

14 марта 2017 г.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

■ **ТГК-1** опубликовала слабую отчетность по МСФО за 2016 год, согласно которой чистая прибыль компании сократилась на 8.6%, до 5.3 млрд руб. Снижение прибыли компания объяснила разовым убытком от обесценения основных средств. Показатель EBITDA снизился на 5.4% и составил 16.3 млрд руб. Выручка возросла на 13.6%, до 78.9 млрд руб. Рост выручки был обеспечен увеличением объема мощности, реализованного на КОМ, а также увеличением выработки электроэнергии на гидроэлектростанциях за счет более высокой водности.

■ **ТМК** [представила](#) отчетность по МСФО за IV квартал 2016 г., показатели которой оказались чуть хуже ожиданий рынка. Компания увеличила EBITDA на 11% кв./кв., до \$140 млн, тогда как по консенсус-прогнозу Интерфакса ожидался рост на 15%. Рентабельность по EBITDA практически не изменилась и составила 16%. Выручка ТМК в IV квартале составила \$902 млн, увеличившись на 9.7% кв./кв. В отчетный период компания заработала \$84 млн чистой прибыли против \$11 млн кварталом ранее.

Долговая нагрузка ТМК практически не изменилась: чистый долг на конец отчетного периода составил \$2.6 млрд (погашено \$53 млн), соотношение чистого долга к EBITDA составило 4.8x.

В текущем году ТМК ожидает более высоких финансовых результатов за счет роста показателей Американского дивизиона. При этом ожидается, что рентабельность по показателю EBITDA сохранится в целом на уровне 2016 г.

■ **Уралкалий** заработал в 2016 г. чистую прибыль по МСФО в размере \$1.4 млрд против \$184 млн в 2015 году. Показатель EBITDA за год сократился на 38% и составил \$1.2 млрд, рентабельность по EBITDA снизилась до 64% с 72% годом ранее. Чистая прибыль Уралкалия по итогам года составила \$1.4 млрд по сравнению с \$184 млн в 2015 году.

ДИВИДЕНДЫ

■ **ТМК** не исключает выплаты дивидендов по итогам 2016 года несмотря на то, что ее основной целью является снижение долга, следует из слов заместителя гендиректора компании по стратегии Владимира Шматовича. При этом он указал, что компания не планирует менять действующую дивидендную политику, которая предполагает выплату дивидендов в размере не менее 25% от годовой чистой прибыли по МСФО.

СЫРЬЕВОЙ РЫНОК

■ Завершить ранее начатый налоговый маневр в нефтяной отрасли и, в частности, полностью отказаться от экспортной пошлины на нефть можно в промежутке 2022–2025 гг., заявил министр финансов РФ Антон Силуанов. Министр отметил, что сегодня предоставлено большое количество точечных адресных льгот, и что он против ручного подхода, поэтому считает необходимым переход с НДС к НДД. За период до 2025 гг. НПЗ должны модернизироваться, тогда маневр не будет для них обременением, однако, для модернизации необходимо дать срок, заявил Антон Силуанов.

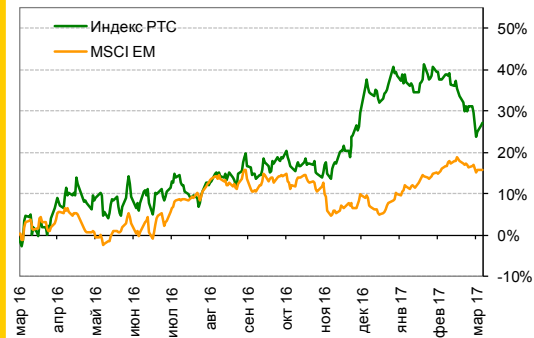
■ Россия в январе 2017 г. увеличила экспорт нефти в страны дальнего зарубежья на 8.6% г./г. до 18.7 млн тонн, экспорт природного газа в составил 17.1 млрд кубометров, что на 21.9% выше показателей 2016 г, сообщает Федеральная таможенная служба.

КАЛЕНДАРЬ ДИВИДЕНДОВ

Эмитент	Собрание акционеров	Закрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.
Vimpelcom	–	30 мар	\$0.23
Московская биржа	27 апр	16 май	7.68
Казаньоргсинтез	7 апр	24 апр	ао – 5.0726, ап – 0.25
НЛМК (4кв2016)	2 июн	14 июн	3.38
Северсталь (4кв2016)	9 июн	20 июн	27.73

Подробную таблицу по дивидендам [см. на сайте](#).

Сравнение доходности сводного индекса emerging markets (MSCI EM) и РТС за 12 мес.



