

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

■ **Газпром нефть** в 2017 г. сохраняет план по добыче 89.2 млн т.н.э. против 86.2 млн т.н.э. в 2016 г., несмотря на договоренности России с ОПЕК по сокращению нефтедобычи, сообщил первый заместитель гендиректора компании Вадим Яковлев. По его словам, в России компания снизит добычу нефти в первом полугодии на 2.7%, а в целом по компании - на 1.9%, при этом годовой рост добычи углеводородов планируется обеспечить за счет газа.

Также сообщается, что Газпром нефть изучает возможность покупки upstream активов, в частности, открыта к переговорам по вхождению в проект разработки Гавриковского месторождения с запасами более 123 млн тонн нефти.

■ **Алроса** отчиталась по МСФО за 2016 г. близко к ожиданиям. По итогам года компания увеличила чистую прибыль в 4 раза, до 133.5 млрд руб. (по консенсус-прогнозу Интерфакса ожидалось 133 млрд руб.). Показатель EBITDA Алросы увеличилась на 49%, составив 176.4 млрд руб., что ниже консенсуса (179.5 млрд руб.). Маржа по EBITDA выросла до 56% с 53% годом ранее. В 2016 г. Алроса нарастила выручку на 49%, до 317 млрд руб. Чистый долг компании на конец отчетного периода составил 111.9 млрд руб. против 202.7 млрд руб. на начало периода. Соотношение чистого долга к EBITDA по итогам года снизилось до 0.6х с 1.7х.

■ Сегодня **Русал** опубликовал результаты за IV квартал и весь 2016 год по МСФО, которые оказались несколько лучше ожиданий рынка. Показатель EBITDA Русала в IV кв. 2016 г. снизился на 2.1% по сравнению с предыдущим кварталом и составил \$412 млн, тогда как по консенсус-прогнозу Интерфакса ожидалось \$ 414 млн. В IV кв. компания заработала \$342 млн скорректированной чистой прибыли (рост в 6 раз к III кв. 2016 г.), что совпало с прогнозом.

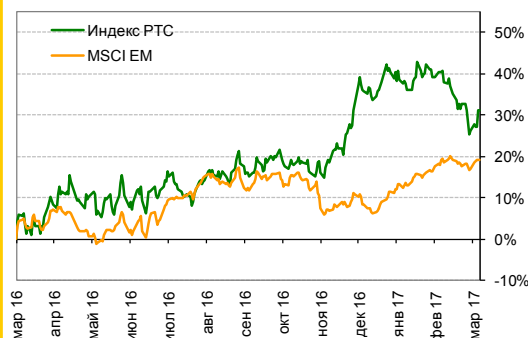
По итогам 2016 г. скорректированная чистая прибыль Русала увеличилась на 7.4%, до \$590 млн. EBITDA за 2016 г. упала на 26.1%, до \$1.5 млрд, а маржа по этому показателю - до 18.7% с 23.2% за 2015 г. Годовая выручка компании сократилась на 8%, до \$7.98 млрд. Чистый долг изменился незначительно (-0.6%) и по данным на конец прошлого года составил \$8.4 млрд. При этом соотношение чистого долга к скорректированной EBITDA в 2016 г. выросло до 5.7х с 4.2х в 2015 г.

■ **Юнипро** в 2016 г. сократило чистую прибыль на 40%, до 8.6 млрд руб. Показатель EBITDA снизился на 29%, до 17.7 млрд руб. Компания объяснила снижение показателей аварией на энергоблоке N3 Березовской ГРЭС, что привело к выбытию поврежденных активов на 10.6 млрд руб. и затратам на ремонт. Выручка Юнипро в 2016 г. увеличилась на 1.7%, до 78 млрд руб., за счет увеличения доходов по договорам о предоставлении мощности.

■ **Энел Россия** опубликовала хорошую отчетность по МСФО за 2016 г., согласно которой компания получила чистую прибыль в размере 4.4 млрд руб. против убытка в 48.6 млрд руб. годом ранее. Показатель EBITDA компании при этом сложилась на уровне 13.9 млрд руб. против 10.8 млрд руб. в 2015 г., что оказалось лучше консенсус-прогноза Интерфакса (12.8 млрд руб.) и собственного плана компании (11.7 млрд руб.). Выручка Энел Россия в 2016 г. подросла на 1.7%, до 72.2 млрд руб., что связано, в частности, с повышением цен на свободном рынке.

■ **Мегафон** опубликовал слабую отчетность за IV кв. 2016 г. по МСФО. За отчетный период оператор сократил чистую прибыль на 42.3% год к году, до 3.1 млрд руб. Скорректированный показатель OIBDA Мегафона снизился на 1.6%, до 29.1 млрд руб., рентабельность показателя составила 35.7% против 36% в IV кв. 2015 г. Выручка в IV кв. уменьшилась на 0.8%, до 81.3 млрд руб.

