

## Ежедневный обзор фондового рынка

### Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
<b>S&amp;P 500</b>	1 903.63	1.41
<b>DJIA</b>	16 167.23	1.78
<b>NASDAQ</b>	4 567.67	1.09
<b>DAX</b>	9 822.75	0.89
<b>NIKKEI</b>	17 147.63	2.63
<b>ММВБ</b>	1 705.01	-0.67
<b>PTC</b>	683.05	0.22
<b>Brent</b>	31.58	-0.69
<b>Золото</b>	1 119.9	-0.03

### USD/RUB\_TOM



### Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
<b>Наилучшие</b>			
НМТП ао	4.14	9.80	10.7
АЛРОСА ао	59.79	5.52	964.2
Мегафон ао	836	2.83	255.1
<b>Наихудшие</b>			
Сургутнефтегаз ап	43.43	-4.23	2 719.6
Татнефть ао	308.05	-3.68	607.2
Новатэк ао	577	-3.14	884.5

### Российский рынок (ММВБ)



### Международный рынок

**Мировые рынки - в ожидании решения ФРС США**

**Хедж-фонды резко сократили свои ставки на падение цен на нефть**

**Нефть и рубль дорожают на заявлениях ОПЕК о сотрудничестве с РФ**

**Китай зальет рынок дешевыми нефтепродуктами**

**Министр обороны Израиля Моше Яалон обвинил во вторник Турцию в покупке нефти у террористической группировки ИГИЛ**

### Российский рынок

**АСВ решило повысить размер взносов для банков, завышающих ставки по вкладам**

**Минфин РФ подготовил поправки, облегчающие параметры амнистии капиталов**

**Правительству предложили забрать больше дивидендов у госкомпаний компаний**

### Корпоративные новости

**Еврокомиссия подготовила законопроекты, которые не позволят заключать контракты Газпрому без своего согласия**

**«Башнефть» в 2015 году увеличила добычу нефти на 11,9%**

**Французские банки примут участие в финансировании проекта Ямал СПГ**

**«Алроса» выглядит крайне недооценённой с текущих уровней на фоне последних данных по De Beers.**

## Международный рынок

Блумберг: Ожидается, что Комитет по открытым рынкам в Вашингтоне сохранит целевой уровень ставки на уровне 0,25-0,5 процента. Однако стоит обратить внимание на формулировки заявления ФРС, которое будет обнародовано в 22:00 мск среды.

Хедж-фонды и другие крупные спекулянты резко сократили свои ставки на падение цен на нефть, сообщила Комиссия по торговле товарными фьючерсами США (CFTC).

Сырьевые площадки продолжает лихорадить на фоне заявлений крупнейших игроков. Нефть и рубль вчера дорожали на заявлениях ОПЕК о сотрудничестве с РФ. Новую порцию новостей принес трейдерам генсек ОПЕК Абдалла аль-Бадри. По данным Telegraph, на конференции в Лондоне он заявил о возможности сотрудничества картеля с Россией с целью остановить обвал цен на нефть.

Китай готов залить мировой рынок дешевыми нефтепродуктами. У малых и средних НПЗ Поднебесной появилось право на неограниченный импорт сырой нефти и на экспорт продуктов переработки. Власти КНР сделали это в рамках программы либерализации рынков и придания импульса частным предпринимателям. Эксперты считают, что в 2016 г. малые и средние НПЗ Китая потребуют порядка 20% импорта сырой нефти. Темпы производства готовой продукции на таких предприятиях всего за год выросли на 49%. Благодаря этому Китай стал чистым экспортером нефтепродуктов.

Министр обороны Израиля Моше Яалон обвинил во вторник Турцию в покупке нефти у террористической группировки «Исламское государство» (ИГ, запрещена в России) и призвал Анкару к реальной борьбе против экстремистов.

