

Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 146,10	-0,86
DJIA	18 094,83	-0,91
NASDAQ	5 257,49	-0,91
DAX	10 393,71	-2,19
NIKKEI	16 589,10	0,27
ММВБ	1 997,94	-0,69
PTC	986,83	-0,72
Brent	47,22	-0,27
Золото	1 335,20	-0,21

USD/RUB_TOM



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
Соллерс	552	12,42	56,3
Камаз	46,8	8,21	44,1
Распадская	59,60	6,49	644,9
Наихудшие			
РусАгро	842,0	-3,11	25,2
Яндекс	1 370,0	-2,04	33,2
НЛМК	85,70	-1,89	247,5

Российский рынок (ММВБ)



Международный рынок

Меркель исключила возможность господдержки «Deutsche Bank» - Focus

Встреча членов ОПЕК носит рекомендательный характер – представитель Ирана.

Российский рынок

Позиция Минфина и Минэкономразвития в отношении дивидендной политики госкомпаний расходятся.

Минэнерго предлагает не закрывать опасные угольные шахты.

Корпоративные новости

«Роснефть» увеличит долю трудноизвлекаемой нефти до 11% с 7% к 2020 г.

Прибыль «Сбербанка» в январе-августе 2016 г. стала рекордной с момента основания банка.

ФАС не считает необходимым менять принцип формирования тарифов «Транснефти».

Акционеры «Системы» одобрили выплату дивидендов в размере 0,38 руб. на акцию.

«Транснефть» может выйти из состава акционеров НМТП.

«Квадра» избежит штрафов за опоздание с вводом трех энергоблоков.

Международный рынок

Акции «Deutsche Bank», торгуемые на бирже в США, просели на 5,7% и потянули вниз бумаги банков Уолл-стрит, так как немецкий журнал «Focus» сообщил со ссылкой на правительственные источники, что канцлер Германии **Ангела Меркель** исключила возможность государственной поддержки кредитора.

Министр нефти Ирана **Бижар Намдар Зангане** сказал, что неофициальная встреча между членами ОПЕК, которая идет на полях Международного энергетического форума в Алжире, носит исключительно рекомендательный характер, поэтому не стоит ожидать многого. «Результаты переговоров (в Алжире) могут быть использованы на ноябрьском саммите ОПЕК в Вене», - сказал Зангане.

По словам другого делегата, основная идея заключалась в том, чтобы уговорить Иран заморозить добычу на уровне, который был бы приемлемым для других членов клуба. Ранее Иран заявлял, что намерен вывести добычу на досанкционный уровень 4 миллиона баррелей в сутки.

Входящие в клуб нефтепроизводителей ОПЕК Объединённые Арабские Эмираты готовы поддержать заморозку добычи ради повышения цен на нефть, сказал министр энергетики ОАЭ **Сухейль аль-Мазруи** в понедельник. «Если все члены ОПЕК поддержат заморозку, велика вероятность того, что и остальные присоединятся к соглашению, в особенности Россия», - сказал аль-Мазруи. «ОАЭ - за заморозку. Мы думаем, она поможет (стабилизировать рынок), если удастся договориться. Надеемся, что остальные её также поддержат».

Российский рынок

Минфин РФ внес в правительство проект распоряжения о бессрочной выплате госкомпаниями дивидендов в размере не менее 50% чистой прибыли, сказал замглавы ведомства **Алексей Моисеев**.

Минэкономразвития России, в свою очередь, не согласно с предложением Минфина бессрочно закрепить норму выплаты госкомпаниями дивидендов в размере не менее 50% от чистой прибыли и предлагает установить эту норму на три года. «Ранее, в процессе согласования, Минэкономразвития была направлена в Минфин таблица разногласий к данному проекту распоряжения. В частности, в ней было указано, что Минэкономразвития считает нужным при установлении нормы в 50% учитывать анализ влияния данного подхода на программные документы АО - долгосрочные программы развития, инвестпрограммы. Кроме того, Минэкономразвития предлагало рассмотреть закрепление данной нормы отчисления в 50% прибыли на бюджетную трехлетку», - сказал собеседник СМИ.

Минэнерго предлагает не закрывать опасные угольные шахты. Это слишком дорого и может привести к дефициту угля. Минэнерго пришло к выводу, что опасность представляет каждая третья шахта (20 из 58). В список особо опасных шахт попали все предприятия «Северстали» (кроме «Воргашорской»), шесть шахт Evraz, три – «Мечела» и одна – «Белона» (принадлежит ММК). Закрытие 20 предприятий обойдется в 53,7 млрд. руб. Тогда как модернизация систем безопасности в ближайшие четыре года – в 23,1 млрд. руб. Минэнерго пишет, что после этого количество опасных шахт снизится до пяти.

На 20 самых опасных шахтах добывается суммарно 103,7–105 млн. т угля различных марок от особо ценных Ж и ГЖ до ТС и Д. Из презентации Минэнерго следует, что если закрыть все опасные шахты, где производится уголь марки Ж и ГЖ, то их производство в России сократится на 62%. Альтернативные производители угля, среди которых Эльгинское месторождение (принадлежит «Мечелу»), а также ГОК «Ингалинский» («Колмар»), смогут увеличить производство угля до 40 млн т, отмечает Минэнерго.

Корпоративные новости

«Роснефть»

«Роснефть» планирует увеличить долю трудноизвлекаемой нефти в общей добыче до 11% с 7% в 2016-2020 годы и оценивает себестоимость производства этого вида сырья в \$10-35 за баррель.

