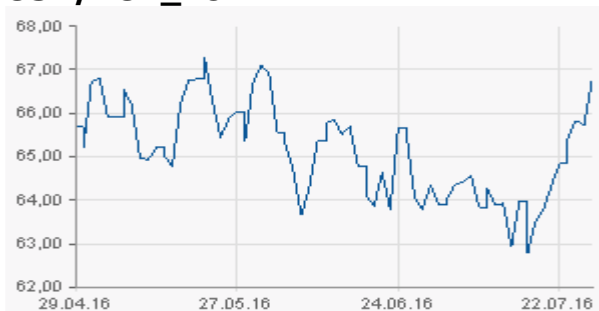


Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2 170.06	0.16
DJIA	18 456.35	-0.09
NASDAQ	4 721.50	0.39
DAX	10 274.93	-0.43
NIKKEI	16 411.39	-0.40
ММВБ	1 954.45	0.81
PTC	923.39	0.18
Brent	43.19	-0.09
Золото	1 334.6	0.17

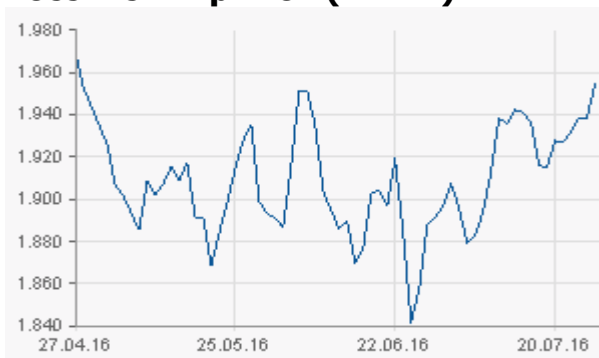
USD/RUB_ТОМ



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
Polymetal	984.5	8.54	23.1
ТГК-1	0.00698	8.38	69.6
Yandex cIA	1 485.5	4.69	234.4
Наихудшие			
Россети ао	0.829	-2.76	510.1
Сургнфгз-п	33.31	-1.77	1 165.8
МегаФон ао	684	-1.16	127.4

Российский рынок (ММВБ)



Международный рынок

Банк Японии оставил ставку без изменения - 0,1%.

Польский регулятор продлил на 14 дней срок ответа на возражения по проекту Nord Stream-2.

Российский рынок

Страны Евросоюза решили отменить негласный запрет на кредитование правительства России в валюте.

Консенсус прогноз: ЦБ РФ сохранит ставку на фоне обвала нефти и рубля.

По данным Минэкономразвития ВВП продолжает своё падение.

Корпоративные новости

«Газпром» в I полугодии снизил добычу газа на 2,5%, до 200,2 млрд кубометров - МЭР РФ.

«Русал» увеличил производство алюминия в I полугодии на 1,2% - до 1,83 млн т.

Чистая прибыль «Татнефти» по РСБУ за I полугодие оказалась на уровне 2015 года.

Чистая прибыль «Юнипро» в I полугодии по РСБУ выросла на 7% до 7,4 млрд рублей.

Чистая прибыль «Энел Россия» по РСБУ в I полугодии составила 787 млн руб. против убытка годом ранее.

«Автоваз» в I полугодии получил 14,5 млрд руб. чистого убытка по РСБУ против прибыли годом ранее.

Чистая прибыль «МОЭСК» по РСБУ за I полугодие упала в 4 раза, до 742 млн руб.

Группа «Черкизово» опубликовала операционные результаты за первое полугодие 2016 года.

Чистая прибыль «Яндекса» во II квартале 2016 г. выросла на 40%.

Международный рынок

Япония: Банк Японии по итогам двухдневного заседания в пятницу заявил о сохранении ставки по избыточным резервам на уровне - 0,1%, тогда как аналитики ожидали ее дальнейшего снижения до - 0,2%. В то же время регулятор увеличивает объемы покупки ETF с 3,3 трлн. йен до 6 трлн. йен в год.

Компании, участвующие в проекте Nord Stream-2, - «Газпром», Engie, OMV, Shell, Uniper и Wintershall, попросили Управление по вопросам конкуренции и защиты прав потребителей Польши (UOKiK) об отсрочке на 14 дней срока предоставления ответа на возражения регулятора по проекту строительства газопровода и получили положительный ответ. Об этом сообщила сегодня ТАСС пресс-секретарь UOKiK Малгожата Челох. Ранее UOKiK заявило, что не согласовало создание совместного предприятия шестью сторонами, ответственными за строительство и эксплуатацию Nord Stream-2. Заявка на официальное утверждение СП была представлена регулятору в декабре 2015 г.

