

15 июня 2017 г.

КОММЕНТАРИЙ АНАЛИТИКА

Лукойл сделал прогноз по инвестициям и объему добычи в 2017 г.

Сделка по продлению соглашения ОПЕК+ не повлияла значительно на размер инвестиций Лукойла, планируемых на 2017 г. - инвестпрограмма компании составит 550 млрд руб. по текущему курсу рубля к доллару, сообщил журналистам первый вице-президент компания Александр Матыцын. 85% будет инвестировано в разведку и добычу, из которых более 70% — в Россию. Ранее сообщалось, что в 2016 г. инвестиции компании составляли 512 млрд рублей.

Добыча углеводородов компании на 2017 г. до продления сделки ОПЕК+ предполагала рост добычи углеводородов на 4-5%. С учетом сделки ОПЕК+ теперь план по добыче предполагает снижение до 1-2%. По нефти компания планировала рост добычи на 1%, текущий план с учетом сделки ОПЕК+ - снижение добычи на 1%.

Наш прогноз капитальных затрат Лукойла составляет 509 млрд руб., снижения добычи нефти - 2%, добычи углеводородов - на 1%. Мы ожидаем, что добыча компании в Западной Сибири продолжит снижаться и станет основным фактором падения добычи группы, при этом часть будет компенсирована ростом показателя на новых проектах. Негативное влияние окажет объем компенсационной нефти, получаемой компанией в рамках проекта «Западная Курна-2» (снижение с 196 тыс б/с в I квартале 2016 г. до 31 в I квартале 2017 г.)

А.Матыцын также сообщил, что Лукойл не намерен продавать казначейские акции на рынке и планирует вскоре объявить о своих планах по поводу этих акций.

Тикер	ЛКОН
Котировки закрытия, руб.	2 730
Целевая цена, руб.	2 912
Потенциал роста	7%
Рекомендация	Держать

Александр Сидоров, asidorov@akbf.ru

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

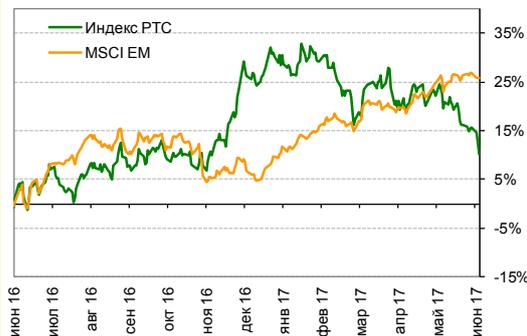
- Вчера в главном офисе **МРСК Центра** были проведены следственные действия работниками управления по борьбе с экономическими преступлениями главного управления МВД по Восточному округу Москвы, сообщил Интерфакс. Источники агентства сообщили, что визит сотрудников правоохранительных органов был связан «с вопросами к бывшему генеральному директору компании Дмитрию Гуджояну по налоговым отчислениям в период его работы». По итогам вчерашних торгов на ММВБ акции МРСК Центра подешевели на 3.5% при снижении Индекса ММВБ на 1.2%.

МАКРОЭКОНОМИКА

- Сенат США вчера одобрил поправку, предусматривающую ужесточение уже существующих мер против России. Накануне глава банковского комитета Сената США Майк Крайпо заявил, что целью санкций является усиление экономического давления, поскольку «россияне научились жить в рамках экономических ограничений существующего санкционного режима».

Согласно тексту поправки, американским компаниям и физическим лицам будут запрещены сделки с российскими банками с предоставлением финансирования дольше, чем на 14 дней, тогда как сейчас это ограничение составляет 90 дней. Также документ предлагает ограничить длительность сделок с предоставлением финансирования российским энергетическим компаниям до 30 дней. Поправки предусматривают новое положение, по которому президент США не сможет ослабить или отменить санкции против России без согласия Конгресса.