## Российский рынок

Агентство по страхованию вкладов (АСВ) уже со второго квартала применит увеличение ставок взносов в фонд страхования вкладов (ФСВ) для банков, привлекающих вклады по ставкам выше базового уровня доходности ЦБ. Уровни дополнительной и повышенной ставки составят плюс 50% при превышении базового уровня доходности (БУДВ) на 2-3 процентных пункта и плюс 200% при превышении более чем на 3 процентных пункта к базовой ставке

Минфин РФ готов скорректировать параметры амнистии капиталов: расширить перечень покрываемых активов и гарантий, пишет сегодня газета «Ведомости». Список активов, подпадающих под амнистию капиталов, может быть расширен за счет нематериальных активов - земельных участков, интеллектуальной собственности, транспортных средств, непосредственно средств на банковских счетах, следует из проекта. Минфин также предлагает сузить требования о репатриации. Сейчас при амнистии в Россию нужно переводить активы только из стран, включенных в один из двух черных списков - FATF или ФНС, в котором 119 стран: кроме традиционных офшоров в нем есть такие юрисдикции, как Великобритания и Швейцария. Минфин предлагает заменить список ФНС своим (40 юрисдикций). Поправки выводят из зоны риска и владельцев ценных бумаг - Минфин предлагает распространить требование о репатриации только на денежные средства, а не на любое движимое имущество.

В правительство РФ поступило предложение увеличить дивидендные выплаты госкомпаний. Отдельные ведомства предлагают повышение дивидендных выплат со стороны госкомпаний, в том числе в нефтегазовом секторе. Вместо повышения НДС и экспортной пошлины государственным нефтегазовым компаниям могут увеличить дивиденды, это поможет залатать дефицитный бюджет, - заявил вице-премьер Аркадий Дворкович.

## Корпоративные новости

### «Газпром»

Еврокомиссия подготовила два законопроекта, которые позволят ей получить полную информацию о долгосрочных контрактах «Газпрома» со странами-членами Евросоюза. Проекты поправок запрещают

странам ЕС заключать межправительственные соглашения в энергетической сфере без одобрения ЕК. Отдельным пунктом прописана обязанность полностью отчитываться по газовым коммерческим контрактам, покрывающим более 40% локального рынка (этим требованиям соответствует только контракты «Газпрома» с государствами Центральной и Восточной Европы).

### «Алроса»

«Алроса» планирует добыть в Якутии в этом году 36,9 млн карат алмазов, что 0,6 млн карат больше, чем в 2015 году. В этом году компания на территории республики добыла 36,3 млн карат. План добычи в физическом выражении выполнен на 100 процентов. Рост добычи алмазного сырья по сравнению с 2014 годом составил около 5%. В целом по группе «Алроса» планируется добыча в объеме 39 млн карат, из которых 36,9 будет добываться в Якутии. Господдержку Минвостокразвития получил инвестпроект по алмазодобыче «Верхнемунское рудное поле» в размере 8,5 млрд рублей при объеме частных инвестиций в 63 млрд рублей. Бюджетные средства будут направлены на строительство автомобильной дороги протяженностью 150 километров до нового месторождения.

«Алроса» выглядит крайне недооценённой с текущих уровней на фоне последних данных по De Beers. De Beers показала рост продаж в январе более чем два раза м/м – \$540 млн.

### «Северсталь»

«Северсталь» в 2015 году увеличила производство стали на 1% - до 11,45 млн тонн, хотя по итогам 4 квартала снизила производство стали по сравнению с 3 кварталом 2015 года на 5% - до 2,75 млн тонн. В 2015 году производство чугуна увеличилось на 2% - до 9,24 млн тонн. Консолидированные продажи стальной продукции в 2015 году выросли на 4% - до 10,824 млн тонн. Продажи угля, без учета отгрузки внутри компании, выросли на 18% до 3,945 млн тонн, в том числе концентрата коксующегося угля - на 10% до 1,8 млн тонн. Продажи железорудного сырья увеличились на 2% до 6,185 млн тонн, стальных полуфабрикатов - на 31% до 489 тыс. тонн, стального проката - на 3% до 8,35 млн тонн, труб большого диаметра на 37% до 547,755 тыс. тонн. Доля внутреннего рынка в географической структуре продаж составила 64%.

