

Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 091,58	0,00
DJIA	18 003,75	0,12
NASDAQ	4 906,23	-0,80
DAX	10 373,49	-0,60
NIKKEI	17 572,49	1,20
MMVB	1 967,26	0,88
PTC	931,46	0,46
Brent	45,11	1,30
Золото	1 233,03	-1,20

USD/RUB_TOM



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
Протек	89,0	20,11	116,8
Интер РАО	1,82	6,62	242,9
Россети ап	0,85	5,07	32,2
Наихудшие			
Агро гдр	1 088,0	-2,42	23,8
НЛМК	92,01	-1,41	402,0
Фосагро	2 915	-1,09	48,9

Российский рынок (MMVB)



Международный рынок

Алекперов: возможности ОПЕК исчерпаны, организация нуждается в реформировании.

Кувейт не исключает участия в приватизации российских активов.

Российский рынок

ЦБ ограничит круг инвесторов для финансового оздоровления российских банков.

Улюкаев считает возможным приватизацию пяти крупнейших активов в этом году.

Корпоративные новости

«Роснефть» направит на дивиденды за 2015 г. 35% от чистой прибыли по МСФО.

НЛМК рекомендовал совокупные дивиденды за 4 кв. 2015г. и 1 кв. 2016г. в размере 3,56 руб. на акцию.

«Э.ОН Россия» направить на дивиденды за 2015 г. 12 437 млн. руб.

«Россети» не планируют выплачивать дивиденды за 2015 г. – лишь по итогам 2016 г.

Президент «Дикси» купил 1,45% акций компании.

Михаил Прохоров опроверг продажу «Квадры» и медиахолдинга РБК.

Затраты «Русагро» на строительство свиноводческого комплекса в Приморье составят \$1 млрд.

Международный рынок

Организация стран - экспортеров нефти (ОПЕК) из-за внутренних политических разногласий не в состоянии выполнять функцию регулятора и нуждается в реформировании. Такое мнение высказал президент «Лукойла» **Вагит Алекперов**.

«ОПЕК должна быть реформирована», - сказал Алекперов. «Она должна выработать новые рычаги для того, чтобы координировать действия (стран-экспортеров) между собой», - добавил президент «Лукойла». По его мнению, в нынешней форме организация не имеет будущего. «Ее возможности исчерпаны», - подчеркнул он.

Народный банк Китая установил курс юаня к доллару на отметке 6,5120 за доллар против в 6,4898 юаня за один американский доллар в предыдущий день торгов, что является минимумом в этом месяце.

Эксперты отмечают, что нынешнее колебание вызвано особенностями механизма формирования обменного курса юаня к доллару. Юань пока не является свободно конвертируемой валютой. По этой причине обменный курс юаня на внутреннем и офшорных рынках отличаются, что, по всей видимости, и становится причиной подобных колебаний.

Кувейт не исключает участия в приватизации «Роснефти» и «Башнефти», если будет считать это экономически выгодным. Об этом по итогам российско-кувейтской межправкомиссии сообщил государственный министр по делам совета министров Кувейта **Мухаммед Абдалла Ас-Сабах**.

«Если со стороны вышеупомянутых компаний мы получим предложение участвовать в приватизации и предполагаемая прибыль от этого покажется нам интересной, естественно, мы примем участие», - сказал он.

Российский рынок

Приватизация в 2016 г. «Роснефти», «Башнефти», «Алросы», «Совкомфлота» и ВТБ может дать бюджету около 1 трлн. рублей. Такую оценку привел журналистам министр экономического развития **Алексей Улюкаев**. «Все зависит в основном от «Роснефти», которая по рынку 650 млрд рублей стоит. «Башнефть», сейчас наша доля на рынке стоит, наверное, где-то 250 млрд рублей, мы хотим премию обязательно. Считайте, что уже два этих актива это под триллион», - сказал он.

Улюкаев считает, что в текущем году возможно приватизировать все пять активов, которые запланированы к продаже в этом году.

Банк России подготовил проекты нормативных актов, устанавливающих новые требования к потенциальным инвесторам для финансового оздоровления банков. Эти требования содержат ряд более жестких положений, чем те, которые предъявляются в настоящее время к обычным приобретателям банков, говорится в сообщении регулятора.

В отличие от приобретателя потенциальный инвестор (банк, юридическое или физическое лицо) должен будет располагать чистыми активами не только на сумму приобретения банка, но и в размере 10% от объема обязательств банка, учитывающих кредитные средства, предоставленные на цели финансового оздоровления.