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	21 375	0.2	1.9	2.0	21.2
S&P 500	2 438	-0.1	1.5	2.2	17.7
NASDAQ	6 195	-0.4	0.7	5.0	28.1
FTSE 100 (Лондон)	7 474	-0.3	-0.4	0.8	24.5
CAC 40 (Париж)	5 243	-0.4	-4.2	4.1	24.4
NIKKEI-225	19 884	-0.1	-0.2	1.3	24.6
HANG SENG	25 876	0.1	0.9	7.6	25.1
Shanghai Comp	3 131	-0.7	1.4	-3.4	8.5
Bovespa (Бразилия)	61 923	0.2	-9.6	-6.5	26.6

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс ММВБ	1 838	-1.2	-10	-9	-4
Газпром	115.4	-2.4	-13	-10	-19
Роснефть	304.3	-2.5	-4	-4	-6
Лукойл	2 730	-1.1	-6	-13	2
Сбербанк	143.0	-2.1	-18	-10	9
ВТБ	0.064	-0.8	-5	-3	-10
Норильский никель	8 113	0.7	-6	-12	-7
Северсталь	689.5	-4.6	-5	-14	8
РусГидро	0.798	-1.2	-10	-16	34
ФСК ЕЭС	0.160	-2.0	-18	-13	13
МТС	245.0	-1.9	-1	-7	-9
Ростелеком	70.30	-0.1	-7	-9	-27

Сырьевой рынок

Товар	Цена, \$	% изменения			
		1 день	1 нед.	1 мес.	1 год
Brent	47.0	-3.5	-2.2	-9.8	-1.7
WTI	44.7	-3.7	-2.2	-8.7	-7.1
СПГ Henry Hub	2.90	-3.6	-3.1	-10.7	15.0
Золото	1 267	0.4	-1.7	2.5	-1.5
Платина	928	-1.2	-2.7	0.3	-4.6
Никель	8 945	1.6	1.5	-4.0	0.7
Медь	5 699	-0.3	1.4	2.5	26.3
Алюминий	1 883	-0.3	-1.2	-0.4	16.9

СЫРЬЕВОЙ РЫНОК

- Страны ОПЕК в мае выполнили соглашение о сокращении добычи нефти на 96%, доведя ее до 32.1 млн б/с, сообщает Международное энергетическое агентство. Хуже всех выполняет договоренности о сокращении добычи Габон, который смог сократить добычу на 33% от заявленных планов. Венесуэла выполнила сделку лишь на 39%, а Ирак - на 55%. Лидерами сокращения среди стран ОПЕК стали Ангола (на 40% выше заявленной цели сокращения), Саудовская Аравия (на 29% выше) и Катар (20% выше).

По данным МЭА, Россия выполнила сделку с ОПЕК на 93%, сократив добычу на 278 тыс б/с по сравнению с октябрем 2016 г.

Международное энергетическое агентство прогнозирует рост спроса на нефть в 2018 г. на 1.4 млн б/с - до 99,27 млн б/с. Такие темпы роста являются рекордными, отмечает МЭА. Драйверами роста спроса будут оставаться Индия и Китай. В этих странах рост потребления нефти объясняется здоровыми макроэкономическими предпосылками и увеличением численности населения.

В текущем году мировой спрос на нефть может вырасти на 1.3 млн б/с и составить 97.87 млн б/с.

НОВОСТИ ТАТАРСТАНА

- Федеральная корпорация по развитию малого и среднего предпринимательства (Корпорация МСП) и Татарстан создадут региональную лизинговую компанию с уставным капиталом 2 млрд рублей, сообщило министерство экономики РТ. Программа льготного лизинга предусматривает создание сети из 8 региональных лизинговых компаний (2 компании в 2017 году, 6 компаний в 2018 году). Заключение первых лизинговых сделок планируется в сентябре 2017 года.