### «Nordgold»

«Nordgold» в 2015 году снизила выпуск золота на 4% до 950 тыс. унций (29,55 тонны) по сравнению с 2014 годом. При этом продажи золота в 2015 году увеличилась на 1% до 972,9 тыс. унций (30,26 тонны), включая 24,5 тыс. унций аффинированного золота, которые были произведены в конце 2014 года и проданы в 1-м квартале 2015 года. По предварительным данным, выручка упала на 7% до 1,13 млрд долларов. В 2016 году «Nordgold» планирует увеличить выпуск золота до 0,95-1,01 млн унций (29,5-31,4 тонны). Чистый долг по состоянию на 31 декабря 2015 года составил около 584 млн долларов. При этом у компании нет никаких крупных выплат по задолженности до 2018 года. Строительство рудника Vouly в Буркина-Фасо идет по графику, и производство должно начаться во 2-м полугодии 2016 года. Согласно ТЭО, добыча золота на месторождении составит 120 тыс. унций в год в течение 10 лет.

«Nordgold» располагает девятью действующими рудниками, двумя проектами на этапе развития, четырьмя проектами на этапе поздней разведки, а также большим числом проектов на этапе ранней разведки и лицензий в России, Казахстане, Буркина-Фасо и Гвинее.

### «Новатэк»

«Новатэк» ожидает проектного финансирования в размере 20 млрд долл. Ямал СПГ. В ходе встречи 25 января в рамках Российско-французского совета по экономическим, финансовым, промышленным и торговым вопросам (впервые за 2 года после введения санкций) с французскими коллегами Минэкономразвития нашло решение, которое позволит французским банкам принять участие в финансировании Ямал СПГ (Total владеет 20%), сообщают «Ведомости». Хотя конкретные названия банков озвучены не были, издание пишет, что кредиты будут предоставляться под гарантии французского экспортно-импортного агентства COFACE. Проект Ямал СПГ абсолютно конкурентоспособен при текущих ценах, себестоимость газа перед сжижением – 0,6 долл./mmBtu, по сравнению с 5,0-6,0 долл. на

австралийских проектах и 3,0-3,5 на американских. «Новатэк» пока не меняет сроков возможного строительства нового СПГ - проекта на базе месторождений Гыдана - 2022-2024 гг. Также «Новатэк» хочет участвовать в СПГ-проекте в Иране. Проект СПГ Гадана и СПГ в Иране могут стать следующими крупными проектами компании.

### «Башнефть»

«Башнефть» в 2015 году увеличила добычу нефти на 11,9% до 19,919 млн тонн. В конце года уровень суточной добычи превысил 58 тыс. тонн. Объем нефтепереработки сократился на 11,7% до 19,134 млн тонн. Выход светлых нефтепродуктов достиг 68,0%, глубина переработки - 85,8%. Стандарту «Евро-5» на конец года соответствовали 95,7% произведенных автобензинов и почти 100% дизтоплива.

### «Детский мир»

Консолидированная неаудированная розничная выручка «Детского мира» в 2015 году увеличилась на 32% по сравнению с прошлым годом и составила 59,5 млрд руб. При этом продажи конкурирующих магазинов увеличились только на 12,4%. Число магазинов группы в 2015 году увеличилось до 425 с совокупной торговой площадью 491 тыс. кв. м. В 2015 году было открыто 104 новых магазина: 103 магазинов «Детский мир» и один магазин ELC.

Группа компаний «Детский мир» объединяет национальную розничную сеть магазинов «Детский мир», luxury-центр «Детская Галерея «Якиманка», сеть магазинов «ELC - Центр раннего развития» и интернет-магазины «Детский мир» и ELC. АФК «Система» владевшая 100% акций ГК «Детский мир», продала в январе 2016 - 23,1% акций Российско-китайскому инвестиционному фонду (РКИФ).

*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.*

**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.