«В настоящий момент и в ближайшей перспективе доля добычи ТРИЗ (трудноизвлекаемых запасов нефти), подпадающих под санкции, незначительна, и данные ограничения не оказывают значимого влияния на общие объёмы добычи нефти Роснефти», - говорится в сообщении компании.

Роснефть в текущем году обещает сохранить добычу нефти на уровне прошлого года - 203 миллиона тонн.

«Сбербанк»

Глава «Сбербанка» **Герман Греф** на встрече с премьер-министром страны **Дмитрием Медведевым** заявил, что прибыль «Сбербанка» в январе - августе 2016 года стала рекордной с момента основания банка. Банк ожидает по итогам 2016 года прирост практически по всем сегментам, а в сентябре рассчитывает выйти на положительный тренд в кредитовании малого бизнеса.

«По малому бизнесу, я надеюсь, мы примерно в августе переломили тренд, с сентября начнется небольшой прирост. До конца года мы собираемся выдать плюс 50 млрд. рублей. Это немного в наших масштабах, но самое главное, что тренд позитивный, потому что мы сделали несколько новых продуктов, заканчиваем их тестирование в сентябре», - заявил Греф.

По его словам, «падение по малому бизнесу большое». «Но практически по всем остальным сегментам мы будем наблюдать до конца года прирост», - добавил Греф. Глава «Сбербанка» напомнил, что с начала года банк выдал 5,4 трлн рублей кредитов корпоративным заемщикам, но отметил, что они в этом году «упали в портфеле примерно на 4 процентных пункта».

«Транснефть»

Федеральная антимонопольная служба (ФАС) РФ не считает необходимым менять принцип формирования тарифов «Транснефти», заявил замглавы ФАС **Анатолий Голомолзин**.

В понедельник газета «Коммерсантъ» написала, что «Роснефть», на которую приходится почти 40% нефти, прокачиваемой по магистральным нефтепроводам «Транснефти», предложила правительству изменить принцип взимания инвестиционной составляющей в тарифах трубопроводной монополии. Также нефтекомпанию не устраивает, что в тарифы госмонополии можно закладывать ее расходы на выплату дивидендов. В «Транснефти» парировали, что если государство откажется от дивидендной составляющей в тарифе, то его доходы снизятся.

Голомолзин отметил, что в настоящее время выплаты дивидендов предусмотрены основами ценообразования, услуги являются привлекательными и осуществляются в рамках общих бизнес-процессов.

«АФК Система»

Акционеры АФК «Система» на внеочередном общем собрании одобрили решение о выплате дивидендов по результатам первого полугодия 2016 г. в размере 0,38 рубля на одну обыкновенную акцию (7,6 рубля на GDR). Всего на выплату дивидендов будет направлено 3,67 млрд. рублей. Датой, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, установлено 7 октября 2016 года.

«Размер дивидендов рассчитан на основе средневзвешенной цены обыкновенной акции АФК «Система» на Московской бирже за первое полугодие 2016 года в соответствии с новой дивидендной политикой АФК «Система», принятой в апреле 2016 года», - отмечается в сообщении.

В соответствии с новой дивидендной политикой компании, размер дивидендов по результатам отчетного года составляет в совокупности сумму, соответствующую дивидендной доходности по акциям корпорации не менее 4% и не менее 0,67 рубля на акцию. При этом компания будет стремиться выплачивать дивиденды дважды в год.

НМТП

Первый вице-премьер РФ **Игорь Шувалов** по поручению президента РФ изучает вопрос выхода «Транснефти» из числа акционеров «Новороссийского морского торгового порта» (НМТП). «У меня есть поручение президента, которое я отрабатываю, и мне велено изучить вопрос. Я изучаю», - сказал Шувалов, отвечая на вопрос о выходе нефтяной компании из НМТП.

Ранее газета «Ведомости» сообщила, что глава «Транснефти» **Николай Токарев** обратился к президенту РФ **Владимиру Путину** с просьбой рассмотреть возможность выхода монополии из НМТП. Президент поручил первому вице-премьеру Игорю Шувалову проработать этот вопрос. Шувалов в свою очередь передал его в Минтранс, Минэкономразвития и Минэнерго.

Источник издания, знакомый с акционерами НМТП, рассказал, что «Российскому фонду прямых инвестиций» (РФПИ) поручено найти инвестора на пакет «Транснефти».

«Квадра»

«Квадра» (контролируется группой «Онэксим» **Михаила Прохорова**) откажется от строительства энергоблока на «Курской ТЭЦ-1», в обмен на это «Совет рынка» не будет взимать с компании штрафы за опоздание с вводом этого и еще трех энергоблоков. На таких условиях компания подписала дополнительные соглашения к договорам о предоставлении мощности (ДПМ).

ДПМ обеспечивают компаниям возврат инвестиций с доходностью в 14%, но также устанавливают жесткие сроки ввода энергоблоков. За нарушение сроков компаниям грозят два вида штрафов – от «Совета рынка» за опоздание и эмиссионный от ФАС. Сумма рассчитанных штрафов вычитается из итогового тарифа для компании.

К назначенному сроку «Квадра» не успела достроить четыре объекта – на «Курской ТЭЦ-1», «Воронежской ТЭЦ», «Дягилевской ТЭЦ» и «Алексинской ТЭЦ». К лету сумма рассчитанных для «Квадры» штрафов превысила 6 млрд. руб., из них эмиссионный – 2,5 млрд. руб.

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.