

Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	1 882,95	-1,09
DJIA	15 944,46	-1,38
NASDAQ	4 468,17	-2,18
DAX	9 880,82	0,59
NIKKEI	17 079,84	-0,49
ММВБ	1 747,57	2,50
PTC	704,87	3,19
Brent	32,75	-0,88
Золото	1 122,0	-0,27

USD/RUB_TOM



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
Аптеки 36,6	18,17	8,61	17,83
ММК	19,78	5,44	1 093,5
Мегафон	880,0	5,26	358,36
Наихудшие			
Аэрофлот	50,99	-0,57	184,79
RUSAL plc	22,50	-0,44	10,32
Транснефть ап	200 400	-0,30	542,58

Российский рынок (ММВБ)



Международный рынок

ФРС сохранила базовую процентную ставку в целевом диапазоне 0.25%-0.5%.

Коммерческие запасы сырой нефти в США продолжают увеличиваться.

Саудовская Аравия вышла с инициативой обсуждения возможного снижения добычи нефти.

Нью-Йоркская COMEX зафиксировала очередное сокращение запасов золота.

Российский рынок

Сценарий со среднегодовым уровнем цен на нефть в 2016 г. в размере 35 долл./барр. является базовым для бюджета РФ.

Корпоративные новости

ВЭБ продаст «Глобэкс» и Связь-банк АСВ по рыночной стоимости, технические детали сделки согласовываются.

Алексей Миллер и Игорь Сечин провели в среду встречу в Москве.

Совет директоров «Норильского никеля» 1 февраля рассмотрит вопрос об участии в фонде Global Palladium Fund L.P.

Чистая прибыль ПАО «Магнит» по МСФО за 2015 год выросла на 23,4%.

Консолидированный грузооборот Группы НМТП за 2015 года увеличился на 8,6 млн. тонн или 6,5%.

«Роснефть» могла уже сейчас исчерпать весь объем аванса China National Petroleum Corp.

Международный рынок

Сохранив базовую процентную ставку в целевом диапазоне 0.25%-0.5%, Федеральная комиссия по открытым рынкам ФРС США при этом прокомментировала свое решение и текущую ситуацию в стране:

ФРС отмечает дальнейшее улучшение обстановки на рынке труда благодаря сильному росту рабочих мест и дополнительному сокращению тенденции недоиспользования трудовых ресурсов даже в условиях замедления темпов экономического развития в конце прошлого года. ФРС по-прежнему оценивает долговременные инфляционные ожидания как стабильные, при этом инфляция оставалась ниже обозначенного ФРС в долгосрочном плане 2%-го целевого уровня, частично отражая падение цен на энергоносители и удешевление импортных товаров в неэнергетическом сегменте, а компенсаторное влияние на инфляцию со стороны рынков продолжает уменьшаться.

Коммерческие запасы сырой нефти в США продолжают увеличиваться на фоне избыточного предложения и падающего спроса.

По итогам недели, завершившейся 22 января, запасы нераспроданной нефти в хранилищах выросли на 8,4 млн. баррелей (вдвое больше прогнозов) и достигли рекордного уровня за всю историю наблюдений - 494,9 млн. баррелей.

Саудовская Аравия вышла с инициативой обсуждения возможного снижения добычи нефти, это планируется провести в рамках ОПЕК в ближайшее время, сообщил журналистам глава «Транснефти» **Николай Токарев**.

«Саудовская Аравия вышла с инициативой, планируется провести обсуждение, в том числе с членами ОПЕК», - сказал он по итогам совещания глав нефтяных компаний и Минэнерго РФ.

Токарев отметил, что совещание прошло очень конструктивно, много было озвучено полезных идей.

Крупнейшая в мире биржа драгоценных металлов - Нью-Йоркская COMEX - зафиксировала очередное сокращение запасов золота, зарегистрированного на своих складах. В результате разового и неожиданно крупного изъятия запасы доступного к немедленной поставке золота упали на 73% - до 74 тысяч тройских унций, оформив новый исторический минимум для складской статистики.

По сравнению с августом запасы золота упали в 8 раз, по сравнению с осенью прошлого года - в 14 раз.

При этом суммарный объем обращающихся на бирже контрактов на поставку золота составляет около 40 млн. тройских унций.

Таким образом, на конец января 2016 года 99,81% торгуемых фьючерсов не обеспечены физическим металлом - лишь один из 542 заключенных контрактов может быть погашен немедленной поставкой базового актива.

