

Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 204,72	0,08
DJIA	19 083,18	0,31
NASDAQ	5 380,68	-0,11
DAX	10 689,26	0,25
NIKKEI	18 307,25	-0,14
ММВБ	2 102,97	0,83
PTC	1 028,86	1,17
Brent	48,59	-0,84
Золото	1 178,04	-0,49

USD/RUB_ТОМ



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
ЭнелРос ао	0,985	6,72	46,6
Сбербанк	161,15	3,81	10 912,6
Газпромнефть	198,85	3,16	78,3
Наихудшие			
Интер РАО ао	3,8695	-3,02	1 205,9
ДИКСИ ао	294,0	-2,65	80,5
НМТП ао	6,390	-2,22	20,8

Российский рынок (ММВБ)



Международный рынок

ЕЦБ предупредил о рисках шокового обвала рынков.

Российский рынок

Путин одобрил почти полное исчерпание Резервного фонда в 2016 году.

ФАС рассмотрит ряд новых дел в отношении стивидоров – Артемьев.

Корпоративные новости

Чистая прибыль «Газпром нефти» по МСФО выросла за 9 месяцев на 12,7%, до 147,5 млрд руб.

Входящие в «ГЭХ» компании будут начислять дивиденды по стандартам с более высоким показателем прибыли.

«Татнефть» в январе-сентябре добыла почти 21 млн тонн нефти, план на 2017 г. - 29,3 млн тонн.

Совет директоров «Русгидро» одобрил допэмиссию акций на 40 млрд руб. в пользу «ВТБ».

Совет директоров «Роснефти» одобрил программу облигаций на 1,071 трлн рублей.

«Алроса» намерена усиливать позиции в Анголе, на одном из крупнейших в мире месторождений.

«Детский Мир» (АФК «Система») увеличил чистую прибыль за 9 месяцев по МСФО в 2 раза.

«МТС» начала выкуп акций через «Стрим Диджитал».

Международный рынок

Изменения в экономической и монетарной политике США, риски смены власти во Франции, Германии и Италии, а также нарастающие дисбалансы в экономике Китая и слабость развивающихся стран грозят «внезапно подорвать» устойчивость мировых рынков и спровоцировать глобальный кризис доверия. Об этом предупреждает Европейский центробанк в Обзоре финансовой стабильности, опубликованном в четверг.

«В ближайшем будущем с большой степенью вероятности будет увеличение волатильности мировых рынков, а после продолжающегося 7 лет ралли в акциях и облигациях «существует значительный риск внезапного разворота из-за повышенной политической нестабильности в мире и уязвимости развивающихся экономик», говорится в обзоре ЕЦБ. «Обострение геополитических трений и повышенная политическая неопределенность в свете предстоящих выборов в крупнейших развитых экономиках потенциально способны спровоцировать масштабный шок доверия и бегство от рисков», - отмечает регулятор. Для развивающихся рынков, по мнению ЕЦБ, наибольшую опасность представляет ужесточение монетарной политики в США, и первую очередь пострадают страны, накопившие максимальный объем долларовых долгов.

«Злоупотребления займами в прошлом делают многие развивающиеся страны уязвимыми к внезапным разворотам потоков капитала», - отмечает ЕЦБ: зарубежные инвесторы могут начать выводить свои вложения, что спровоцирует обвал нацвалют и «коррекцию в ценах на национальные активы», в том числе фондовый и долговой рынок. Это, в свою очередь, может «поднять на поверхность вопросы общего здоровья развивающихся экономик и спровоцировать дальнейшее снижение доверия» к ним, говорится в обзоре ЕЦБ. Особый риск - на странах, имеющих тесные связи с Китаем, экономика которого замедляется, отмечает регулятор.