Лидеры повышения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
ЧелябЭС ап	0.155	11.2	19	38	33	77
КамчатЭн ап	0.147	9.7	5	-29	-33	59
Юж Кузбасс	810.0	8.0	8	-4	-20	15
ТамбЭНСб	0.129	7.5	3	-4	-9	-9
КрасОкт-1п	334.0	5.0	10	-21	160	235
КСБ ап	0.251	4.6	0	-20	-28	-37
Ленэнерго ап	61.85	3.2	20	22	34	290
Арсаргера	3.380	3.0	1	-2	6	66
МРСК Ур	0.148	2.8	7	-4	-14	17
ОПИН	590.0	2.6	31	41	82	211

Лидеры понижения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
КалужскСК	17.10	-12.3	4	-10	-12	-10
Ростов ЭС	0.239	-10.5	-19	-23	-20	-35
ЧЦЗ	489.0	-8.4	-4	-8	-22	19
Башнефть	2 325	-8.2	-26	-32	-33	-20
АВТОВАЗ ап	6.905	-7.0	1	10	65	105
Мотовил	3.530	-6.9	-10	-50	-28	-13
ИнтерРАО	3.800	-6.7	-6	-3	-1	60
ДагСб	0.220	-6.4	-15	-66	-87	-45
Распадская	54.02	-6.3	-25	-21	-35	105
Мечел	130.3	-5.1	-20	-9	-35	120

КАЛЕНДАРЬ

7 июл	Сбербанк	Финансовые результаты по РСБУ за 6 мес. 2017 г.
12 июл	Дикси групп	Операционные результаты за 2 кв. 2017 г.
20 июл	РусГидро	Операционные результаты за 1 полуг. 2017 г.
20 июл	X5 Retail Group	Операционные результаты за 2 кв. 2017 г.
20 июл	Лента	Операционные результаты за 2 кв. 2017 г.
21 июл	Магнит	Финансовые результаты по МСФО за 2 кв. 2017 г.
26 июл	Магнит	День инвестора
27 июл	Черкизово	Операционные результаты за 2 кв. 2017 г.
27 июл	Энел	Финансовые результаты по МСФО за 1 п. 2017 г.
7 авг	Сбербанк	Финансовые результаты по РСБУ за 7 мес. 2017 г.

КАЛЕНДАРЬ ДИВИДЕНДОВ

Эмитент	Закрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.	Дивидендная доходность
МРСК Центра и Приволжья	16 июн	0.011793	6.6%
Северсталь (4кв2016)	20 июн	27.73	3.8%
Северсталь (1кв2017)	20 июн	24.44	3.3%
Интер РАО	20 июн	0.146819923	3.7%
ТМК (2п2016)	20 июн	1.96	2.4%
ОГК-2	20 июн	0.008253047	2.1%
Группа АСР	20 июн	78	8.8%
МРСК Урала	20 июн	0.0083	5.8%
Томская РК, ао	20 июн	0.0157	4.2%
Томская РК, ап	20 июн	0.0276	7.7%
МРСК Центра	21 июн	0.044215195	9.1%
МОЭСК	21 июн	0.031205	3.5%
Норникель (4кв2016)	23 июн	446.1	5.5%
Магнит (4кв2016)	23 июн	67.41	0.7%
Газпром нефть	26 июн	10.68	5.4%
МРСК Северо-Запада	26 июн	0.0011608	2.6%
Ленэнерго, ап	26 июн	8.1074	13.8%
Ленэнерго, ао	26 июн	0.1331	3.0%
МРСК Волги	26 июн	0.006885165	10.1%
Селигдар, ап	27 июн	2.25	17.7%
Кубаньэнерго	27 июн	1.89	2.4%
Энел Россия	28 июн	0.06822	6.2%
Роснефть	3 июл	5.98	2.0%
Юнипро (4кв.2016-1кв.2017)	4 июл	0.111025276	4.3%
Татнефть, ао	7 июл	22.81	6.3%
Татнефть, ап	7 июл	22.81	8.6%
Ростелеком,	7 июл	5.387002046	7.6%
Ростелеком	7 июл	5.387002046	9.9%

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

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.