФ, а к массовым дефолтам. Такое мнение высказал директор департамента исследований и прогнозирования Банка России Александр Морозов на официальном канале ЦБ РФ. «К сожалению, в нашей экономике уровень за кредитованности уже достаточно высок. И компании, и население набрали достаточно много кредитов. Поэтому в этой ситуации очень быстрый рост кредитной активности приведет не к экономическому росту, а к массовым дефолтам», - сказал Морозов.

Корпоративные новости

«Газпром»

«Газпром» может в ближайшем будущем получить контроль над некоторыми активами британско-голландской нефтегазовой компании Royal Dutch Shell. Российская компания планирует принять контроль над частью активов, которые Shell ранее приобрела при слиянии с британской группой BG в феврале 2016 года. На прошлой неделе стороны заключили сделку, предусматривающую совместное строительство предприятия по производству сжиженного природного газа (СПГ) стоимостью 10 миллиардов долларов США на берегу Балтийского моря. Обмен активами, к которому готовятся компании, формально не подпадает под санкции, введенные в отношении России в 2014 году Соединенными Штатами и Европейским союзом. Но могут оказаться «деликатными» с политической точки зрения, в результате получения контроля над активами «Газпромом» в Западной Европе. Согласно ранее объявленной договоренности, «Газпром» и Shell совместно вложат 13 миллиардов долларов США в три проекта на территории России. Они включают в себя строительство завода СПГ на Балтике и расширение завода «Сахалин-2» на Дальнем Востоке. Помимо этого, «Газпром» готовит сделку с австрийской энергетической компанией OMV, в рамках которой планирует получить контроль над активами в Северном и Норвежском морях.

«НЛМК», «Северсталь», «ММК»

В пятницу в Брюсселе прошли консультации между Минэкономразвития, представителем металлургов и Еврокомиссией о возможном введении антидемпинговых пошлин на российский холоднокатаный прокат, пишут Ведомости. На встрече «НЛМК» и «Северсталь» попросили Еврокомиссию не применять антидемпинговые пошлины после их введения в связи с тем, что права металлургов при проведении расследования, как они утверждают, были нарушены, а обстоятельства еще не были расследованы, сообщили два участника. В частности, металлурги ссылаются на то, что Еврокомиссия не использовала для расчета пошлин данные по себестоимости и издержкам, которые предоставили российские металлурги. Представители «Северстали» и «НЛМК» утверждают, что предоставили все запрошенные данные по себестоимости продукции, а также по административным и транспортным издержкам. Данные «НЛМК» «были полностью проигнорированы и заменены информацией о продукции других компаний и сфабрикованными расчетами», утверждает представитель российской компании. «Как следствие – на основе ложных выводов нам вменили несуществующий демпинг», – отмечает он. Еврокомиссия в конце мая подсчитала, что демпинговая маржа у «ММК» составляет 18,7%, у «Северстали» – 63,8%, а у «НЛМК» и других металлургов – 68,3%. Комиссия рекомендовала установить антидемпинговые пошлины российским металлургам по 18,7, 34,1 и 36,1% соответственно. Финальное решение по пошлинам европейский регулятор должен будет принять после консультаций – 14 августа.

«Норникель»

ПАО «ГМК «Норильский никель» приобрел первую партию палладия для своего \$200-миллионного фонда на фоне восстановления цен после их падения до пятилетнего минимума в январе. Горно-металлургическая компания приобрела около 10 тысяч унций металла у ЦБР и может продолжить покупки, рассказали два источника, знакомые с ситуацией, попросившие об анонимности из-за негласного характера информации. Сделка состоялась весной, сказал один из источников. Переговоры с ЦБР о покупке палладия велись с 2014 года, однако в начале года они застопорились на фоне падения цен почти до пятилетнего минимума, рассказывали источники в феврале. С 12 января, когда цена упала до минимума более чем за пять лет, палладий подорожал на 15 процентов и торговался на уровне \$542,18 за унцию на 11:31 мск в понедельник. Максимального уровня в этом году цена достигала в конце апреля, когда металл стоил \$635,41 за унцию. «Норникель» пересмотрел свой изначальный план создать фонд на \$2 миллиарда, и, как сообщалось в феврале, сформировал менее масштабный фонд на \$200 миллионов для пополнения запасов палладия. ГМК планирует купить несколько тонн палладия в этом году и использует менее трети средств фонда, сказал старший вице-президент «Норникеля» Сергей Малышев.

