



Ежедневный обзор фондового рынка

Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
S&P 500	2151,13	-0.93
DJIA	18 143,45	-1.07
NASDAQ	5269,25	-0.93
DAX	10405,54	-0.31
NIKKEI	16464.27	-1,36
ММВБ	1 980.68	0.26
PTC	975.31	0.22
Brent	48,88	-0,31
Золото	1322,84	0.19

USD/RUB_ТОМ



Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
Наилучшие			
НМТП	5,335	2,60	53
ЛУКОЙЛ	3082	2,38	1533
Роснефть	349,2	2,31	1032
Наихудшие			
Акрон	3385	-1,88	10
Северсталь	779,7	-1,58	353
Русал	214,5	-1,20	15

Российский рынок (ММВБ)



Международный рынок

Американский ВВП вырос на 1,4% в годовом исчислении.

Конгресс США преодолел вето Обамы в отношении закона, который позволяет семьям жертв терактов 11 сентября 2001 года подавать в суд на служащих правительства Саудовской Аравии.

Российский рынок

«Мосбиржа» видит рост числа иностранных банков на валютном рынке РФ, несмотря на санкции.

Корпоративные новости

«Аэрофлот» может направить на выплату дивидендов около 10 млрд. руб. по итогам 2016 года.

«НМТП» сначала объявила о приостановке выплат дивидендов за первое полугодие 2016 года, а позднее – об их возобновлении.

«Русал» обсуждает с банками вопрос выплаты дивидендов, решения пока нет.

Международный рынок

Американский ВВП вырос на 1,4 процента в годовом исчислении, согласно окончательной оценке министерства торговли. Этот показатель выше предыдущей оценки - 1,1 процента - и прогнозов аналитиков, ожидавших роста на 1,3 процента.

Конгресс США одобрил законопроект о финансировании работы американского правительства по 9 декабря включительно, что позволит избежать частичной приостановки деятельности госучреждений, которая могла стать реальностью уже в конце текущей недели. Предыдущий закон о финансировании правительства завершает действия в полночь 30 сентября.

Конгресс США подавляющим большинством голосов преодолел вето президента Барака Обамы в отношении закона, который позволяет семьям жертв терактов 11 сентября 2001 года подавать в суд на служащих правительства Саудовской Аравии, сообщает AP. По данным агентства, это первый случай за годы президентства Б.Обамы, когда Конгрессу удалось преодолеть право вето президента.

Эр-Рияд отрицает свою причастность к атакам 11 сентября 2001 года. В правительстве королевства ранее предупредили, что принятие законопроекта может привести к выводу саудовских инвестиций из США.

15 из 19 экстремистов, атаковавших США 11 сентября 2001 года, были подданными Саудовской Аравии.

Российский рынок

Банк России обсуждает с Московской биржей сокращение числа участников клиринга, это будет сделано через постепенное ужесточение требований биржи к таким игрокам, сказала глава департамента по развитию финансового рынка ЦБР Елена Чайковская. Сейчас на Московской бирже большинство банков имеют статус участника клиринга, а не просто - участника торгов. «Крупнейшие останутся, более мелкие уйдут в качестве клиентов под них, но опять же, процесс болезненный, поэтому он будет двигаться явно эволюционно, постепенно, и никаких революций за один день не будет», - сказала Чайковская.

Центробанк РФ обсуждает возможность квалифицировать корпорации как инвесторов по тем же принципам, что и физических лиц, это поможет клиентам и профучастникам в судах обоснованно отстаивать свои позиции, сказала директор департамента по развитию финансового рынка ЦБР Елена Чайковская. Регулятор планировал ввести новые правила взаимодействия брокера с клиентами-физическими лицами, согласно которым клиенту можно будет продавать только те продукты, которые ему подходят, исходя из уровня его дохода, финансовой грамотности и опыта инвестирования.

Думая о целесообразности сокращения числа посредников на финансовом рынке и снижении издержек регулирования для участников, ЦБ рассматривает возможность прямого допуска к торгам для крупных корпораций и НПФ либо путем выдачи дилерских лицензий этим компаниям, либо с отменой лицензирования дилерской деятельности, говорил в интервью Рейтер первый зампред ЦБ Сергей Швецов.

Мосбиржа видит рост числа иностранных банков на валютном рынке РФ, несмотря на санкции. Российский финансовый рынок адаптировался к западным санкциям и даже иностранцы нашли способы, как продолжать на нем работать, сказал председатель правления Московской биржи Александр Афанасьев.

Корпоративные новости

«Аэрофлот»

«Аэрофлот» планирует перевезти в 2016 году 43,4 миллиона пассажиров, что окажется выше прошлогоднего уровня на 10 процентов, и готова заплатить около 10 миллиардов рублей дивидендов, сказал глава компании Виталий Савельев на встрече с президентом РФ. Непосредственно Аэрофлот, крупнейший российский авиаперевозчик, планирует перевезти в этом году 28,9 миллиона пассажиров, что также эквивалентно 10-процентному росту, сказал Савельев. Доля рынка, по его словам, на текущий момент оценивается в 43,3 процента.