Мировые фондовые индексы

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 мес.	3 мес.	1 год
Dow Jones	20 881	-0.1	1.8	5.5	21.2
S&P 500	2 373	0.0	1.5	5.3	17.5
NASDAQ	5 876	0.2	1.6	8.1	23.7
FTSE 100 (Лондон)	7 367	0.3	1.4	6.0	19.3
CAC 40 (Париж)	5 000	0.1	2.1	4.8	10.9
NIKKEI-225	19 634	0.1	1.9	1.8	13.8
HANG SENG	23 830	1.1	0.4	6.0	16.5
Shanghai Comp	3 237	0.8	0.7	3.1	13.3
Bovespa (Бразилия)	65 534	1.3	-1.8	12.6	34.1

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс ММВБ	2 000	1.3	-6	-10	8
Газпром	129.9	0.9	-7	-17	-9
Роснефть	318.3	1.0	-14	-21	6
Лукойл	3 051	0.8	-6	-8	15
Сбербанк	158.9	0.9	-3	-9	45
ВТБ	0.065	0.3	-4	-10	-13
Норильский Никель	8 965	1.2	-8	-15	-2
Северсталь	811.3	0.1	-10	-14	20
РусГидро	0.932	-0.1	-14	-3	37
ФСК ЕЭС	0.177	1.0	-31	-14	160
МТС	271.8	6.5	0	4	15
Ростелеком	76.41	2.0	-10	-12	-18

Сырьевой рынок

Цена, \$	% изменения				
	1 день	1 нед.	1 мес.	1 год	
Brent	51.4	0.0	-8.3	-8.2	31.3
WTI	48.4	-0.2	-9.0	-9.1	30.0
СПГ Henry Hub	3.07	15.4	5.1	10.0	20.4
Золото	1 208	1.0	-1.9	-2.2	-4.4
Платина	946	0.7	-4.4	-6.4	-3.3
Никель	10 170	2.8	-8.3	-5.2	15.2
Медь	5 796	1.1	-1.1	-5.1	16.6
Алюминий	1 881	0.1	0.2	0.5	20.5

- Экспорт черных металлов и изделий из них из РФ в январе 2017 г. в физическом выражении вырос на 6.8% г./г. до 2.1 млн тонн и на 65% г./г. в стоимостном выражении до \$954 млн.

НОВОСТИ ТАТАРСТАНА

- **Камаз** нарастил продажи в январе-феврале 2017 года на 19% год к году, до 3.4 тыс. машин. Из них в России реализовано 2.8 тыс. машин (+21%), за рубежом – 685 шт. (+12%). Выручка компании за январь-февраль по МСФО составила 14.9 млрд руб., что на 41% больше показателя за два месяца 2016 г.

КАЛЕНДАРЬ

14 мар	Лукойл	Финансовые результаты по МСФО за 2016 г.
14 мар	Тинькофф банк	Финансовые результаты по МСФО за 2016 г.
15 мар	Норникель	Финансовые результаты по МСФО за 2016 г.
15 мар	Polymetal	Финансовые результаты по МСФО за 2016 г.
16 мар	Юнипро	Финансовые результаты по МСФО за 2016 г.
16 мар	Алроса	Финансовые результаты по МСФО за 4 кв. 2016 г.
16 мар	Мегафон	Операционные и финансовые результаты по МСФО за 4 кв. и 2016 г.
16 мар	Дикси групп	Финансовые результаты по МСФО за 2016 г.
17 мар	Русал	Совет директоров рассмотрит финрезультаты за 2016 г.
23 мар	РусГидро	Финансовые результаты по МСФО за 2016 г.
23 мар	Банк С.-Петербург	Набсовет рассмотрит рекомендации по дивидендам за 2016 г.
24 мар	Фармстандарт	Делистинг с Московской биржи

Лидеры повышения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
КоршГОК	84 000	16.7	43	48	123	105
Русполимет	0.518	7.7	1	-17	7	-10
ТГК-2 ап	0.002	7.6	-14	-16	-10	-35
Мечел	143.0	7.5	-16	-26	71	125
МордЭНСб	0.530	7.1	-3	-1	43	86
Татнефть	363.4	6.5	-6	-8	15	6
МТС	271.8	6.5	0	3	14	15
МРСК СЗ	0.044	6.0	-17	-19	-17	9
МОЭСК	1.035	5.6	2	9	8	27
СамарЭн	0.341	5.6	14	-7	57	32

Лидеры понижения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
ТГК-1	0.012	-6.5	-22	-2	51	172
КамчатЭн	0.140	-5.4	-12	-18	-36	29
Разгуляй	3.700	-5.1	-34	-46	-4	-59
ЧЦЗ	523.0	-3.7	-22	-18	25	28
ОГК-2	0.416	-3.6	-25	-22	18	60
ПермьЭНСб	60.90	-3.0	-1	6	21	22
ЗМЗ	38.70	-3.0	-21	-4	13	11
Омскшина	460.0	-2.5	-11	-1	-3	-4
ТомскРП	0.405	-2.4	-9	-2	12	5
ВолгЭНСб-п	1.265	-2.3	-9	-17	-19	23

