

## Ежедневный обзор фондового рынка

### Курсы валют, индексы, цены на сырьё

Индикаторы рынка	Значение	Изменение %
<b>S&amp;P 500</b>	2 127,81	-2,45
<b>DJIA</b>	18 085,45	-2,13
<b>NASDAQ</b>	5 126,0	-2,54
<b>DAX</b>	10 573,44	-0,95
<b>NIKKEI</b>	16 660,0	-1,80
<b>MMVB</b>	2 028,25	-1,10
<b>PTC</b>	987,87	-2,49
<b>Brent</b>	47,40	-1,27
<b>Золото</b>	1 332,3	-0,16

### USD/RUB\_TOM



### Наилучшие и наихудшие результаты

Наименование	Тек. цена	Изменение %	Объём, млн. руб.
<b>Наилучшие</b>			
Алроса	82,44	2,63	795,76
Камаз	37,40	2,19	5,21
ИнтерРАО	3,1645	2,08	468,57
<b>Наихудшие</b>			
Polymetal	872,0	-2,79	10,51
Yandex	1 370,0	-2,77	131,74
Татнефть ао	320,80	-2,73	436,1

### Российский рынок (MMVB)



### Международный рынок

Сырьевой рынок всколыхнули заявления из ФРС США.

Страны ОПЕК снизили уровень добычи нефти до трехмесячного минимума.

### Российский рынок

Набиуллина: Политика Банка России остается умеренно-жесткой и будет такой в дальнейшем.

Грузооборот морских портов России за восемь месяцев 2016 года увеличился на 5,7%.

Часть собранного в этом году рекордного урожая зерна может пропасть.

### Корпоративные новости

Роснефтегаз потребовал от «Транснефти» предоставить копии документов за 3 года, включая данные по пут- и колл-опционам в целом на \$9 млрд.

Гендиректор «Россетти» Олег Бударгин и главный директор SoftBank Group Масаеси Сон обсудили вопросы создания азиатского энергетического суперкольца.

ПАО «Магнит» увеличило выручку в августе 2016 года на 13,83%.

ПАО «Уралкалий» планирует разместить два выпуска облигаций серий ПБО-01-В и ПБО-02 на общую сумму 800 млн. долларов.

ТГК-2 вновь стоит перед перспективой банкротства после того, как арбитражный суд Москвы обязал генерирующую компанию досрочно погасить кредит ВТБ на 10,9 млрд. руб.

## Международный рынок

Цены на нефть и курс рубля ускорили снижение вечером в пятницу после открытия торгов в США. Сырьевой рынок всколыхнули заявления из ФРС США: голосующий член комитета по открытым рынкам глава ФРБ Бостона **Эрик Розенгрэн** высказался за повышение ставки.

Он отметил сбалансированность рисков и устойчивость американской экономики к внешним потрясениям, чем взвинтил котировки фьючерсов на ставку ФРС: теперь они закладывают 32% вероятности ужесточения монетарной политики в сентябре (против всего 22% в начале недели) и 60% - в декабре.

Дело в том, что Розенгрэн был известен своей мягкой позицией, и его согласие на ужесточение политики говорит об изменении расстановки сил в ФРС.

На заявлениях Розенгрэна в минус ушли американские акции и ускорил падение фондовый рынок РФ.

Спустя два часа новый повод для распродаж принесли данные по буровой активности сланцевых компаний США: за минувшую неделю еще 7 буровых бригад начали работу на американских месторождениях, а их общее число достигло 414 - максимума за 4 месяца, сообщила компания Baker Hughes.

Страны ОПЕК снизили уровень добычи нефти до трехмесячного минимума, сообщает The Wall Street Journal со ссылкой на данные отчета организации.

Отмечается, что общий уровень добычи входящих в ОПЕК стран упал в августе на 200 тыс. баррелей в день, до 33 млн. баррелей в день. Такие показатели являются самыми низкими с мая 2016 года.

По данным издания, снижение происходит за счет Саудовской Аравии, Объединенных Арабских Эмиратов, Кувейта и Катара.

В организации заявили, что такие данные, скорее всего, говорят о готовности стран к сотрудничеству по заморозке уровня добычи.

## Российский рынок

Политика Банка России остается умеренно-жесткой и будет такой в дальнейшем, заявила в пятницу на международном банковском форуме в Сочи глава ЦБ **Эльвира Набиуллина**.