Аэрофлот планирует в этом году выйти на чистую прибыль более 20 миллиардов рублей, сообщил Савельев, и вернется к выплате дивидендов, намереваясь заплатить 50 процентов прибыли. Представитель авиаперевозчика уточнил, что речь идет о прогнозе прибыли по МСФО.

«Если мы исходим из того, что мы принесём как минимум 20 миллиардов и больше, то 50 процентов – это десять миллиардов, где государство имеет 51 процент», - сказал Савельев.

Аэрофлот, несколько лет назад поглотивший убыточные авиакомпании Ростеха, два года подряд показывал убыток по международным стандартам. Последний раз Аэрофлот заплатил дивиденды по итогам 2013 года в размере 2,77 миллиарда рублей, после чего прекратил выплаты из-за убытков.

В первом полугодии Аэрофлот получил 2,47 миллиарда рублей прибыли по МСФО против убытка годом ранее.

«Новороссийский морской торговый порт»

Группа «Новороссийский морской торговый порт» объявила о приостановке выплат дивидендов за первое полугодие 2016 года для минимизации рисков. Об этом сообщила пресс-служба компании.

«В целях минимизации рисков и соблюдения требований российского законодательства руководство ПАО «НМТП» приняло решение о приостановке выплаты дивидендов за первое полугодие 2016 года до устранения обстоятельств, препятствующих исполнению обязательства по выплате дивидендов», - говорится в сообщении.

Общая сумма выплаченных по итогам первого квартала 2016 года дивидендов и платежа за выкуп акций по требованию акционеров, а также объявленных по итогам первого полугодия 2016 года дивидендов превышает предельное значение разрешенных выплат акционерам в 2016 году, установленное кредитным договором между НМТП и банком ВТБ.

Согласно сообщению компании, в настоящее время НМТП и ВТБ согласовывают дополнительное соглашение к кредитному договору об изменении этого ограничения.

Ранее акционеры НМТП на общем собрании утвердили выплату дивидендов по итогам первого полугодия 2016 года в размере 0,467 рубля на одну акцию. Всего на выплату дивидендов решено было направить 8,99 млрд. рублей.

«Роснефть»

«Роснефть» попросила российское правительство снизить тарифы «Транснефти» на прокачку нефти и нефтепродуктов на внутреннем рынке на 50%, а тарифы РЖД — на 30%. Об этом сообщает издание «Ведомости» со ссылкой на федеральных чиновников.

«Газпром»

Газпром по дипломатическим каналам получил от Анкары разрешение на изыскательские работы по двум ниткам морского участка газопровода «Турецкий поток» в территориальных водах Турции.

«Русал»

«Русал» столкнулся с противоречивой ситуацией: кредитные ковенанты позволяют ему сейчас выплачивать дивиденды, но для этого нужно одобрение кредиторов. Компания снова вынуждена отдавать банкам все свободные средства свыше \$300 млн на балансе. По данным источников «Ъ», банкиры пока не одобрили выплаты. Аналитики считают, что, пока рынок алюминия не восстановился, дивиденды «Русала» целесообразны «как разовая акция, а не постоянная практика».

Совет директоров «Русала» вчера должен был рассмотреть вопрос о выплате промежуточных дивидендов за первое полугодие 2016 года, которое компания закончила с чистым долгом в \$8,3 млрд. При этом у «Русала» на конец периода было \$712 млн свободных средств. Но из-за снижения операционных доходов и даже с учетом дивидендов от 27,8% акций «Норникеля» долговая нагрузка компании выросла до 3,3 (отношение чистого долга к ковенантному EBITDA за последние 12 месяцев). На конец первого квартала показатель составлял 2,9. По кредитным ковенантам, «Русал» может выплачивать дивиденды, пока этот показатель не выше 3,5. Но превышение уровня долга в 3 ковенантных EBITDA по итогам второго квартала привело к включению механизма cash-sweep, по которому компания обязана отдавать кредиторам все «избыточные» свободные средства — если наличность на балансе больше \$300 млн и если она получит деньги от продажи активов или SPO. Поэтому, сейчас «Русал» обязан договариваться с кредиторами о возможности выплат.

Какое решение по дивидендам принял совет, представители «Русала» и его акционеров (Eп+ Олега Дерипаски с 48,13% акций, Sual Partners Виктора Вексельберга и Леонарда Блаватника с 15,8% и ОНЭКСИМ Михаила Прохорова с 17%) вчера не раскрыли. Большинство источников «Ъ» говорят, что компания запросила одобрение кредиторов на предмет выплат, но пока единого мнения банкиры не сформировали.

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 Рыкованов
alexr@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.