АК БАРС Банк (Казань)

Айдар Мухаметзянов
Директор департамента
инвестиционного бизнеса
т. +7 (843) 519-38-32
mai@akbars.ru

Дамир Вафин
Торговые операции
т. +7 (843) 519-38-32
dvafin@akbars.ru

**Инвестиционная компания
АК БАРС Финанс (Москва)****ДЕПАРТАМЕНТ ТОРГОВЫХ ОПЕРАЦИЙ****Отдел срочного рынка**

Степан Богданов
Зам. начальника отдела
доб. 206; sbogdanov@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ КАЗНАЧЕЙСТВО

Максим Барышников
Начальник департамента
доб. 225; mbaryshnikov@akbf.ru

ДЕПАРТАМЕНТ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Наталья Кондратьева
Начальник департамента
доб. 165, 166; nkondrateva@akbf.ru

Станислав Шумилов
Начальник отдела продаж и
управления ценными бумагами
доб. 229; SShumilov@akbf.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Елена Василева-Корзюк
доб. 221; evasileva@akbf.ru

Полина Лазич
доб. 155; plazich@akbf.ru

Рустам Аскарров
Брокерское обслуживание
т. +7 (843) 519-39-58
askarovrr@akbars.ru

тел. +7 (495) 644-29-95
факс +7 (495) 644-29-96

Отдел управления ликвидностью

Армен Хонджарян
Начальник отдела
доб. 222; AKh@akbf.ru

Отдел брокерского обслуживания

Ирина Князева
Начальник отдела
доб. 120; iknyazeva@akbf.ru

Ирина Буравцева
Главный специалист отдела
доб. 136; iburavtseva@akbf.ru

Максим Зеленева
Ведущий специалист
доб. 134; mzeleneev@akbf.ru

Александр Сидоров
доб. 192; asidorov@akbf.ru

ОГРАНИЧЕНИЕ ПРИМЕНЕНИЯ, ОГРАНИЧЕНИЕ ОТВЕТСТВЕННОСТИ И ПРЕДУПРЕЖДЕНИЕ О РИСКАХ

Настоящий обзор АО ИК «АК БАРС Финанс» (далее – Компания) носит исключительно информационный характер и не является предложением и / или рекомендацией к совершению операций на рынке ценных бумаг / финансовых инструментов по покупке, продаже ценных бумаг и / или иных финансовых инструментов.

Оценки и мнения, отраженные в настоящем обзоре, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении рассматриваемых в обзоре ценных бумаг и эмитентов. Компания не утверждает, что все приведенные в обзоре сведения и выводы являются абсолютно достоверными и исчерпывающими. При подготовке настоящего обзора были использованы данные, которые известны Компании на момент составления обзора, и которые Компания считает достоверными, однако Компания, ее руководство и сотрудники не гарантируют точность, полноту и достоверность использованных данных, а также подготовленного на основе этих данных настоящего обзора. Любые сведения относительно будущих действий лиц или будущих событий (действий и событий, о которых на момент выпуска настоящего обзора Компания не располагает информацией, что они произошли), являются предположениями, а указанные действия / события могут не произойти. Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, актуальны только на даты, приближенные к дате его публикации. Компания не берет на себя обязательства вносить изменения, исправления и / или дополнения в настоящий обзор в связи с утратой актуальности сведениями, содержащимися в нем, также в случае выявления несоответствия сведений, содержащихся в настоящем обзоре, действительности. Компания оставляет за собой право удалять или изменять любую информацию, содержащуюся в настоящем обзоре и на Сайте Компании, а также сам обзор без предварительного уведомления.

Компания обращает внимание, что операции на рынке ценных бумаг / финансовых инструментов связаны с риском и требуют соответствующих знаний и опыта.

Компания не несет ответственности за использование представленной в обзоре информации, а также Компания не несет ответственности за любые убытки, которые могут быть получены от любых операций с ценными бумагами и / или иными финансовыми инструментами, совершенных с учетом информации, содержащейся в настоящем обзоре.

Скачивание, копирование, печать настоящего обзора или его части возможно только для личного пользования, любое иное воспроизведение, использование либо распространение настоящего обзора или его части возможно только с согласия АО ИК «АК БАРС Финанс».

Настоящий обзор не предназначен для использования лицами, на которых распространяется действие законодательства тех государств, где подобное использование, публикация, доступ или применение противоречили бы действующему законодательству (в том числе подзаконным нормативным актам) либо требовали бы от Компании регистрации или приобретения лицензии на территории соответствующего государства. Выпуск и распространение настоящего обзора и иной информации в отношении ценных бумаг и / или иных финансовых инструментов в ряде государств могут ограничиваться законом и лица, в распоряжении которых оказывается обзор, обязаны самостоятельно ознакомиться и соблюдать все ограничения и запреты, содержащиеся в законодательстве соответствующего государства.