

ИТОГИ НЕДЕЛИ

- Индекс ММВБ прибавил 4,2% за неделю благодаря резкому росту цен на нефть в начале недели, а также в ожидании щедрых дивидендов, которые были рекомендованы советами директоров по итогам 9 месяцев 2017 г. Нефть Brent превысила отметки в \$64 за баррель в понедельник на новостях из Саудовской Аравии, где по обвинению в коррупции были арестованы несколько членов королевской семьи. Данный шаг был воспринят рынком как попытка в сторону консолидации власти наследного принца Мухаммеда ибн Салмана. Так как наследный принц Мухаммед ибн Салман привержен продлению соглашения об ограничении добычи странами ОПЕК+, события в Саудовской Аравии поддерживают ожидания о сокращении переизбытка нефти на мировом рынке.

В отличие от предыдущей недели, в пятницу данные Baker Hughes указали на увеличение числа действующих нефтедобывающих установок в США за прошедшую неделю на 9 единиц - до 738 установок, что может спровоцировать коррекцию на нефтяном рынке в начале текущей недели.

Индексы в США за прошедшую неделю снизились впервые за 2 месяца, Dow Jones просел на 0,5%, а S&P 500 - на 0,2%, так как инвесторы оценивали перспективы налоговой реформы в США в свете публикации Сенатом собственной версии законопроекта.

Несмотря на относительно высокие цены на нефть, рубль усилил снижение к доллару и евро в середине недели. Давление на котировки рубля оказывает закрытие нерезидентами длинных позиции в ОФЗ также ранее вышедшая информация об увеличении в ноябре покупки валюты Минфином до 122,8 млрд рублей против 76 млрд рублей в октябре. В результате, рубль закончил четвертую неделю подряд снижением к доллару и евро.

Из числа значимых внутренних корпоративных событий стоит отметить объявление высоких дивидендов **Татнефти** за 9 месяцев в начале недели, что поддержало рост котировок Татнефти (+10,9% за неделю).

В среду Bloomberg со ссылкой на источники сообщил, что **Сбербанк** обсуждает повышение дивидендов за 2017 год до 35-40% чистой прибыли по МСФО. Напомним, что Сбербанк придерживается политики выплаты по дивидендам 25% чистой прибыли по МСФО. Вместе с тем, Минфин ожидает получить 150 млрд руб. дивидендов Сбербанка, согласно проекту бюджета на 2018 г., что соответствует выплатам по 13,3 рубля на акцию или 43% прогнозной чистой прибыли банка. На ожидания роста дивидендных выплат акции Сбербанка подорожали более чем на 12% за неделю, префы взлетели на 19% за неделю.

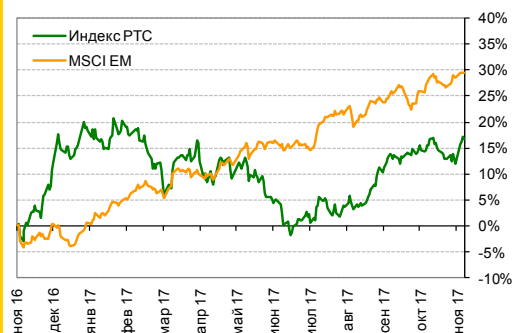
Вместе с тем, акции **Северстали** в четверг просели на фоне известий, что Алексей Мордашов разместил пакет из 2,1% бумаг Северстали в рамках процедуры ускоренного формирования книги заявок по цене ниже рыночной. Компания PearlGreen Limited, принадлежащая основному владельцу и председателю совета директоров Северстали Алексею Мордашову, разместила 2,1% акций металлургической компании по \$14,97 за GDR и 885,35 рубля за акцию, что оказалось на 2,9% ниже цены закрытия накануне. Вместе с тем, поддержку акциям может оказать увеличение их веса в индексах. В частности, индексный провайдер FTSE объявил о повышении оценки free float Северстали с 21,8% до 23% в связи с продажей пакета. Повышение оценки free float Северстали увеличит вес ее бумаг в индексах FTSE. Изменения вступят в силу 13 ноября после закрытия торгов.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

- **Татнефть** за 10 месяцев 2017 г. увеличила добычу нефти на 2,1% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и довела ее до 24,12 млн тонн. Татнефть в этом году увеличила бурение новых скважин по сравнению с 10 месяцами 2016 г. на 20%, до 645 скважин. ТАНЕКО за 10 месяцев 2017 года переработал 7,11 млн тонн нефти. Объем производства нефтепродуктов с начала года составил 6,701 млн тонн.
- Сбербанк за январь-октябрь 2017 г. увеличил чистую прибыль по РСБУ на 30,3%, до 559,9 млрд рублей. В октябре 2017 г. банк получил чистую прибыль в размере 64 млрд руб. (+20,5% год-к-году). Сбербанк в январе-октябре увеличил чистый процентный доход на 7,4%, до 997,8 млрд руб., чистый комиссионный доход - на 14,6%, до 287 млрд руб.

