

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

■ Консорциум суверенного фонда Катара QIA и швейцарского трейдера Glencore завершил переговоры с китайской CEFC China Energy Company Limited о продаже 14.16% **Роснефти**. За этот пакет CEFC заплатит консорциуму 3 905.85 млн евро и эквивалент \$4 576.09 млн в евро по средневзвешенному курсу за пять дней перед датой платежа. Исходя из текущего курса, это около \$9.2 млрд. После сделки у QIA и Glencore останется соответственно 4.8% и 0.5% Роснефти.

Согласно нашим расчетам, сумма сделки соответствует цене акции Роснефти в размере 350 руб., что на 8% выше текущих котировок.

■ Структура **Новатэка** планирует приобрести производителя газа Севернефть-Уренгой (ЯНАО) у ЕвроХима, сообщает «Интерфакс». ЕвроХим купил Севернефть-Уренгой в 2012 г. за \$403 млн. На эту компанию оформлена лицензия на Западно-Ярояхинский лицензионный участок, в границах которого открыто два месторождения - Северо-Есетинское и Восточно-Уренгойское. По данным ЦДУ ТЭК, в январе-августе 2017 г. Севернефть-Уренгой добыла 526 млн кубометров газа, что соответствует 3% объема добычи газа Новатэка.

■ **НЛМК** в III квартале увеличил производство стали на 6% по сравнению с предыдущим кварталом - до 4.4 млн тонн. Рост был обеспечен увеличением производства на Липецкой площадке на 7% кв./кв. - до 3.36 млн тонн на фоне роста спроса в России и внешних рынках. Загрузка сталеплавильных мощностей группы выросла на 2 п.п. и достигла 100%.

Продажи группы выросли на 1% как ко II кварталу, так и к аналогичному периоду 2016 г. и достигли 4.24 млн тонн.

■ **Evraz** в III квартале 2017 г. увеличил выпуск стали на 5.9% по сравнению со II кварталом - до 3.5 млн тонн. Рост компания связывает с завершением капитального ремонта на "Евраз ДМЗ" и увеличением производства на Evraz Regina после планового ремонта во II квартале 2017 г. За девять месяцев Evraz увеличил выпуск стали на 3.5% г./г., до 8.525 млн тонн. В прошлом квартале цена реализации стальной продукции продемонстрировала позитивный тренд вслед за мировыми ценами: средняя стоимость стальной продукции в прошлом квартале составила \$364 за тонну, чугуна - \$282 за тонну, кокса - \$173 за тонну, кварталом ранее эти показатели находились на отметках \$352, \$251 и \$172 за тонну соответственно.

В IV квартале Evraz ожидает незначительного увеличения объемов выпуска стали и чугуна по сравнению с III кварталом, обращая внимание на отсутствие планов по крупным капремонтам.

ДИВИДЕНДЫ

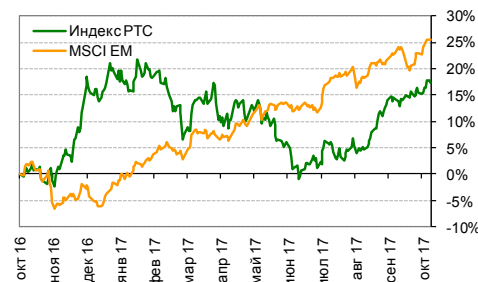
■ Минфин рассчитывает на общую для всех госкомпаний норму выплаты дивидендов, поэтому заложил ее в проект бюджета на 2018 г. и не считает нереалистичной, даже для Газпрома и Транснефти, заявил глава ведомства Антон Силуанов. В проекте бюджета на 2018 г. заложены дивиденды от госкомпаний (по итогам 2017 г.) на сумму около 380 млрд руб. Счетная палата в заключении на проект бюджета высказала сомнения, что такой объем поступлений действительно удастся обеспечить.

■ Акционеры **ММК** на внеочередном собрании 8 декабря рассмотрят вопрос о выплате дивидендов за 9 месяцев 2017 г. ММК будет стремиться выплачивать дивиденды на ежеквартальной основе, отмечается в сообщении. Реестр к участию в собрании акционеров закроется 14 ноября.

По итогам I полугодия 2017 г. компания выплатила 0.869 руб. на акцию, всего - около \$164 млн или 75% FCF за период. Выплаты за 2016 г. с учетом промежуточных дивидендов составили 1.962 руб. на акцию (\$327 млн).

Мы ожидаем, что дивиденды ММК по итогам III квартала составят 0.75 руб. на акцию, всего выплаты составят \$147 млн.

