

Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	1 877,08	-1,56
DJIA	15 885,22	-1,29
NASDAQ	4 518,49	-1,58
DAX	9 736,15	-0,29
NIKKEI	16 771,40	-1,98
ММВБ	1 716,56	-0,08
PTC	681,57	-1,42
Brent	30,04	-1,51
Золото	1 113,17	0,48

USD/RUB_TOM



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
Мегафон	813,0	1,88	152,5
Роснефть	255,0	1,84	1 690,0
ММК	18,65	1,52	441,2
Наихудшие			
Фосагро	2 775,0	-3,07	59,1
Сбербанк	66,75	-2,91	1 226,2
Уралкалий	169,00	-2,73	203,9

Российский рынок (ММВБ)



Международный рынок

Генсек ОПЕК Абдулла аль-Бадри призвал страны решить проблему переизбытка нефти.

Вице-президент «ЛУКОЙЛ» считает, что ОПЕК сократит квоту на добычу нефти в мае или летом.

Российский рынок

В 2015 году прибыль российских банков упала на 67% до 192 млрд. руб.

Четыре отрасли получают антикризисную поддержку в приоритетном порядке.

Корпоративные новости

«Газпром» в 2016 г. инвестирует в «Силу Сибири» 92,067 млрд. руб.

«Акрон» сохранит дивиденды за 2015 год на уровне 2014 года, сократит долг.

«Уралкалий» обсуждает сокращение производства хлоркалия в 2016 г. на 7,9%.

«Э.ОН Россия» сократила в 2015 г. производство электроэнергии на 9,2%.

Группа «Аэрофлот» в 2015 г. перевезла 39,4 млн. пассажиров, рост 13,4% к 2014 г.

Международный рынок

Генеральный секретарь ОПЕК **Абдулла аль-Бадри** призвал страны, входящие и не входящие в ОПЕК, вместе постараться сократить избыток нефти на рынке, чтобы повысить цены и возобновить инвестиции в новые месторождения.

«Рынку необходимо заняться проблемой избытка. Как видно из предыдущих циклов, когда избыток начинает снижаться, цены начинают расти», - сказал Абдулла аль-Бадри. «С учетом развития ситуации, ее следует рассматривать как проблему, над которой страны, входящие и не входящие в Организацию стран-экспортеров нефти, должны работать вместе. Да, ОПЕК в прошлом году повысила добычу, но избыток возник в основном за счет стран вне ОПЕК».

ОПЕК может принять решение о сокращении квот на добычу нефти в мае или летом этого года после резкого сокращения добычи сланцевой нефти в США. Об этом сказал вице-президент «Лукойла» **Леонид Федун**.

Он также добавил, что сланцевая нефть останется на рынке, но в «ценовой мясорубке» выживут только 2-3 десятка сланцевых компаний США. «Да, сланцевая нефть будет на рынке, останется 2-3 десятка компаний. Они вышли на уровень 4-5 млн. баррелей, на этом уровне и закрепятся, и мы не увидим больше роста добычи в 15-20%. Останутся профессионалы, которые выживут в этой ценовой мясорубке», - сказал он. «Когда цена на нефть упала, разорились уже 50 компаний, через какое-то время банкротами станут еще около 500», - добавил Федун.

Российский рынок

В 2015 году прибыль банков упала на 67% до 192 млрд. руб. с 589 млрд. руб. В декабре убытки банков составили 72 млрд. руб.

Резервы на возможные потери увеличились в 2015 году на 33,4%, или на 1,4 триллиона руб. Годом ранее прирост резервов составил 42,2%, или 1,2 триллиона руб.

Четыре отрасли получают антикризисную поддержку в приоритетном порядке. Об этом сообщил министр экономического развития РФ **Алексей Улюкаев**. «Есть четыре отраслевых плана базовых: автомобилестроение, транспортное машиностроение, жилищное строительство и легкая промышленность», - сказал министр.

Между тем, Минтранс РФ внес предложения по поддержке отрасли в рамках готовящегося антикризисного плана правительства на 2016 г. Среди предложений - обнуление НДС на внутренние авиаперевозки для авиакомпаний.