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



Мировые фондовые индексы

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 мес.	3 мес.	1 год
Dow Jones	20 935	-0.1	1.5	5.5	19.8
S&P 500	2 381	-0.2	1.3	5.5	16.7
NASDAQ	5 901	0.0	1.1	8.5	23.6
FTSE 100 (Лондон)	7 416	0.6	1.6	5.8	19.6
CAC 40 (Париж)	5 013	0.6	3.0	3.7	12.8
NIKKEI-225	19 590	0.1	1.5	0.6	15.3
HANG SENG	24 288	2.1	1.1	10.3	18.5
Shanghai Comp	3 269	0.8	1.1	3.7	11.5
Bovespa (Бразилия)	65 783	-0.7	-2.9	12.7	29.2

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс ММВБ	2 014	1.1	-5	-10	7
Газпром	128.1	0.4	-7	-18	-13
Роснефть	314.0	-0.2	-11	-23	2
Лукойл	3 095	0.2	-3	-8	12
Сбербанк	158.4	1.4	-4	-9	45
ВТБ	0.066	0.6	-4	-11	-15
Норильский Никель	9 054	0.0	-7	-14	-2
Северсталь	833.5	2.5	-5	-11	28
РусГидро	0.953	1.3	-11	1	33
ФСК ЕЭС	0.190	5.9	-23	-5	162
МТС	269.6	3.7	-4	0	13
Ростелеком	76.20	-0.6	-5	-10	-22

Сырьевой рынок

Товар	Цена, \$	% изменения			
		1 день	1 нед.	1 мес.	1 год
Brent	51.7	-0.1	-0.9	-7.2	26.0
WTI	48.8	-0.2	-1.1	-8.8	21.1
СПГ Henry Hub	2.87	-6.5	7.9	-1.7	12.5
Золото	1 224	1.9	1.6	-1.2	-3.3
Платина	962	2.3	1.4	-5.8	-3.2
Никель	10 220	0.1	0.7	-7.7	18.8
Медь	5 909	0.8	3.8	-1.5	19.7
Алюминий	1 900	0.7	1.7	0.2	25.9

КАЛЕНДАРЬ

17 мар	Русал	Совет директоров рассмотрит финрезультаты за 2016 г.
21 мар	ФосАгро	Совет директоров даст рекомендации по итоговым дивидендам
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
30 мар	РусГидро	Финансовые результаты по РСБУ по итогам 2016 г.
20 апр	РусГидро	Операционные результаты за 1 кв. 2017 г.
28 апр	РусГидро	Финансовые результаты по РСБУ за 1 кв. 2017 г.
28 апр	ТГК-1	Производственные и финансовые результаты по РСБУ за 1 кв. 2017 г.

КАЛЕНДАРЬ ДИВИДЕНДОВ

Эмитент	Собрание акционеров	Закрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.
Vimpelcom	-	30 мар	\$0.23
Казаньоргсинтез	7 апр	24 апр	ао - 5.0726, ап - 0.25
Новатэк (2п2016)	21 апр	2 май	7
Polymetal (2п2016)	16 май	5 май	\$0.18
Московская биржа	27 апр	16 май	7.68
НЛМК (4кв2016)	2 июн	14 июн	3.38
Северсталь (4кв2016)	9 июн	20 июн	27.73

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

Лидеры повышения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
ЗМЗ	44.90	12.0	-6	7	34	-31
СтаврЭНСбп	0.239	8.6	-6	2	20	0
ИркЭнерго	17.43	8.1	10	11	8	61
Галс-Девел	1 275	7.6	0	-2	-11	-25
СтаврЭНСб	0.363	6.8	1	-3	6	2
МРСК Вол	0.054	6.5	-10	-9	39	113
КСБ	0.398	6.4	-1	-6	-20	-49
ФСК ЕЭС	0.190	5.9	-23	-5	19	162
КамчатЭн	0.154	5.5	-2	-9	-17	38
ЧелябЭС	0.1255	5.5	-1	-5	-2	30

Лидеры понижения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
ТамбЭНСб	0.123	-8.9	-4	-8	-6	-3
КалужскСК	23.40	-8.2	2	-9	-7	-19
Мегион	603.0	-7.2	-1	14	9	7
Башнефть	3 338	-4.1	-1	-4	13	30
КрасОкт-1п	399.0	-4.1	-11	218	194	316
Возрожд-п	163.5	-3.0	-9	-12	3	21
КСБ ап	0.306	-2.5	-7	-12	-14	-36
Синергия	615.0	-2.5	2	0	3	40
МГТС	853.0	-2.5	-1	4	12	74
Славн-ЯНОС	24.80	-2.4	-8	-25	-4	-3

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.