По оценкам Sanford Bernstein, рынок железной руды может получить поддержку в ближайшие 12 месяцев благодаря китайскому спросу. Железная руда, один из самых волатильных сырьевых товаров в этом году, возобновила ралли, в четверг ее цена вновь приблизилась к апрельским пиковым значениям. Согласно данным Metal Bulletin, основной показатель спотового рынка - цена руды с 62-процентным содержанием железа с поставкой в китайский порт Циндао - вырос в четверг на 3,5%, до \$60,70 за тонну. В условиях повышения цен на сталь китайские предприятия увеличили суточные показатели выплавки до рекорда, что привело к резкому снижению товарных запасов железной руды в КНР. В апреле стоимость железной руды с поставкой в Циндао превышала \$70 за тонну. С начала года по 28 июля включительно руда подорожала на 39%.

Российский рынок

Страны Евросоюза решили отменить негласный запрет на кредитование правительства России в валюте. Как сообщил в четверг «Интерфаксу» директор долгового департамента Минфина Константин Вышковский, расчетная система Euroclear - основная в ЕС организация, обслуживающая операции с госдолгом - сняла ограничения на работу с новым выпуском российских еврооблигаций на 1,75 млрд долларов, который находился «под запретом» с момента размещения в мае. Это означает, что отныне европейские банки и инвестфонды смогут покупать российские бумаги на рынке - Euroclear занимается регистрацией расчетов по таким сделкам. Ставки продолжают снижаться, что делает следующее размещение более дешевым для РФ. Основные преграды технического характера, связанные с Euroclear, можно считать, уже пройдены. Напомним, что Россия 28 мая вышла на международный долговой рынок впервые с осени 2013 года, разместив 10-летние евробонды на \$1,75 млрд под 4,75% годовых. Единственным организатором сделки выступил российский инвестиционный банк «ВТБ Капитал». Заявки на покупку российских евробондов поступили от более чем 140 инвесторов, а основная их часть была выкуплена иностранными инвесторами из Великобритании, Франции, Швейцарии, а также Азии и США, сообщил Минфин.

Банк России сохранит ключевую ставку на уровне 10,5% на фоне обвала цен на нефть и крупнейшего с января падения курса рубля. К такому выводу пришли 10 из 13 аналитиков, опрошенных ТАСС, и 37 из 50 опрошенных Bloomberg. Июль станет худшим месяцем для рубля с начала года: за две последние недели курс доллара вырос на 8% и накануне дня заседания ЦБ достиг отметки 66,62 рубля. С начала июня марка нефти Brent подешевела на 20%; российская Urals в европейских портах стоит лишь чуть дороже 40 долларов, и света в конце тоннеля не видно. Это основные факторы, которые указывают на возможное инфляционное давление, при которых ЦБ не будет понижать сегодня ключевую ставку. ЦБ будет ждать до осени и может пойти на снижение, если конъюнктура нефтяного рынка выправится, а инфляция снизится.

По данным Минэкономразвития ВВП продолжает своё падение, во 2 квартале 2016 года снижение составило на 0.6% по сравнению с аналогичным кварталом 2015 года; за первое полугодие 2016 года ВВП сократился уже на 0.9%.

Корпоративные новости

Предстоящие события дня:

- «ТГК-1» представит операционные результаты за 1 полугодие 2016.

- Совет директоров «МТС» обсудит дивиденды за первое полугодие 2016 года.
- «Мосэнерго» представит финансовые результаты по РСБУ за 1 полугодие 2016 года.
- «РусГидро» представит финансовые результаты по РСБУ за 1 полугодие 2016 г.

«Газпром»

«Газпром» в январе - июне 2016 года снизил добычу газа по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2,5%, до 200,2 млрд кубометров. Доля добычи предприятий «Газпрома» в общем объеме добычи в РФ в первом полугодии уменьшилась до 65,3%. При этом независимые производители газа сохраняют тенденцию по наращиванию добычи газа. Потребление газа на внутреннем рынке в первом полугодии 2016 года уменьшилось по сравнению с уровнем соответствующего периода 2015 года на 2,3% и составило 224,5 млрд кубометров, что связано со снижением поставок газа на электростанции и котельные ЕЭС России. При этом экспорт газа в страны дальнего зарубежья увеличился на 14,2%, до 78,0 млрд кубометров, что обусловлено высокой конкурентоспособностью газа относительно альтернативных видов топлива в структуре выработки электроэнергии в Европе, а также благодаря ценовым факторам. Экспорт российского газа в страны СНГ снизился до 17,6 млрд кубометров, что составило 84,2% к уровню соответствующего периода 2015 года. Причиной этого стало отсутствие договоренностей по поставкам газа в Украину, отмечает МЭР РФ.