Для сравнения с 2000-го по 2013-й год покрытие реальным золотом фьючерсного рынка Comex составляло не менее 1 к 25 (одна унция металла на 25 унций бумажного золота).

Российский рынок

Предварительные данные об итогах развития экономики РФ в 2015 г., а также текущие тенденции на мировом рынке энергоресурсов являются основанием для пересмотра в худшую сторону возможных сценариев развития экономики в 2016–2017 г. Так, теперь сценарий со среднегодовым уровнем цен на нефть в 2016 г. в размере 35 долл./барр. является базовым, а цены на нефть на уровне 50 долл. барр. (заложены при формировании федерального бюджета на 2016 г.) представляются оптимистическими. Результаты моделирования основных макроэкономических показателей в 2016–2017 г. в рамках выбранных сценариев говорят о практически неизбежном сохранении рецессии в экономике в рассматриваемый период, переход к росту происходит только в сценарии с повышением цен устойчиво выше 50–55 долл./ барр.

Корпоративные новости

«Внешэкономбанк»

ВЭБ продаст «Глобэкс» и Связь-банк АСВ по рыночной стоимости, технические детали сделки согласовываются, говорится в сообщении госкорпорации. Предполагается, что сделка будет заключена по рыночной стоимости, определенной независимым оценщиком», - говорится в сообщении. При этом ВЭБ отмечает, что вся выручка от сделки будет направлена на досрочное погашение обязательств Внешэкономбанка перед Банком России по облигационному займу.

Остальная часть обязательств будет трансформирована в бессрочный субординированный инструмент ЦБ РФ, включаемый в расчет капитала Внешэкономбанка.

«Газпром», «Роснефть»

Председатель правления «Газпрома» **Алексей Миллер** и председатель правления «Роснефти» **Игорь Сечин** провели в среду, 27 января, встречу в Москве. В конце ноября 2015 года «Газпром» практически согласовал контракт о закупке 14 миллиардов кубометров газа «Роснефтью» в 2016 году. Однако в итоге договор так и не был подписан. Вероятно, Роснефть пытается решить проблему недостатка газа, чтобы соответствовать обязательствам по своим контрактам.

ГМК «Норникель»

Совет директоров «Норильского никеля» 1 февраля рассмотрит вопрос об участии «дочерней» Norilsk Nickel (Cyprus) Limited в фонде Global Palladium Fund L.P., говорится в сообщении компании. «Норникель» пока не комментирует детали. «Норникель» несколько лет назад объявил о намерении совместно с зарубежными банками и ETF создать фонд палладия, который обеспечит долгосрочным клиентам ГМК гарантии наличия драгметалла. Весной прошлого года гендиректор «Норникеля» и владелец мажоритария ГМК «Интерроса» **Владимир Потанин** заявил о намерении «Интерроса» инвестировать в фонд палладия \$100-200 млн. «Норникель», в свою очередь, может инвестировать в фонд палладия \$200-350 млн., говорил тогда **В.Потанин**. Возможно участие **Романа Абрамовича**, структуры которого контролируют 5,9% акций «Норникеля». Большую часть фонда палладия составят запасы, которые «Норникель» хочет выкупить у ЦБ РФ, остальное будет приобретено организаторами у владельцев крупных складов. Объем запасов палладия ЦБ не раскрывается. Кроме денежной оплаты, возможен обмен на платину.

«Магнит»

Чистая прибыль ПАО «Магнит» по МСФО за 2015 год выросла на 23,4% и составила 58 846,66 млн. руб. против 47 685,84 млн. руб. за 2014 год. Маржа чистой прибыли за 2015 год составила 6,19%. Об этом сообщила компания.

Выручка компании выросла на 24,5% с 763 527,25 млн. руб. за 2014 год до 950 613,34 млн. руб. за 2015 год. Рост чистой выручки связан с увеличением торговых площадей и ростом сопоставимых продаж на 6,21%. Валовая прибыль выросла на 22,81% с 220 520,56 млн. руб. до 270 821,52 млн. руб. Валовая маржа за 2015 год составила 28,49%.

Показатель EBITDA вырос на 20,95% - с 85 909,67 млн. руб. за 2014 год до 103 911,29 млн. руб. за 2015 год. Маржа EBITDA за 2015 год составила 10,93%, что на 32 б. п. ниже аналогичного показателя за 2014 год, составившего 11,25%. Маржа EBITDA за 4 квартал 2015 года составила 11,07%.