Курс американского доллара по отношению к мировым валютам продолжает свой рост. Сейчас индекс доллара к корзине шести основных валют торгуется на максимуме за последние 13 лет. Формально поводов для роста курса американской валюты несколько. Прежде всего, положительную роль сыграла сильная макроэкономическая статистика США. Статистика еще больше убедила инвесторов в том, что в декабре Федеральная резервная система второй раз за 10 лет повысит ставку. В данном случае, для доллара складывается крайне позитивный фон, особенно, учитывая политические и экономические проблемы в Европе, которые сразу же транслируются на котировки пары евро/доллар. Курс этой пары все увереннее движется в сторону паритета. Рост доллара происходит также на фоне стремительного роста инфляционных ожиданий, который подтверждается ростом доходностей государственных облигаций США трежерис. На рынке долга ситуация уже становится критической. Доходности десятилетних трежерис вблизи отметки 2,5%, а при ее пробое рост доходности ускорится вплоть до 2,9%.

Российский рынок

Президент России Владимир Путин в четверг подписал закон с поправками в федеральный бюджет 2016 года, сообщает «Интерфакс» со ссылкой на портал правовой информации. В новом варианте дефицит бюджета увеличивается с 2,36 до 3,034 трлн рублей, или 3,7% ВВП. При общих расходах в 16,4 трлн рублей это означает, что 18% или почти каждый пятый потраченный государством рубль не обеспечен «живыми деньгами». Расходы на оборону, согласно поправкам, увеличиваются на 800 млрд рублей, или 25%. На четверть (414 млрд рублей) сокращается план поддержки экономики. Расходы на здравоохранение и образование суммарно решено уменьшить на 58 млрд рублей (около 6%). Кроме того, поправки разрешают Минфину потратить дополнительно 705 млрд рублей из Резервного фонда. С начала года Минфин трижды изымал деньги из Резервного фонда - в общей сложности 1,17 трлн рублей. С учетом поправок из фонда может быть изъято еще 1,635 трлн рублей. При текущем размере фонда (1,991 трлн рублей на 1 ноября) новые траты означают, что на конец года в нем может остаться лишь 356 млрд рублей. На начало года в фонде было 3,64 трлн рублей, из них около 500 млрд «сгорело» в результате укрепления рубля. В проекте бюджета на 2017-2019 гг., подготовленном Минфином, указывается, что Резервный фонд будет полностью исчерпан в 2017 году, и финансирование дефицита бюджета начнется из ФНБ. В нем, по данным Минфина, - 4,5 трлн рублей, из которых около трети уже вложено.

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) намерена рассмотреть ряд новых дел в отношении стивидоров - компаний, осуществляющих погрузку и выгрузку судов. Об этом заявил журналистам глава ФАС Игорь Артемьев. Он отметил, что ФАС поэтапно проводит проверку портов. «Работа будет завершена обязательно, потому что они (стивидоры) в течение последних лет поднимали свои тарифы от двух до восьми раз», - указал глава ФАС. По его словам, например, простая перевалка груза в порту Петербурга «забирает 50%

денег у грузоотправителя», а «железная дорога за всю свою работу получает столько же, сколько они за одну перегрузку. Ну, это вообще в голове укладывается? Так никогда раньше не было», - заявил Артемьев.

Средняя максимальная процентная ставка по рублевым вкладам в 10 российских кредитных организациях, привлекающих наибольший объем депозитов физических лиц, во второй декаде ноября уменьшилась на 0,07 процентного пункта - до 8,67%. Такие данные приводит Банк России. В число банков, данные которых ЦБ использует для мониторинга ставок, входят «Сбербанк», «ВТБ 24», «ВТБ», «Райффайзенбанк», «Газпромбанк», «Бинбанк», «Альфа-банк2, ПАО банк «ФК Открытие», «Промсвязьбанк» и «Россельхозбанк».