Кроме того, банки и юридические лица должны осуществлять безубыточную деятельность в течение последних четырех кварталов до даты обращения в Агентство по страхованию вкладов (АСВ).

Корпоративные новости

«Роснефть»

Совет директоров «Роснефти» рекомендовал акционерам утвердить дивиденды по итогам 2015 года в размере 11,75 рубля на акцию, что соответствует 35% от чистой прибыли по МСФО за 2015 год.

Таким образом, на дивиденды будет направлено 124,5 млрд. руб. Дивиденды за 2014 год составили 87 млрд. руб. или 8,21 руб. на акцию. Годовое собрание акционеров состоится 15 июня в Санкт-Петербурге, закрытие реестра - 3 мая.

Текущая дивидендная доходность составляет 3,6-3,7%.

Чистая прибыль «Роснефти» по МСФО в 2015 году выросла на 2% до 355 млрд руб., по РСБУ сократилась в два раза и составила 239,413 млрд. руб.

«Роснефть» поставила цель сократить численность центрального аппарата на 20% от уровня 1 января 2016 года, говорится в сообщении компании.

Как отметил глава «Роснефти» **Игорь Сечин**, «Роснефть» в условиях неустойчивой рыночной конъюнктуры продолжает поиск новых источников роста капитализации компании, повышает экономическую эффективность и качество инвестиционной программы. «Такая работа неизбежно коснется и деятельности центрального аппарата - здесь мы поставили себе цель - обеспечить сокращение численности на 20% от уровня 1 января 2016 года», - приводит пресс-служба слова Сечина.

«НЛМК»

Совет директоров группы НЛМК рекомендовал дивиденды за четвертый квартал 2015 года и первый квартал 2016 года на общую сумму 21,336 млрд. руб.

Общая сумма начисленных дивидендов за 2015 год составит 41,653 млрд. рублей, что эквивалентно 67% чистой прибыли, или 65% свободного денежного потока группы НЛМК за 2015 год по МСФО. В 2015 году в виде дивидендных платежей было выплачено 20,677 млрд. руб.

Решение будет принято на годовом собрании акционеров НЛМК, которое состоится 3 июня 2016 г. Список лиц, имеющих право на участие в годовом собрании акционеров, составлен на 15 апреля 2016 г.

Совет директоров рекомендовал акционерам утвердить дивиденды за четвертый квартал 2015 г. из расчета 2,43 руб. на одну акцию на общую сумму 14,564 млрд. руб. За первый квартал 2016 г. дивиденды рекомендованы из расчета 1,13 руб. на одну акцию на общую сумму 6,772 млрд. руб.

Акционерам рекомендовано установить дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, - 14 июня.

Таким образом, за 2015 г. будут выплачены дивиденды совокупным размером 6,59 руб. на акцию, что подразумевает текущую дивидендную доходность на уровне 7,6% годовых.

Директором по стратегии группы НЛМК назначен **Дмитрий Колобов**, который до прихода в компанию работал на аналогичной должности в ООО «Сибур». Одной из ключевых задач, поставленных руководством НЛМК перед Колобовым, является координация разработки новой стратегической программы, которая в 2018 году придет на смену «Стратегии 2017».

«Э.ОН Россия»

Совет директоров «Э.ОН Россия» Совет предварительно утвердил годовую отчетность и рекомендовал акционерам направить на выплату дивидендов за 2015 год 12.437 млрд. руб. из расчёта 0,197253780372175 руб. на одну обыкновенную акцию. Текущая дивидендная доходность – 7,6%.

«Россети»

«Россети» завершила прошлый год с прибылью против убытка в 2014 году, к которому привели бумажные списания, настроившись на оптимизм в этом году, но обещая вернуться к дивидендам не раньше 2017 года.

Чистая прибыль «Россетей» по МСФО за 2015 г. составила 81,6 млрд. руб. против убытка 24,3 млрд. руб. годом ранее.

В 2014 году компания обесценивала активы на 81,7 млрд. руб. из-за более пессимистичного взгляда на ситуацию в стране. Очищенная от обесценения прибыль холдинга выросла на 45,2% до 100,9 млрд. руб.

Выручка холдинга выросла на 0,9% в прошлом году, составив 766,8 млрд. руб., в основном за счет роста тарифа на передачу электроэнергии, операционные расходы сократились на 14,1% до 652,5 млрд. руб. за счет программы роста эффективности, сокращения трат, снижения амортизационных отчисления и отсутствия обесценений.

В итоге показатель прибыли до налогов, процентов и амортизации (ЕБИТДА) увеличился на 88,8% до 249 млрд. руб., скорректированная ЕБИТДА выросла за год на 9,7% до 273,1 млрд. руб. Ее рентабельность выросла на 15,1 процентных пункта до 32,5%.