В течение 2015 года компания открыла (net) 2 378 магазинов (1 250 «магазинов у дома», 29 гипермаркетов, 58 магазинов «Магнит семейный» и 1 041 магазин дрoгери) и увеличила свои торговые площади на 22,92% с 3 590,64 тыс. кв. м. на конец 2014 года до 4 413,72 тыс. кв. м. на конец 2015 года. При этом общее количество магазинов сети на 31 декабря 2015 года составило 12 089 (9 594 «магазина у дома», 219 гипермаркетов, 155 магазинов «Магнит Семейный» и 2 121 магазин дрoгери).

«Магнит» планирует заплатить дивиденды по итогам 2015 года ниже, чем в 2014 году. Об этом на телефонной конференции сказал гендиректор и основной владелец компании **Сергей Галицкий**.

«Дивиденды в этом году мы заплатим меньше, чем в прошлом, потому что надо сохранять долг к EBITDA на том же уровне. Мы заплатим 25 млрд в связи с тем, что 5 млрд с CAPEX мы потратим на вертикальную интеграцию», - заявил **Галицкий**.

ПАО «Магнит» по итогам 2014 года выплатил дивиденды в размере 132,57 рубля на акцию, общая сумма дивидендов составила 12,535 млрд. рублей. Промежуточные дивиденды составили 14,4 млрд. рублей за 9 месяцев и 7,4 млрд. рублей за полугодие. Совокупный размер выплат за 2014 год составил 34,3 млрд. рублей.

Галицкий также отметил, что компания продолжает сохранять философию низкой долговой нагрузки. «Долг к EBITDA у нас будет на уровне прошлого года - в прошлом был 0,91 в этом году будет 0,92», - сказал он. Капитальные затраты «Магнита» по итогам прошлого года составили 67 млрд. рублей. В 2016 году CAPEX останется на том же уровне, «плюс-минус 2-3 млрд. рублей», сообщил глава «Магнита».

«НМТП»

Консолидированный грузооборот Группы НМТП за 2015 года увеличился на 8,6 млн. тонн или 6,5% относительно 2014 года и достиг 139,7 млн. тонн, сообщила компания.

Перевалка наливных грузов выросла на 6,5 млн. тонн или 6,4% и достигла 108 млн. тонн; перевалка навалочных грузов увеличилась на 0,3 млн. тонн или 2,2% и составила 12,6 млн. тонн; перевалка генеральных грузов прибавила 2 млн. тонн или 17% и достигла 13,9 млн. тонн; перевалка грузов в контейнерах снизилась на 0,3 млн. тонн или 4,9% и составила 5,2 млн. тонн.

«Роснефть»

Контракт между ОАО «Роснефть» и China National Petroleum Corp. на поставку российской нефти в течение 25 лет гарантирует крупнейшей нефтедобывающей компании РФ миллиарды долларов предоплаты. Из-за падения цен на нефть «Роснефть» могла уже сейчас исчерпать весь объем аванса, прогнозирует Sberbank CIB.

Предоплата в счет будущих поставок является для российской государственной компании альтернативным источником финансирования и в то же время дает потребителям гарантии получения нефти, часто по цене ниже рыночной.

За последние три года «Роснефть», вероятно, уже получила от CNPC предоплату в размере примерно \$35 млрд. по соглашению, предусматривающему поставку 325 т нефти до 2035 года, сказал старший аналитик Sberbank CIB по рынку долговых инструментов с фиксированной доходностью Алексей Булгаков.

«Мостотрест»

Строительная компания «Мостотрест» построит участок Северо-Восточной хорды от улицы Фестивальная до Дмитровского шоссе, сообщает компания. Сумма контракта составляет 24,5 млрд. рублей.

«Проект включает в себя возведение четырех эстакад общей протяженностью более трех километров, трех съездов, двух параллельных шестиполосных мостов через реку Лихоборку, двух железнодорожных путепроводов на соединительной ветке Октябрьской железной дороги; строительство более 10 километров дорог, включая магистраль основного хода (3–4 полосы в каждом направлении), съезды с транспортных развязок и реконструкцию прилегающей улично-дорожной сети; строительство подземного пешеходного перехода; замену оконных блоков близлежащих домов на шумозащитные; устройство очистных сооружений», — отмечается в сообщении.

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.

Евгений Кривой
Evgeny@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.