«ВТБ»

Глава «ВТБ» Андрей Костин сообщил, что банк готов выплатить промежуточные дивиденды в текущем году. «Мы действительно согласны и мы сами даже предложили», - сказал Костин в интервью агентству Блумберг.

«Полюс»

В конце 2015 г. Polyus Gold отказалась от листинга на Лондонской бирже. А в апреле ее российская операционная структура – «Полюс» – получила премиальный листинг на Московской бирже. Теперь до октября она должна увеличить количество акций в свободном обращении до 10%, говорит представитель Московской биржи. По данным «Полюса», на Московской бирже торгуется 4,53% акций, 63,72% контролирует через Polyus Gold сын бизнесмена Сулеймана Керимова Саид, а еще 31,75% находится на счетах «Полюса» в виде квазиказначейских акций. Чтобы соблюсти правила премиального листинга, компании нужно разместить минимум 5,47% акций. «Полюс» рассчитывает до конца года увеличить число акций в свободном обращении до 10%, чтобы соответствовать правилам биржи, подтвердил гендиректор «Полюса» Павел Грачев: «Мы начали встречи в Лондоне с традиционными фондами, инвестирующими в акции золотодобывающих компаний, интерес есть со стороны американских и европейских инвесторов». Компания в обозримом будущем хотела бы иметь долю акций в свободном обращении, достаточную для включения в MSCI Russia. Исходя из предложения «Полюс» оценивает себя в \$10 млрд, и соответственно готов предложить около 10% примерно за \$1 млрд, Покупателями могут стать институциональные инвесторы и НПФ: предварительные встречи уже были.

«ТГК-2»

ТГК-2, накопившая 5,5 млрд. руб. долга перед «Газпромом» за газ, нашла альтернативу: энергокомпания резко нарастила закупки на бирже. Из-за тарифной специфики биржевой газ как минимум в Архангельской области примерно на 10-15% дешевле, чем по долгосрочному контракту, хотя ТГК-2 приходится идти на предоплату. ТГК-2 собирается погасить «Газпром межрегионгазу» около 2,7 млрд. руб. долга, продав китайцам контроль в Архангельской ТЭЦ. Станция находится в залоге у «Газпром межрегионгаза». ТГК-2 довела долю газа, закупаемого на бирже СПбМТСБ, до 12% от топливного баланса и планирует к концу года довести этот показатель до 20-25%.

«Русал»

«Русал» пока не будет закрывать два своих завода по выпуску алюминия при текущих ценах на металл. Об этом в интервью ТАСС сообщил гендиректор компании Владислав Соловьев. Однако он не исключил, что в будущем, при снижении цены алюминия ниже \$1500 за тонну, компания может вернуться к идее закрытия заводов Кандалакшский и Новокузнецкий, общей мощностью 200 тыс. тонн алюминия в год. По словам гендиректора «Русала», компания может выплатить дивиденды в 2016 году при цене на алюминий выше \$1600 за тонну. До конца года компания не планирует привлекать заемное финансирование. «\$700 млн мы получили за счет рефинансирования, весь остальной долг погасим за счет собственных средств. В этом году точно не планируем привлекать средства», - сказал топ-менеджер. В начале 2016 года «Русал» рассчитывал погасить и рефинансировать в течение года свою задолженность на общую сумму около \$1,3 млрд. Чистый долг компании по состоянию на 31 декабря 2015 г. составлял \$8,372 млрд.

«ВТБ Капитал», «Сбербанк КИБ»

«ВТБ Капитал» выбран организатором приватизации 50,075% акций «Башнефти», «Сбербанк КИБ» - 10,9% «Алроса», сообщается в распоряжении правительства РФ. Оба банка получают по 2% от приватизации по цене не ниже рыночной, определенной на основании отчета о рыночной стоимости акций, подготовленного оценщиком.

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.

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.