«Русал»

«Русал» увеличил производство алюминия в первом полугодии 2016 г. на 1,2% по сравнению с показателем за аналогичный период прошедшего года - до 1,83 млн т. Об этом говорится в сообщении компании. Реализация алюминия в первом полугодии выросла на 5% - до 1,91 млн т в основном за счет продажи продукции, произведенной на Богучанском алюминиевом заводе, который в настоящее время работает в пусконаладочном режиме. Объем производства глинозема в первом полугодии 2016 г. составил 3,72 млн т, увеличившись на 2,7% по сравнению с показателем за аналогичный период предыдущего года. Добыча бокситов увеличилась на 2,7% - до 6,13 млн т. Ввиду сезонности доля продукции с высокой добавленной стоимостью выросла с 41% в предыдущем квартале до 47%. Средняя цена реализации алюминия увеличилась на 2,7% кв/кв до 1 711 долл./т, что связано с ростом цены на LME, а также более высокой долей продаж продукции с высокой добавленной стоимостью.

«Татнефть»

Чистая прибыль компании «Татнефть» по РСБУ незначительно увеличилась - с 50,81 млрд руб. в I полугодии 2015 г. до 50,85 млрд руб. в январе - июне 2016 г., следует из отчетности компании. Выручка за отчетный период сократилась на 5,27% и составила 226,446 млрд руб. Валовая прибыль «Татнефти» уменьшилась на 6,4% - до 83,867 млрд руб., прибыль от продаж - на 7,6% - до 66,447 млрд руб., прибыль до налогообложения - на 3,3% - до 63,396 млрд руб. Себестоимость в I полугодии сократилась на 4,6% и составила 142,579 млрд руб.

«Юнипро»

Чистая прибыль ПАО «Юнипро» (ранее «Э.ОН Россия») в первом полугодии 2016 года по РСБУ выросла по отношению к аналогичному периоду прошлого года на 7% и составила 7,4 млрд рублей, говорится в сообщении компании. Выручка компании увеличилась на 12,1%, до 41,1 млрд рублей. Прибыль до налогообложения выросла на 5,5% и составила в отчетном периоде 9,3 млрд рублей. На положительную динамику показателей в первом полугодии 2016 года повлияли ввод в работу энергоблока N4 Сургутской ГРЭС-2 и получение платы за мощность по ДПМ (договоры поставки мощности - прим. ред.) за энергоблок N3 Березовской ГРЭС до 1 февраля 2016 года, отмечает компания. Как сообщалось ранее, 1 февраля 2016 г. в котельном отделении энергоблока N3 Березовской ГРЭС произошло возгорание. В результате аварии оборудованию был нанесен значительный ущерб, требующий проведения сложных восстановительных работ. Блок N3 был выведен во внеплановый ремонт. Результаты от списания основных средств после аварии будут отражены после проведения дефектации активов.

«Энел Россия»

Чистая прибыль «Энел Россия» по МСФО в первом полугодии 2016 года составила 787 млн рублей против убытка годом ранее, говорится в сообщении компании. Прибыль компании до налогообложения составила 939,6 млн рублей против убытка годом ранее. Прибыль от операционной деятельности выросла в 2,4 раза, до 4,3 млрд рублей. Выручка компании в отчетном периоде снизилась на 4%, до 33,170 млрд рублей. Показатель EBITDA вырос на 4,6% и составил 4,363 млрд рублей. Чистый долг «Энел Россия» увеличился на 1,2%, до 22,836 млрд рублей. Снижение выручки, как объясняет компания, в основном обусловлено поломкой ПГУ на Невинномысской ГРЭС в начале 2016 года, что привело к снижению выручки от продаж электроэнергии и мощности. На уменьшение выручки дополнительно повлияло снижение спроса на электроэнергию в Уральском регионе в связи с более теплой погодой, а также увеличение выработки электроэнергии гидроэлектростанциями на юге страны. Несмотря на снижение выручки, показатель EBITDA увеличился за счет роста маржинальной прибыли и практически не изменившихся постоянных затрат.

«Энел Россия» - генерирующая компания, входит в группу Enel. С октября 2004 г. имеет филиал в Екатеринбурге. В 2011 году «Энел Россия» ввела два блока по 410 МВт на Среднеуральской и Невинномысской ГРЭС, компания модернизирует систему золошлакоудаления на Рефтинской ГРЭС.