Корпоративные новости

«Газпром нефть»

Чистая прибыль «Газпром нефти», увеличилась в январе - сентябре 2016 года по МСФО по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 12,7% и составила 147,48 млрд рублей. Выручка компании при этом сократилась на 1,4%, до 1,221 трлн рублей. Скорректированная EBITDA составила 324,869 млрд рублей, что на 4,1% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Компания отмечает, что рост добычи на крупных проектах и эффективные действия менеджмента обеспечили увеличение показателя скорректированная EBITDA. В третьем квартале 2016 года показатель скорректированная EBITDA вырос на 13,2% по сравнению со вторым кварталом 2016 года и составил 121 млрд руб., что было обусловлено существенным ростом добычи на крупных проектах. Чистая прибыль составила в третьем квартале 2016 года 57 млрд руб., увеличившись на 16,8% по сравнению с предыдущим кварталом. Несмотря на отрицательную динамику на рынке нефтепродуктов, «Газпром нефть» на 3,4% увеличила объемы реализации топлива через собственную розничную сеть. По итогам 9 месяцев 2016 года компания реализовала через сеть АЗС 7,66 млн тонн нефтепродуктов.

По итогам 9 месяцев 2016 года «Газпром нефть» нарастила добычу углеводородов на 8,1% к аналогичному периоду прошлого года - до 63,52 млн тонн нефтяного эквивалента (н.э.).

«Газпром нефть» планирует сохранить выплату дивидендов за 2016 год в 25% от прибыли по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО), но объем дивидендов вырастет за счет увеличения прибыли в 2016 году. Об этом в ходе телеконференции с инвесторами заявил член правления, заместитель генерального директора по экономике и финансам компании Алексей Янкевич. Он добавил, «что компания не будет в этом году выплачивать промежуточные дивиденды. «Мы сдвинули дивиденды на следующий год, дивиденды в следующем году будут существенно выше».

«Мосэнерго», «ОГК-2», «ТГК-1»

Компании, входящие в «Газпром энергохолдинг» (ГЭХ), будут начислять дивиденды от чистой прибыли по стандартам финансовой отчетности, в которых будут отражены более высокие показатели, сообщил журналистам глава холдинга Денис Федоров.

«Прописано по МСФО, но это уже будет определяться в зависимости от тех показателей, которые получим. Для расчета планируем использовать лучший показатель чистой прибыли», - сказал он. По словам Федорова, речь либо о российских стандартах бухгалтерского учета (РСБУ), либо о международных стандартах финансовой отчетности (МСФО). При этом он отметил, что «Газпром» утвердил для компаний холдинга минимальную планку для дивидендов в 35% от чистой прибыли по МСФО. «Газпром энергохолдинг» объединяет компании «Мосэнерго», МОЭК, ОГК-2 и ТГК-1.

«Татнефть»

Нефтяная компания «Татнефть» увеличила добычу по итогам января - сентября 2016 года на 4,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 20,85 млн тонн нефти. Такие данные следуют из сообщения компании по итогам заседания совета директоров, на котором были рассмотрены операционные результаты за указанный период и планы на 2017 год.

За отчетный период компания вела в эксплуатацию 328 новых добывающих скважин и 422 нагнетательные. По итогам 2016 года рост добычи по группе «Татнефть» прогнозируется на уровне 4,6% по сравнению с 2015 годом - до 28,5 млн тонн, из них 28,2 млн тонн будет добыто компанией «Татнефть» (включая 833 тыс. тонн сверхвязкой нефти), 0,35 млн тонн - дочерними компаниями.

В 2017 году планируется добыть 29,35 млн тонн нефти, в том числе традиционной - 27,4 млн тонн, сверхвязкой - 1,57 млн тонн, а также 0,34 млн тонн дочерними компаниями.

В сообщении компании отмечается, что совет директоров утвердил «стратегию геологоразведки, цели и инновационные мероприятия при производстве геологоразведочных работ до 2025 года». План, в частности, предусматривает, что к 2020 году «Татнефти» вырастет до 30 млн тонн. К 2025 году планируется обеспечить прямое воспроизводство запасов в размере более 36,7 млн тонн.