Корпоративные новости

«Газпром»

Инвестиции «Газпрома» в строительство «Силы Сибири» в 2016 г. оцениваются в 92,067 млрд. руб., говорится в материалах компании.

В июне 2015 г. зампред правления «Газпрома» **Андрей Круглов** прогнозировал потратить на это около 200 млрд. руб. Тендер на строительство участка «Силы Сибири» на 156 млрд. руб. был отменен после критики ФАС и до сих пор не был объявлен снова.

«Акрон»

«Акрон» в 2016 году планирует сократить чистый долг на \$150-200 млн, снизив уровень долговой нагрузки в терминах «чистый долг/ЕБИТДА» до менее 1, сообщил председатель совета директоров компании **Александр Попов**. Чистый долг «Акрона» по итогам 2015 г. составит менее \$800 млн.

Дивиденды «Акрона» за 2015 год будут сопоставимы с уровнем 2014 года, сообщил А.Попов. При этом он отметил, что уже в этом году компания может внести изменения в дивидендную политику для увеличения коэффициента выплат.

«По итогам 2015 года я не думаю, что будет рост дивидендов, цифры будут сопоставимы с уровнем 2014 года. А вот по итогам 2016 года, если все будет нормально, мы будем рекомендовать принятие новой дивидендной политики с прицелом на увеличение выплат», - сказал он. В настоящее время дивидендная политика компании предусматривает выплату акционерам не менее 30% чистой прибыли по МСФО. За 2014 год «Акрон» выплатил 139 руб. на акцию, или 5,6 млрд. рублей из нераспределенной прибыли прошлых лет.

До конца первого квартала компания также намерена выкупить 9,1% в «Верхнекамской калийной компании» (оператор Талицкого калийного проекта - запуск производства запланирован на 2021 год, выход ГОКа на полную мощность в 2 млн. тонн хлоркалия в год - на 2023 год) у «Евразийского банка развития» в соответствии с колл-опционом. Сумма сделки составит около \$120 млн. «Наша задача - привлечь классическое проектное финансирование, когда сам проект сам себя окупает, и основная материнская компания не несет груз ответственности за погашение кредита. Это хорошо скажется на наших ковенантах, позволит увеличить дивидендные выплаты и позволит привлечь дальнейшее финансирование под более низкие ставки за счет снижения долговой нагрузки», - отметил А.Попов.

«Проект (Талицкого ГОК - ИФ) даже при тех депрессивных ценах, которые мы сейчас имеем, показывает маржу по EBITDA на уровне более 60%», - добавил А.Попов.

«Уралкалий»

«Уралкалий» рассматривает возможность сокращения производственного плана на 2016 год до 10,5 млн. тонн хлоркалия, сообщил источник в компании. Это на 7,9% меньше уровня производства хлоркалия в 2014 г. (произвел 11,4 млн. тонн)

По словам источника, в конце 2015 года обсуждались более высокие показатели производства на этот год, однако компания может скорректировать план в связи с пересмотром своих ожиданий по рынку.

«Э.ОН Россия»

Подконтрольная немецкому «E.ON» российская генерирующая компания «E.ON Russia» сократила производство электроэнергии на 9,2% в 2015 году, как и ожидала.

Станции компании произвели 53,766 млрд. киловатт-часов в 2015 г. по сравнению с 59,238 млрд. киловатт-часов годом ранее. Падение производства «E.ON Russia» объяснила отсутствием роста спроса при значительном вводе новых мощностей. «Также на снижение объема выработки повлияло изменение графика ремонтов», - сообщила компания.

«E.ON Russia» ждет роста производства электроэнергии до около 58 млрд. киловатт-часов в 2016 году с 54 млрд. в 2015 году.

«Аэрофлот»

Группа «Аэрофлот» за 2015 год перевезла 39,4 млн. пассажиров, что на 13,4% превышает результат 2014 года. За этот же период авиакомпания «Аэрофлот» перевезла 26,1 млн. пассажиров, на 10,6% больше, чем за аналогичный период прошлого года.

Пассажирооборот Группы за двенадцать месяцев увеличился на 8,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, пассажирооборот компании - на 10,4%.

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.