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
RTS Index	1 158	0.1	2.7	11.0	18.0
Dow Jones	22 957	0.4	3.1	6.1	26.9
S&P 500	2 558	0.2	2.3	4.0	20.3
NASDAQ	6 624	0.3	2.7	4.9	27.4
FTSE 100 (Лондон)	7 527	-0.1	4.3	1.6	8.3
CAC 40 (Париж)	5 363	0.2	3.0	2.7	20.6
NIKKEI-225	21 256	0.5	7.2	6.1	26.2
HANG SENG	28 693	0.8	3.2	8.4	24.6
Shanghai Comp	3 378	-0.4	0.5	6.2	10.9
Bovespa (Бразилия)	76 892	-0.1	1.5	17.9	22.6

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс ММВБ	2 106	0.4	2	7	7
Газпром	127.2	0.2	4	1	-6
Роснефть	324.9	1.5	1	3	-7
Лукойл	3 020	0.1	1	5	-1
Сбербанк	197.7	0.6	5	22	35
ВТБ	0.061	0.2	-1	-4	-10
Норильский никель	10 780	2.8	13	25	16
Северсталь	906.7	0.4	-1	8	10
РусГидро	0.886	0.8	9	12	15
ФСК ЕЭС	0.172	0.3	-1	-3	5
МТС	283.5	-0.1	-1	21	29
Ростелеком	66.68	-1.2	-1	-1	-16

Сырьевой рынок

Цена, \$		% изменения			
		1 день	1 нед.	1 мес.	1 год
Brent	57.8	1.1	3.6	4.7	15.9
WTI	51.9	0.8	4.6	3.9	3.8
СПГ Henry Hub	2.87	-4.7	0.5	-3.8	-8.2
Золото	1 305	0.9	1.7	-2.6	2.9
Платина	945	0.6	2.9	-4.6	-0.8
Никель	11 865	1.6	7.7	7.0	13.2
Медь	7 135	3.7	7.0	9.6	52.6
Алюминий	2 136	0.1	-1.7	2.4	27.5

СЫРЬЕВОЙ РЫНОК

- Соглашение о сокращении добычи нефти странами ОПЕК и не-ОПЕК может быть продлено, если на момент принятия решений о его судьбе рынок будет нестабилен, заявил глава Минэкономразвития РФ Максим Орешкин. Соглашение действует до 1 апреля 2018 г. На прошлой неделе накануне встречи с королем Саудовской Аравии президент РФ Владимир Путин отметил, что считает возможным продление сделки по сокращению добычи нефти между странами ОПЕК и не-ОПЕК до конца 2018 г.
- Мировое потребление стали в 2017 г. возрастет на 7% по сравнению с 2016 г., до 1 622.1 млн тонн, сообщил председатель экономического комитета Всемирной ассоциации производителей стали (World Steel Association) Т.В. Нарендран. Согласно прогнозу Worldsteel, в 2018 г. ожидается рост потребления стали в мире на 1.6%, до 1 648.1 млн тонн. В 2016 г. мировое потребление стали возросло на 1% по сравнению с 2015 г., до 1 515.9 млн тонн.

Отмечается, что наибольший рост потребления стали продемонстрирует Китай, который в 2017 г. потребит 765.7 млн тонн стали, что выше показателей 2016 г. на 12.4%. В 2018 г. уровень потребления стали в Китае не изменится по сравнению с 2017 г., хотя в целом в мире потребление стали будет увеличиваться.

КАЛЕНДАРЬ

19 окт	Лента	Операционные результаты за 3 кв. 2017 г.
19 окт	X5 Retail Group	Операционные результаты за 3 кв. 2017 г.
20 окт	Магнит	Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2017 г.
20 окт	РусГидро	Операционные результаты за 9 мес. 2017 г.
23 окт	Юнипро	Финансовые результаты по РСБУ за 9 мес. 2017 г.
25 окт	X5 Retail Group	Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2017 г.
26 окт	X5 Retail Group	День инвестора

КАЛЕНДАРЬ ДИВИДЕНДОВ

Эмитент	Заккрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.	Дивидендная доходность
Норникель (1п2017)	19 окт	224.2	2.3%
ВСМПО-Ависма (1п2017)	19 окт	762.68	4.8%
АФК Система	8 дек	0.68	5.0%

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
СтаврЭНСбп	0.400	9.6	16	71	58	81
Квадра	0.003	8.6	7	15	2	6
Квадра-п	0.005	7.7	22	43	33	40
ЗМЗ	30.80	6.2	28	24	-17	-14
Славн-ЯНОС	27.60	5.3	20	27	-4	4
Слав-ЯНОСп	16.00	5.3	14	16	1	-8
Русполимет	0.516	4.9	11	21	10	7
ТамбЭНСб-п	0.145	4.7	-5	38	-7	10
ТамбЭНСб	0.154	4.4	2	27	-7	2
РязЭНСб	3.000	4.2	1	22	5	36

Лидеры понижения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
РОСИНТЕР	81.00	-10.0	3	24	23	25
ЧТПЗ	109.5	-7.2	-4	12	-22	51
АВТОВАЗ	11.34	-5.3	13	23	22	28
ПИК	309.8	-4.8	-1	4	11	8
АВТОВАЗ ап	10.35	-4.6	31	50	54	145
ТрансК	4 445	-4.5	13	47	32	23
МагадЭн ап	2.010	-3.8	-2	16	6	-17
ЧелябЭС	0.125	-3.5	-3	-1	-3	-7
КалужскСК	16.00	-3.0	-8	-23	-35	-36
Мотовил	3.100	-2.5	-3	-22	-46	-26

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

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

Отдел срочного рынка

Степан Богданов
Начальник отдела
доб. 206; sbogdanov@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
Начальник отдела
доб. 221; evasilева@akbf.ru

Полина Лазич
доб. 155; plazich@akbf.ru

Рустам Аскаргов
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.