«Русгидро»

Совет директоров «Русгидро» на заседании 22 ноября одобрил дополнительную эмиссию акций на 40 млрд руб. в пользу ВТБ, говорится в материалах компании. Цена размещения за одну обыкновенную акцию составляет 1 рубль, размещение пройдет по открытой подписке. Сделка по докапитализации «Русгидро» в объеме до 55 млрд руб. была поддержана на уровне президента РФ. Компания сообщала, что она не предполагает использования ранее полученной государственной гарантии, а также не предусматривает выпуск облигаций со стороны ПАО «РАО ЭС Востока», которые до этого предполагалось обеспечить госгарантией. Таким образом, она пройдет без отвлечения ресурсов госбюджета. Банк ВТБ может принять участие в сделке по докапитализации «Русгидро» и получить 14% в капитале гидрогенерирующей компании. Компания и банк в ближайшее время планируют выйти на финальные договоренности по всем ключевым условиям сделки. Доля государства будет не менее 60,5%.

«Роснефть»

Совет директоров «Роснефти» на заседании 20 ноября одобрил программу облигаций на сумму 1,071 трлн рублей, говорится в материалах российской компании. Срок обращения облигаций установлен в 3640 дней. Размещение облигаций будет происходить отдельными выпусками с учетом графика инвестиций и рефинансирования плановых погашений текущих обязательств и не окажет существенного влияния на общий объем долговых обязательств компании. Совет директоров также одобрил возможность заключения дочерними обществами компании сделок по покупке облигаций, которые будут выпускаться в рамках программы. Средства от размещения выпусков облигаций будут направлены на финансирование зарубежных проектов «Роснефти», программы инвестиций в новые добывающие активы «Роснефти», а также на плановое рефинансирование привлеченных ранее кредитов и облигационных займов в соответствии с параметрами бизнес-плана, утвержденного советом директоров.

«Алроса»

Компания «Алроса» планирует усиливать свои позиции в Анголе на месторождении Луаши, который является одним из крупнейших в мире. Об этом сообщил ТАСС президент компании Андрей Жарков после ежегодного Послания главы республики. «Мы и в этом году, и в 2017, и 2018 годах будем усиливать свои позиции в Анголе, учитывая перспективы минеральной сырьевой базы месторождения», - сказал он. Месторождение Луаши имеет большой потенциал, запасы оцениваются в 350 млн карат. «Алроса» - соучредитель компании «Катока» (33% акций). ГРО «Катока» стало первой в истории Анголы горнодобывающей компанией, приступившей к крупномасштабной отработке одного из крупнейших коренных месторождений алмазов - четвертой в мире по размерам - кимберлитовой трубки Катока. Пайщиками общества с долевым участием ГРО «Катока» являются: Endiama и «Алроса» (по 32,8%), международный холдинг LL International Holding B.V. (принадлежащий China-SONAGOL) - 18%, а также бразильская Odebrecht Mining Services (16,4%). В настоящее время у ГРО «Катока» две обогатительных фабрики общей производительностью более 10 млн тонн руды в год. Ежегодно предприятие добывает и реализует порядка 6,8 млн карат алмазов.

«ЮТэйр»

Авиакомпания «ЮТэйр» подвела итоги производственной деятельности за октябрь и 10 месяцев 2016 года. По итогам производственной деятельности за 10 месяцев 2016 года самолеты авиакомпании перевезли 5,608 млн пассажиров, что на 17,3% выше аналогичного периода 2015 года, сообщает компания. На внутренних линиях данный показатель вырос на 24,3%. Пассажирооборот увеличился на 5,5%, составив 9 189 463 тыс. пкм. (+25,5 на внутренних линиях). В сегменте грузовых перевозок также отмечен существенный рост. За 10 месяцев 2016 года воздушные суда UTair перевезли 19 584,89 тонн грузов и почты, превысив результат прошлого года на 43,9%. В октябре авиакомпания перевезла 606 475 пассажиров, что на 30,9% выше аналогичного показателя прошлого года. При этом внутренними и международными рейсами UTair воспользовались 506 331 (+23%) и 100 144 пассажиров (+44,4%) соответственно. Пассажирооборот увеличился на 18,9%, составив 948 784 тыс. пкм. (+12,3% на внутренних линиях и +48% на международных).

