

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

■ **Роснефть** и правительство Иракского Курдистана подписали документы, необходимые для вступления в силу соглашений о разделе продукции по пяти нефтедобывающим блокам. Сумма платежей за входение в проект и за приобретение геологической информации по каждому из пяти блоков варьируется от \$40 млн до \$110 млн и в общей сложности может составить до \$400 млн. Из них \$200 млн могут быть компенсированы за счет добытой на блоках нефти. Доля Роснефти в этих проектах составит 80%.

■ Акционер **Роснефти** британская BP не ожидает в 2018 г. снижения добычи углеводородов Роснефтью. BP отмечает, что в настоящее время добыча составляет 5.5 млн баррелей в сутки.

Согласно нашим оценкам, по итогам I полугодия 2017 г. добыча жидких углеводородов Роснефти выросла на 10% г./г. до 5.7 млн б/с, что было полностью обеспечено консолидацией показателей Башнефти. Без учета Башнефти, показатели Роснефти остались бы на уровне годичной давности, и мы считаем, что в следующем году Роснефть сможет удержать планку текущего года.

■ «Дочка» сырьевого трейдера Glencore Amokenga Holdings конвертирует свои 8.75% акций **РусАла** в GDR En+ Group Олега Дерипаски, говорится в сообщении En+. В итоге доля En+ в РусАле вырастет до 56.88% с 48.13%. Цена конвертации будет рассчитываться на основе цены предложения GDR En+ в ходе IPO и средневзвешенной цены акций РусАла на Гонконгской бирже за 60-дневный период, предшествующий IPO En+.

■ Общий долг **Evrax** на конец третьего квартала 2017 г. составлял \$5.56 млрд, снизившись на \$0.4 млрд с начала года, сообщает компания. Сапех по итогам 2017 г. запланирован на уровне \$640 млн. В 2018 г. Evraz прогнозирует повышение этого показателя до \$700 млн. Будущие инвестиционные проекты Evraz будут главным образом сфокусированы на развитии активов по выпуску стальной продукции в России и Северной Америке.

■ Ритейлер **Магнит** направил в Федеральную антимонопольную службу РФ ходатайство о приобретении 100% долей в ООО «ЕТК». В случае успешного закрытия сделки Магнит получит возможность открыть не менее 153 торговых точек и трех гипермаркетов общей торговой площадью не менее 62.417 тыс кв. м.

■ **ТМК** в III квартале 2017 г. отгрузило 1.013 млн тонн продукции, увеличив этот показатель на 5% относительно уровня II квартала вследствие роста спроса на сварные трубы. По итогам 9 месяцев ТМК поставила потребителям 2.821 млн тонн стальных труб, что на 10.3% выше аналогичного показателя годом ранее. Компания сообщает, что продолжает наращивать объемы отгрузки труб, прежде всего за счет сварных и бесшовных ОСТГ. Спрос на этот вид продукции остается стабильно высоким на ключевых рынках - в России и США.

ДИВИДЕНДЫ

■ Совет директоров **Лукойла** 24 октября рассмотрит вопрос об определении дивидендов по результатам 9 месяцев 2017 г. По итогам 9 месяцев 2016 г. компания выплатила промежуточные дивиденды в размере 75 руб. на акцию. По итогам 2016 г. дивиденды (с учетом промежуточных) составили 195 руб. на акцию.

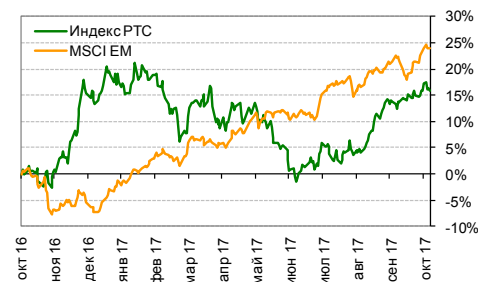
Мы ожидаем, что промежуточные дивиденды Лукойла составят 85 руб. на акцию, что соответствует доходности за 9 месяцев на уровне 2.8%.

■ **Evrax** намерен удерживать коэффициент чистый долг/EBITDA в пределах 2x и стабильно выплачивать при таком уровне дивиденды, сообщает компания. На данный момент Evraz разрабатывает новую дивидендную политику.

ОЖИДАЕМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

■ **Московский кредитный банк** объявил о проведении SPO. МКБ планирует предложить до 3.2 млрд акций нового выпуска. Срок действия преимущественного права составляет восемь рабочих дней с 10 октября до 19 октября 2017 г. включительно. Банк проведет ряд встреч с инвесторами начиная с 19 октября. Как ожидается, цена предложения будет объявлена примерно 25 октября. Ожидается, что Концерн Россиум Романа Авдеева, который владеет 56.83% акций МКБ, подпишется на такое количество акций (без реализации своих преимущественных прав), которое будет минимально необходимым для

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	1 148	0.1	3.1	9.5	14.8
Dow Jones	23 158	0.7	3.5	7.0	27.2
S&P 500	2 561	0.1	2.2	3.5	19.4
NASDAQ	6 624	0.0	2.5	3.7	26.3
FTSE 100 (Лондон)	7 543	0.4	3.4	1.3	7.2
CAC 40 (Париж)	5 384	0.4	2.6	3.0	18.9
NIKKEI-225	21 363	0.1	5.7	7.1	26.2
HANG SENG	28 712	0.0	1.0	6.2	21.5
Shanghai Comp	3 382	0.3	0.4	4.3	9.3
Bovespa (Бразилия)	76 591	0.5	0.8	17.5	20.6

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 день	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс ММВБ	2 094	0.1	2	7	6
Газпром	126.7	1.2	4	5	-6
Роснефть	326.1	-0.6	4	2	-6
Лукойл	3 011	0.3	-1	4	-2
Сбербанк	195.3	-1.0	5	19	31
ВТБ	0.060	-0.6	-2	-6	-12
Норильский никель	10 756	0.2	12	23	16
Северсталь	897.0	-0.3	1	4	10
РусГидро	0.852	-2.6	5	6	6
ФСК ЕЭС	0.170	0.0	0	-1	1
МТС	286.1	1.3	-2	24	31
Ростелеком	66.35	0.0	-4	-1	-16

Сырьевой рынок

Цена, \$		% изменения			
		1 день	1 нед.	1 мес.	1 год
Brent	58.2	0.5	2.1	5.9	14.3
WTI	52.0	0.3	1.4	4.9	0.5
СПГ Henry Hub	2.81	-2.6	-3.9	-9.3	-12.5
Золото	1 280	-0.7	-0.8	-1.8	1.2
Платина	925	-0.5	-0.4	-3.5	-2.6
Никель	11 650	-1.0	4.6	3.7	11.9
Медь	6 990	-0.5	2.8	7.1	49.3
Алюминий	2 121	-0.9	-0.4	1.5	29.2

сохранения контроля над банком. Таким образом, с учетом текущей структуры участников банка, концерн подпишет на не менее чем на 1.46 млрд акций с целью сохранить эффективную долю владения Р.Авдеева МКБ на уровне 50% плюс одна акция.

Уважаемые клиенты,

Это последний наш обзор в данном формате. Обновленная линейка аналитических обзоров будет представлена в ноябре.

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.
24 окт	Лукойл	Совет директоров даст рекомендации по дивидендам за 9 мес. 2017 г.
24 окт	Яндекс	Финансовые результаты по US GAAP за III кв. 2017 г.
24 окт	Mail.ru Group	Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 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%
Северсталь (3кв2017)	5 дек	35.61	4.0%
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
ДВМП	7.500	5.6	33	111	170	315
ЧТПЗ	115.0	5.0	3	13	-18	60
Распадская	90.00	4.0	4	25	32	44
НКНХ ап	28.59	4.0	7	17	20	-13
Мечел	152.0	3.8	0	5	3	55
ТамбЭНСб-п	0.145	3.6	-1	38	0	7
ДагСб	0.116	3.6	10	-53	-59	-93
МГТС ап	1 219	3.6	13	21	45	64
КАМАЗ	57.60	3.3	9	8	1	29
АВТОВАЗ	11.74	3.3	11	29	26	33

Лидеры понижения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
НижгорСб	1 000	-11.9	-20	6	14	1
МРСК СЗ	0.059	-5.9	-1	24	41	28
Якутскэн-п	0.286	-5.6	2	16	16	-7
ОМЗ-ап	1 840	-4.7	-22	6	2	-8
Верхнесалд	17 250	-4.0	7	10	11	31
ТГК-2 ап	0.006	-3.9	-2	136	174	147
МРСК СК	19.60	-3.9	2	15	16	26
МРСК Сиб	0.123	-3.8	-4	62	106	116
ТГК-14	0.004	-3.6	8	28	40	107
МРСК ЦП	0.319	-3.4	-4	63	109	245

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; evasilleva@akbf.ru

Полина Лазич
доб. 155; plazich@akbf.ru

Рустам Аскарков
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.