По ее словам, принимая решение по ключевой ставке, определяющей стоимость кредитов в экономике, ЦБ придется учитывать возникший в финансовой системе избыток денег.

В результате операций с Резервным фондом за последние полтора года в банковскую систему, напомним, было залито более 3 трлн. рублей.

Этот так называемый структурный профицит ликвидности ищет выходы - в частности, у банков возникает соблазн направить деньги в необеспеченное и, соответственно, высокодоходное потребительское кредитование, которое, в свою очередь, угрожает разогнать инфляцию, объяснила Набиуллина.

Статистика фиксирует эту тенденцию уже в августе: кредиты банков физлицам росли вчетверо быстрее кредитов предприятиям (0,8% против 0,2%).

«При структурном профиците ключевая ставка должна быть несколько выше, чем при структурном дефиците ликвидности, для обеспечения равноценного влияния на инфляцию и инфляционные ожидания», - заявила Набиуллина.

«Поэтому всем хозяйствующим субъектам - банкам, предприятиям, органам государственного управления - не следует рассчитывать на внезапное улучшение внешнеэкономической конъюнктуры или облегчение внутренних денежно-кредитных условий, а нужно постараться жить и добиваться успехов в новых условиях», - сказала Набиуллина.

Напомним, снижения ключевой ставки ЦБ с 10,5% до 10% годовых на заседании 16 сентября ждут 13 из 16 опрошенных Bloomberg экономистов.

Грузооборот морских портов России за восемь месяцев 2016 года увеличился на 5,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 468,6 млн. т. Об этом сообщила Ассоциация морских торговых портов.

Объем перевалки сухогрузов составил 218,4 млн. т (+8,8%), в том числе: угля - 89,3 млн. т (+12,0%), грузов в контейнерах - 27,7 млн. т (+3,7%), зерна - 20,6 млн. т (+10,6%), черных металлов - 19,1 млн. т (+7,4%), грузов на паромов - 15,1 млн. т (+5,6%), минеральных удобрений - 10,6 млн. т (+0,5%), руды - 5,8 млн. т (+35,2%), лесных грузов - 3,7 млн. т (+4,8%), накатные грузы - 2,8 млн. т (рост в 1,7 раза).

Объем перевалки наливных грузов увеличился до 250,2 млн. т (+3,1%), в том числе сырой нефти на 9,8% до 146,4 млн. т и сжиженного газа - до 8,6 млн. т (+3,9%), в то же время снизилась перевалка нефтепродуктов - до 92,9 млн. т (-5,8%).

Экспортных грузов перегружено 371,6 (+5,5%), импортных грузов – 20,5 млн. т (-7,8%), транзитных – 32,5 млн. т (+0,5%), каботажных – 44,0 млн. т (+20,4%).

Часть собранного в этом году рекордного урожая зерна может пропасть

Крупнейший импортер, Египет, запретил ввоз российской пшеницы из-за найденного в ней опасного гриба. В конце августа министерство сельского хозяйства и мелиорации Египта запретило ввоз пшеницы даже с минимальным содержанием спорыньи – гриба, паразитирующего на некоторых злаковых и вызывающего отравления у людей. За первые 10 дней сентября отгрузок в Египет из черноморских портов – Новороссийска, Тамани и Туапсе не было.

Россия – крупнейший поставщик пшеницы в Египет с долей 65%, напоминает Bloomberg со ссылкой на данные GASC. Для России Египет тоже важный рынок: по итогам прошлого сезона (2015/16 г.) четверть всех поставок российской пшеницы пришлось на эту страну.

## Корпоративные новости

### «Роснефтегаз», «Транснефть»

«Роснефть», чье руководство много лет резко критиковало политику активных миноритариев крупных госкомпаний, сама взяла на вооружение подобные методы. Как стало известно «Ъ», ее материнский «Роснефтегаз» купил пять привилегированных акций «Транснефти», запросив у трубопроводной монополии те же конфиденциальные документы по сделкам за последние три года, что и конфликтующий с ней фонд УСР **Ильи Щербовича**. «Транснефть» отказалась, напомнив, как «Роснефть» сама защищалась в судах от подобных запросов и фактически упрекнув «Роснефтегаз» в «корпоративном шантаже».