«Положительная динамика основных производственных показателей UTair достигнута за счет повышения эффективности управления сетью региональных маршрутов и флотом авиакомпании, а также стыковочной программой в московском аэропорту «Внуково». Кроме того, нам удалось перейти на трехволновое расписание во «Внуково», когда основная часть программы полетов по нашим ключевым направлениям включает в себя не только утренние и вечерние, но и дневные рейсы», прокомментировал президент «ЮТэйр» Алексей Будник.

«Детский Мир» (АФК «Система)

ГК «Детский Мир» увеличила чистую прибыль по итогам 9 месяцев 2016 года по МСФО более чем в 2 раза до 1,7 млрд рублей, следует из отчетности компании. Выручка группы компаний увеличилась на 35,7% до 54,2 млрд руб. за 9 месяцев 2016 года по сравнению с 40,0 млрд руб. за 9 месяцев 2015 года. Показатель OIBDA вырос на 58,6% до 4,6 млрд руб. по сравнению с 2,9 млрд руб. за 9 месяцев 2015 года; маржа OIBDA достигла 8,5%. Сопоставимые продажи (like-for-like) сети магазинов "Детский мир" в России увеличились на 12,7% (рост числа чеков на 4,2% и рост размера среднего чека на 8,2%). Валовая прибыль выросла на 31,2% до 18,1 млрд руб. за 9 месяцев 2016 года по сравнению с 13,8 млрд руб. за 9 месяцев 2015 года. Валовая рентабельность составила 33,3%. Доля коммерческих, административных и прочих операционных расходов в проценте от выручки сократилась на 2,5 п.п. с 27,3% до 24,8% благодаря повышению операционной эффективности. Показатель чистый долг/скорт. OIBDA LTM-сентябрьб снизился до 1,6х по сравнению с 3,2х по состоянию на 30 сентября 2015 г.

«МТС»

Компания «МТС» вносит вклад в уставный капитал своей дочерней компании «Стрим Диджитал» в размере 10,18 млрд руб. Сделка одобрена советом директоров МТС. Деньги должны поступить на счета «Стрим Диджитал» не позднее 30 ноября 2016 года. Перевод средств «дочке» — часть программы объявленного ранее выкупа акций. До 4,9 млрд руб. МТС может потратить на выкуп на рынке и до 5 млрд руб. планирует потратить на выкуп у своего мажоритарного акционера АФК «Система». Выкуп акций будет проходить через «Стрим Диджитал». «Обыкновенные акции могут быть предложены их держателями к продаже в ценовом диапазоне от 199 до 229 руб. за обыкновенную акцию», сообщали ранее в компании. В соответствии с договором АФК «Система» продаст покупателю до 25 454 636 обыкновенных акций МТС (до 1,27% в уставном капитале компании) на сумму до 5 065 472 700 руб. Точное количество акций для целей сделки будет рассчитано на основе количества акций, которые будут проданы миноритарными акционерами МТС в рамках программы, пропорционально эффективной доле Группы АФК «Система» в капитале «МТС» на 31 октября 2016 г. (50,65%).

Сделка будет совершена по цене, равной единой цене продажи акций «МТС» миноритарными акционерами компании в рамках программы. Условием реализации сделки является успешное завершение покупателем программы выкупа акций. Таким образом, в результате продажи акций «МТС» корпорацией и реализации программы эффективная доля Группы АФК «Система» в капитале «МТС» существенно не изменится.

Президент АФК «Система» Михаил Шамолин отметил: «АФК «Система» приветствует запуск программы выкупа акций МТС, которая будет способствовать дальнейшему повышению акционерной доходности и инвестиционной привлекательности компании. Сделка, о которой мы объявляем сегодня, позволит корпорации привлечь дополнительные инвестиционные ресурсы, сохранив при этом эффективную контролируемую долю в капитале «МТС» в соответствии с нашими стратегическими приоритетами». В сентябре 2016 г. «Система» уже продала 12,7 млн американских депозитарных акций «МТС» (1,27% в капитале мобильного оператора) за \$100,4 млн. При этом АФК сохранила контроль над оператором: теперь доля группы в уставном капитале МТС составляет 50,44%.

При подготовке ежедневногo 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.

Юрий Глинёв
glinev@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.