Чистый долг снизился на 1,8% за год до 487,2 млрд. руб., отношение к ЕБИТДА - 2,0.

Заместитель главы Россетей **Оксана Шатохина** подтвердила, что по итогам 2015 года ждать дивидендов Россетей не стоит из-за формального убытка по РСБУ, несмотря на требование властей к госкомпаниям поднять планку выплат до 50 процентов и платить из большей прибыли - по РСБУ или по МСФО.

Россети объясняют, что даже с учетом нового требования, по закону об акционерных обществах источником выплаты дивидендов должна быть прибыль РСБУ. У Россетей к концу 2015 года отражен накопленный убыток, говорится в комментарии холдинга. Формально он не имеет права на выплаты. При этом по итогам 2016 года Россети планируют дивиденды, сказала Шатохина.

Требование о выплате 50 процентов прибыли коснется всех дочерних компаний Россетей, включая ФСК, сказала Шатохина. «Решение будет приниматься общим собранием акционеров и общими собраниями акционеров дочерних компаний. В настоящий момент времени по российской отчетности (РСБУ - прим. ред.) «Россети» за 2015 год имеют убыток и в соответствии с законом о российских обществах не планируют выплату дивидендов. Что касается дочерних обществ, то в соответствии с распоряжением правительства от 18 апреля 2016 года будут происходить выплаты дивидендов в рамках этого распоряжения», - сказала Шатохина. «Дивидендная политика у нас сформирована в рамках действующего законодательства», - добавила она.

«Протек»

Совет директоров ОАО «Протек» рекомендовал годовому собранию акционеров утвердить выплату дивидендов за 2015 год в размере 5.798 млрд. руб., что составляет 11 руб. на одну акцию.

Годовое собрание акционеров назначено на 16 июня. Дата закрытия реестра для участия в собрании - 4 мая. Дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов - 27 июня 2016 г.

Также совет директоров рекомендовал распределить прибыль, нераспределенную по результатам прошлых лет в размере 2.636 млрд. руб., что составляет 5 руб. на одну акцию. Текущая дивидендная доходность составляет 18% годовых.

Прибыль Протека по МСФО за 2015 год выросла в 2.3 раза до 10.97 млрд. руб. с 4.793 млрд. руб. годом ранее. Выручка увеличилась на 24% до 195.309 млрд. руб. со 156.948 млрд. руб., операционная прибыль - в 2 раза до 10.559 млрд. руб. с 4.483 млрд. руб.

Чистая прибыль Протека по РСБУ за 2015 год выросла в 2.1 раза до 6.84 млрд. руб. с 3.269 млрд. руб. годом ранее. Выручка увеличилась на 10.6% до 158.447 млрд. руб. со 143.176 млрд. руб.

«Дикси»

Президент крупного продовольственного ритейлера «Дикси» **Педро Перейра да Сильва** 13 апреля 2016 г. стал владельцем 1,45% акций компании. Да Сильва возглавил ГК «Дикси» в марте этого года. До этого он занимал должность главного операционного директора португальской «Jeronimo Martins Group».

«Квадра»

Группа «ОНЭКСИМ», подконтрольная российскому миллиардеру **Михаилу Прохорову**, опровергла ведение переговоров о продаже энергетической компании «Квадра» и медиахолдинга РБК.

Ранее «Газета.Ру» опубликовала статью, в которой говорилось, что Михаил Прохоров ведет переговоры о продаже «Квадры» и РБК. В частности, среди потенциальных покупателей «Квадры» назывались структуры российского миллиардера **Леонида Михельсона**, которые проводят «due diligence».

«Русагро»

«Русагро» в ходе 3-го Российско-Китайского инвестиционного круглого стола представила китайским инвесторам проект по строительству в Приморском крае свиноводческого комплекса. Как сообщил торговый представитель РФ в Китае **Алексей Груздев**, проект предусматривает капиталовложения в размере до \$1 млрд.

«По расчетам инициатора проекта («Русагро»), производимая свинина по себестоимости должна быть очень конкурентоспособной. Был приведен пример, что она (свинина) будет даже дешевле бразильской, а с учетом географической близости к приграничным территориям Китая и возможным расчетам логистики продукция должна быть востребована на китайском рынке», - отметил он.

«Оценочная стоимость этого проекта, всего комплекса, была заявлена в сумме до 1 млрд долларов», - сказал Груздев. По его словам, «Русагро» планирует начать строительство уже в августе этого года.

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.