Роснефтегаз потребовал от «Транснефти» предоставить копии документов за 2013-2016 годы, включая данные по пут- и колл-опционам в целом на \$9 млрд., заключенным для хеджирования рисков укрепления рубля и снижения стоимости обслуживания облигаций. На этой сделке «Транснефть» в 2014 году потеряла 75 млрд. руб. Также «Роснефтегаз» интересуется политикой управления валютными и процентными рисками, утвержденной в декабре 2011 года, документами с перечнем всех финансовых активов «Транснефти» за 2014-2016 годы, расшифровками сумм денежных средств за это время и внутренними документами, устанавливающими механизмы управления финансовыми активами в 2013-2016 годах. В «Транснефти» отказались от комментариев.

### «Россети»

Гендиректор ПАО «Россети» **Олег Бударгин** и председатель, главный исполнительный директор SoftBank Group **Масаеси Сон** обсудили вопросы создания азиатского энергетического суперкольца (его частью должен стать энергомомент между Россией и Японией) и результаты предварительного технико-экономического обоснования проекта. Об этом сообщила российская компания.

Тема создания суперкольца также стала главной в повестке четырехсторонних переговоров, в которых приняли участие главы компаний «Россети» и SoftBank Group, а также руководители ГЭК Китая и КЕРСО. На встрече, в том числе, обсуждались мероприятия по выполнению поручения президента России по созданию межправительственной рабочей группы для реализации проекта.

Ранее, Президент **Владимир Путин** поддержал инициативу компаний России, Японии, Республики Корея и Китая по созданию энергетического суперкольца в рамках выступления на Восточном экономическом форуме.

«Есть все возможности реализовать данный проект на высочайшем технологическом уровне, с использованием передовых инновационных решений, и заложить основу для формирования будущего межгосударственного рынка электрической энергии стран Азиатско-Тихоокеанского региона», - сказал глава «Россетей».

По мнению Олега Бударгина, объединение энергосистем позволит использовать сибирские и дальневосточные генерирующие мощности с максимальной эффективностью, что положительно скажется на развитии экономик стран-участниц проекта.

### «Магнит»

ПАО «Магнит» увеличило выручку в августе 2016 года на 13,83% - до 90,1 млрд. рублей. Предварительный объем консолидированной чистой неаудированной розничной выручки (без НДС) с начала года составил

702,5 млрд. рублей, прирост составил 14,31% по сравнению с аналогичным отчетным периодом прошлого года.

В течение августа 2016 года компания открыла (net) 220 магазинов, при этом общее количество магазинов в сети составило 13 241 (10 072 «магазина у дома», 231 гипермаркет, 176 магазинов «Магнит Семейный» и 2 762 магазина дробери).

### «Уралкалий»

ПАО «Уралкалий» планирует разместить два выпуска облигаций серий ПБО-01-В и ПБО-02 на общую сумму 800 млн. долларов, говорится в материалах российской компании.

Отмечается, что облигации будут размещаться по открытой подписке, цена размещения - 1 тыс. долларов за бумагу. Биржевые облигации погашаются по номинальной стоимости 21 марта 2023 г.

Как сообщалось ранее, акционеры «Уралкалия» на внеочередном общем собрании 1 сентября одобрили размещение биржевых облигаций общей номинальной стоимостью 800 млн. долларов в пользу АО «Уралкалий-Технология».

«Целью данного выпуска является замена переданных в РЕПО ценных бумаг с акций компании на облигации в сделке РЕПО по привлечению финансирования, заключенной 23 сентября 2015 г. между АО «Уралкалий-Технология» и АО «ВТБ Капитал» на 800 млн. долларов, с прекращением договора залога ГДР, переданных в обеспечение данной сделки», - отмечалось в сообщении.

### «ТГК-2», «ВТБ»

ТГК-2 вновь стоит перед перспективой банкротства после того, как арбитражный суд Москвы обязал генерирующую компанию досрочно погасить кредит ВТБ на 10,9 млрд. руб. По мнению аналитиков, сделать это компания не в состоянии и может рассчитывать только на реструктуризацию долга. Если ВТБ не пойдет на уступки, то запуск процедуры банкротства вполне возможен, несмотря на усилия ТГК-2 по привлечению средств через проекты с китайской Huadian.

В октябре ТГК нужно будет погасить около 500 млн. руб. в рамках амортизации выпуска облигаций.

*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.*

**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.