«Автоваз»

Чистый убыток группы «Автоваз» по РСБУ в первом полугодии 2016 года составил 14,5 млрд рублей против прибыли в 729 млн рублей за аналогичный период прошлого года. Это следует из материалов компании. Выручка «Автоваза» в отчетном периоде сократилась на 1% - до 89,3 млрд рублей. Валовой убыток составил 3,95 млрд рублей против прибыли в 1,9 млрд рублей годом ранее. Долгосрочные обязательства автопроизводителя с начала года увеличились на 3,3% и составили 94,81 млрд рублей, краткосрочные - на 18,9%, до 133,96 млрд рублей.

Чистый убыток группы «Автоваз» по МСФО за первое полугодие 2016 года вырос в 8 раз по сравнению с аналогичным периодом 2015 года - до 27 млрд рублей. Выручка группы за отчетный период сложилась в сумме 87,1 млрд рублей, что на 5% ниже по сравнению с январем - июнем 2015 года. Операционный убыток достиг 27,6 млрд рублей, включая обесценение внеоборотных активов (рост на 430%). Валовой убыток составил 1,5 млрд рублей против валовой прибыли в 3,7 млрд рублей в первом полугодии 2015 года. В аудиторском заключении компания Ernst & Young выразила сомнение в способности «Автоваза» и его дочерних предприятий непрерывно продолжать деятельность из-за высокой долговой нагрузки и макроэкономической нестабильности.

«МОЭСК»

Чистая прибыль «МОЭСК» (ПАО «Московская объединенная электросетевая компания») по РСБУ в январе - июне 2016 года составила 741,6 млн рублей, что в 4,3 раза ниже показателя за аналогичный период 2015 года, следует из материалов компании. Выручка компании увеличилась на 9,9%, до 66,5 млрд рублей. Валовая прибыль снизилась за отчетный период на 15,7%, до 6,3 млрд руб. Прибыль до налогообложения сократилась до 2 млрд руб. с 4,9 млрд. руб. годом ранее. Объем долгосрочных обязательств компании по состоянию на 30 июня 2016 года составил 81 млрд руб. против 81,2 млрд руб. на 31 декабря 2015 г.

«МОЭСК» - крупнейшая межрегиональная распределительная сетевая компания России, она обслуживает потребителей Москвы и Московской области. Компания оказывает услуги по доставке электроэнергии потребителям и технологическому присоединению к электрическим сетям. Контрольным пакетом акций МОЭСК (50,9%) владеют «Россети».

«Черкизово»

Группа «Черкизово» опубликовала операционные результаты за первое полугодие 2016 года. Птицеводство - объем продаж сегмента птицеводства за первое полугодие 2016 года составил 252,3 тыс. тонн, что на 12% больше объема продаж за аналогичный период 2015 года. Свиноводство - объем продаж в сегменте свиноводства увеличился на 12% в годовом исчислении до 86,9 тонн. Мясопереработка - объем продаж в сегменте мясопереработки вырос на 26% до 102,898 тонн. Объем продаж растет вместе с ростом цены относительно первого квартала (свинина и птица). Долгосрочный взгляд на акции компании положительный.

«Яндекс»

Скорректированная чистая прибыль «Яндекса» по US GAAP во II квартале 2016 г. выросла по сравнению с показателем за аналогичный период 2015 г. на 40% и составила 3,9 млрд руб. Консолидированная выручка в отчетном периоде увеличилась на 30%, до 18 млрд руб. По итогам первого полугодия этот показатель увеличился на 31%, до 34,5 млрд руб. Скорректированный показатель EBITDA во II квартале вырос на 40%, до 6,8 млрд руб., а маржа EBITDA составила 37,5%. За первое полугодие данный показатель увеличился в 1,5 раза, до 12,5 млрд руб. Общая выручка от продажи интернет-рекламы выросла на 28% во II квартале 2016 г. и достигла 17,3 млрд рублей, в структуре общей выручки «Яндекса» она составила 96% и остается основным источником дохода компании. По итогам первого полугодия 2016 г. общая выручка от интернет-рекламы компании увеличилась на 29%, до 33,1 млрд руб. Прочие доходы «Яндекса» во II квартале выросли более чем в 2 раза и были связаны в основном с ростом в 2,7 раза доходов сервиса «Яндекс.Такси». Объем денежных средств, депозитов и вложений в долговые ценные бумаги на 30 июня 2016 г. составил 62,9 млрд руб. Чистый операционный денежный поток во II квартале достиг 8,3 млрд руб., капитальные затраты - 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, 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.