Операционные расходы в январе-октябре 2017 г. выросли скромнее, на 5,5%, и составили 412,96 млрд руб. на фоне роста расходов на оплату труда. Расходы на совокупные

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



Мировые фондовые индексы

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
RTS Index	1 157	4,3	0,0	13,1	19,2
Dow Jones	23 422	-0,5	2,4	7,2	24,3
S&P 500	2 582	-0,2	1,1	5,8	19,3
NASDAQ	6 751	-0,2	2,2	7,9	28,9
FTSE 100 (Лондон)	7 433	-1,7	-1,4	1,7	10,4
CAC 40 (Париж)	5 381	-2,5	0,5	6,3	19,9
NIKKEI-225	22 681	0,6	5,8	13,4	28,8
HANG SENG	29 121	1,8	2,5	8,6	29,6
Shanghai Comp	3 433	1,8	1,6	7,3	7,8
Bovespa (Бразилия)	72 166	-2,4	-6,3	7,1	21,9

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс ММВБ	2 169	4,2	3	12	7
Газпром	132,5	5,2	4	13	-10
Роснефть	329,4	3,6	3	8	-4
Лукойл	3 345	5,6	11	17	8
Сбербанк	217,7	12,3	11	27	44
ВТБ	0,060	1,0	-1	0	-12
Норильский никель	11 400	-1,3	9	27	12
Северсталь	884,4	-2,0	-2	7	-5
РусГидро	0,850	1,7	-3	4	12
ФСК ЕЭС	0,164	0,9	-5	-4	-1
МТС	293,0	2,4	3	21	32
Ростелеком	71,31	1,7	6	12	-12

Сырьевой рынок

Товар	Цена, \$	% изменения			
		1 день	1 нед.	1 мес.	1 год
Brent	63,5	-0,6	2,3	11,1	44,8
WTI	56,7	-0,8	2,0	10,4	30,8
СПГ Henry Hub	3,14	-1,2	14,9	8,5	51,3
Золото	1 285	0,0	0,7	-1,3	1,7
Платина	937	0,3	1,4	-0,7	-4,6
Никель	12 110	-1,5	-4,8	9,5	4,9
Медь	6 786	-0,3	-1,6	0,4	21,2
Алюминий	2 101	0,4	-3,8	-2,9	18,7

резервы в октябре составили 13 млрд руб., всего за 10 месяцев - 261 млрд руб. (+6,2% год-к-году).

Активы в октябре увеличились на 0,8%, до 22,55 трлн руб., а с начала года этот показатель вырос на 2,6%. При этом, корпоративный кредитный портфель в январе-октябре вырос на 5%, до 11,9 трлн руб., розничный - на 9,4% - до 4,7 трлн руб.

- Чистая прибыль **ВТБ** по МСФО в III квартале 2017 г. совпала с консенсус-прогнозом и составила 17,4 млрд рублей, что на 43% ниже финансового результата за II квартал и на 7% ниже прибыли за III квартал 2016 года. В целом за 9 месяцев ВТБ заработал 75,3 млрд рублей чистой прибыли, что в 2,2 раза больше показателя годом ранее. Чистые процентные доходы выросли в III квартале на 12,8% год к году, до 116,6 млрд рублей. Чистая процентная маржа по итогам III квартала не изменилась и составила 4,1%. Чистые комиссионные доходы в III квартале увеличились на 24% год-к-году и составили 23,9 млрд рублей.

Совокупные расходы на создание резервов в прошедшем квартале составили 42,2 млрд руб. против 43,8 млрд руб. годом ранее. Расходы на персонал и административные расходы в III квартале увеличились на 12,8% год к году, составив 62,4 млрд руб.

Кредитный портфель ВТБ вырос за III квартал на 1,2%, составив 9,63 трлн руб. главным образом благодаря росу розничных ссуд, прибавившие 4,5% за квартал и 11,5% с начала года (до 2,4 трлн руб.). Портфель корпоративных кредитов незначительно вырос в III квартале (на 0,1%), но с начала года сократился на 1,5% (до 7,2 трлн руб.). Доля неработающих кредитов в совокупном кредитном портфеле на конец сентября составила 6,4% против 6,3% по итогам II квартала.

- Результаты **VEON** за III оказались несколько лучше консенсус-прогноза. Выручка VEON в III квартале выросла на 4%, до \$2,46 млрд. Показатель EBITDA компании за этот период повысился на 3,2%, до \$993 млн, рентабельность по EBITDA составила 40,4% против 40,7% в прошлом году. Чистая прибыль VEON составила \$125 млн против чистой прибыли в размере \$445 млн годом ранее. Чистый долг компании вырос на 27% г/г, до \$8,7 млрд. Соотношение чистый долг/скорректированная EBITDA составило 2,3 против 1,8 годом. Во II квартале показатель был равен 2,2.
- Совет директоров **Уралкалия** предложил акционерам компании принять решение о делистинге акций с Московской биржи. Free float Уралкалия составляет 5,23%. Внеочередное собрание акционеров Уралкалия состоится 18 декабря. Реестр к собранию закрывается 23 ноября. Акционеры, проголосовавшие против сделки, смогут потребовать выкупа своих бумаг, цена выкупа определена в размере 135,95 руб. за акцию.
- **КАМАЗ** нарастил производство в октябре на 8,9%, до 4,418 тыс. машинокомплектов. По итогам 10 месяцев рост составил 14%, до 30,907 тыс. машинокомплектов.

ОЖИДАЕМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

- **Русская аквакультура** намерена провести SPO на Московской бирже. В рамках размещения инвесторам будут предложены новые акции. Максимально возможный объем размещения составляет 32,77 млн акции, но решение о том, сколько именно акций будет предложено в рамках сделки, будет принято по результатам маркетинга. Определение цены размещения ожидается до конца ноября 2017 года.

ДИВИДЕНДЫ

- Совет директоров **ММК** рекомендовал выплатить дивиденды за III квартал 2017 года в размере 1,111 рубля на акцию. Реестр акционеров к выплате дивидендов закрывается 19 декабря. Текущая дивидендная доходность составляет 2,4%. В октябре компания объявила о переходе к ежеквартальным дивидендным выплатам.

В дополнение, ММК может выплатить дивиденды за IV квартал даже при отрицательном свободном денежном потоке, заявил директор по экономике компании Андрей Еремин.

- Совет директоров **Юнипро** на заседании 8 ноября утвердил рекомендацию о выплате дивидендов за 9 месяцев 2017 г. в размере 0,1110252759795 руб. на акцию. Общий размер ожидаемых выплат за 9 месяцев 2017 года составит 7 млрд рублей. Закрытие реестра к выплате дивидендов состоится 18 декабря. Текущая дивидендная доходность составляет 4,1%.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

Лидеры повышения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
Сбербанк ап	191	19,0	20	35	46	70
ПермьЭнСб	78,000	17,2	19	34	21	51
ПермьЭнС-п	76,800	15,3	17	36	22	52
ТГК-14	0,004	14,3	12	26	59	105
Башнефть	2 537,0	14,1	16	17	-23	-28
Сбербанк	220,05	12,3	13	26	27	42
Татнефть	491,35	10,9	15	25	30	30
Татнефть ап	353,500	10,3	16	27	39	77
КамчатЭн ап	0,33	7,8	19	152	142	50
Ленэнерго	5,4	7,2	1	14	6	9

Лидеры понижения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
Славн-ЯНОС	23	-7,8	-1	0	-14	-6
Мотовил	2,900	-7,3	-14	-24	-35	-42
ДагСб	0,1	-7,3	-11	-59	-63	-93
ЧТПЗ	106,000	-6,7	-8	0	-25	0
Арсатера	3,4	-6,1	-7	-7	-9	10
РБК	7	-6,0	-12	-11	-21	8
ИРКУТ-З	16,140	-5,9	-14	43	45	74
ТамбЭнСб-п	0,144	-5,6	1	11	21	12
КамчатЭн	0,135	-5,4	-1	31	18	-23
РОСИНТЕР	77,700	-5,0	-5	21	35	10

КАЛЕНДАРЬ

13 ноя	Русал	Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2017 г.
14 ноя	МТС	Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2017 г.
14 ноя	Черкизово	Совет директоров рассмотрит вопрос о делистинге с Лондонской биржи
15 ноя	Сбербанк	Финансовые результаты по МСФО за 9 мес. 2017 г.
16 ноя	ТМК	Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2017 г.
17 ноя	Алроса	Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2017 г.
29 ноя	РусГидро	Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2017 г.
30 ноя	Аэрофлот	Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2017 г.
1 дек	Мегафон	Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2017 г.
18 дек	Уралкалий	Акционеры рассмотрят вопрос о делистинге с Московской биржи

КАЛЕНДАРЬ ДИВИДЕНДОВ

Эмитент	Закрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.	Дивидендная доходность
Северсталь (3кв2017)	5 дек	35,61	4,0%
АФК Система (9м2017)	8 дек	0,68	5,3%
Башнефть, ао (9м2017)	12 дек	148,31	5,9%
Башнефть, ап (9м2017)	12 дек	148,31	9,5%
Юниро(9м2017)	18 дек	0,111025276	4,1%
Мостотрест (9м2017)	19 дек	8,45	5,7%
ММК(3кв2017)	19 дек	1,111	2,4%
Лукойл (9м2017)	22 дек	85	2,5%
Татнефть, ао (9м2017)	23 дек	27,78	5,7%
Татнефть, ап (9м2017)	23 дек	27,78	7,9%
Газпром нефть(9м2017)	29 дек	10	3,9%
НЛМК (3кв2017)	9 янв	5,13	3,9%

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 ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

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

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

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

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

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

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