

ИТОГИ НЕДЕЛИ

■ Индекс ММВБ закончил неделю снижением на 1,7% вслед за снижением мировых фондовых площадок и коррекцией цен на нефть. При этом, акции **Магнита** в среду обвалились на новостях о размещении крупного пакета (7,5%) с дисконтом 11% к рынку, при этом цена акций ритейлера упала ниже уровня этого SPO. Структура Сергея Галицкого Lavreno Limited продала 7,1 млн акций Магнита (7,5%) по цене 6185 рублей за штуку, привлекая 43,91 млрд рублей. Средства, привлеченные в рамках продажи, С.Галицкий реинвестирует в компанию, приняв участие в ее допэмиссии. В четверг поддержку акциям компании оказали новости о том, что индексный провайдер MSCI повышает коэффициента FIF для Магнита с 0,65 до 0,75 в связи с состоявшимся SPO. Изменения вступили в силу 17 ноября после закрытия торгов.

За прошедшую неделю вновь динамику лучше рынка продемонстрировали акции **Сбербанка**, благодаря сильным результатам банка по МСФО за 9 месяцев. До конца года можно ожидать повышенную волатильность акций банка в преддверии публикации обновленной стратегии и ориентира по дивидендам по итогам года. Обновленную стратегию и дивидендную политику Сбербанк представит на День инвестора 14 декабря.

Акции **ММК** и акции **Полюса** включены в индекс MSCI Russia, а акции **Ростелекома** и **GDR АФК Система** из него исключены по итогам очередной полугодовой ребалансировки индексов. Все изменения вступят в силу 30 ноября после закрытия торгов.

За неделю коррекция цен на нефть привела к снижению акций нефтегазового сектора в среднем на 5,1% после роста на 4,8% неделей ранее. Несколько сильнее, на 8,7% за неделю, упали акции **Роснефти**, так как опубликованные во вторник результаты компании за 9 месяцев оказались несколько хуже прогнозов (см. ниже).

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

■ Результаты **Роснефти** по МСФО не дотянули до прогнозов. Чистая прибыль Роснефти за 9 месяцев 2017 года по МСФО упала на 3,9%, до 122 млрд руб., тогда как по консенсус-прогнозу Интерфакса показатель ожидался на уровне 129 млрд руб. Выручка Роснефти за 9 месяцев увеличилась на 23% г./г., до 4,305 трлн руб., а показатель EBITDA компании вырос на 10,6%, до 1,01 трлн руб.

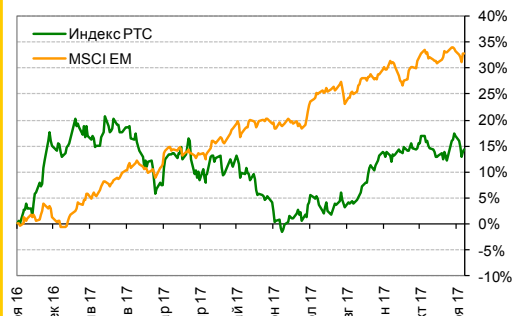
Роснефть за 9 месяцев 2017 г. увеличила добычу жидких углеводородов на 11% по сравнению с тем же периодом прошлого года, до 168,9 млн т, производство газа выросло на 3,1%, до 50,9 млрд куб. м.

■ **Сбербанк** за 9 месяцев 2017 года увеличил чистую прибыль по МСФО на 44%, до 576,3 млрд руб., что оказалось существенно выше прогноза (547,7 млрд рублей чистой прибыли). Рост показателя обеспечен снижением стоимости фондирования, увеличением комиссионных доходов и уменьшением отчислений в резервы. Чистые процентные доходы банка увеличились на 6,1% г./г., до 1069,2 млрд руб., чистые комиссионные доходы увеличились на 9,7% по сравнению с 9 мес. 2016 г., до 276,2 млрд руб. Отчисления в резервы уменьшились почти на четверть, до 214,6 млрд руб. за 9 месяцев. Сбербанку удалось увеличить чистую процентную маржу до 6% в отчетном периоде против 5,6% за 9 мес. 2016 г., рентабельность капитала поднялась до 25,5% с 20,9 годом ранее.

Кредитный портфель с начала года увеличился на 4,5%, до 19,5 трлн руб., при этом портфель кредитов юрлицам подрос на 3,2%, кредиты физлицам увеличились на 7,8%. Портфель ценных бумаг подскочил на 16,5% с начала года, до 3,2 трлн руб. Собственные средства группы Сбербанка выросли на 15,8% с начала года - до 3,3 трлн рублей по итогам девяти месяцев 2017 г.

■ **АЛРОСА** в III квартале 2017 г. сократила чистую прибыль по МСФО до 12,95 млрд руб, что на 49% меньше результата предыдущего квартала и на 51% меньше год-к-году. По итогам 9 месяцев чистая прибыль компании составила 61,86 млрд рублей, на 47% меньше, чем в аналогичном периоде прошлого года. EBITDA компании в III квартале составила 27,2 млрд руб., что на 28% меньше результата предыдущего квартала и на 30% год-к-году. Квартальная выручка составила 58,9 млрд руб., что свидетельствует о снижении на 17% ко II кварталу и на 14% год-к-году. Рентабельность по EBITDA уменьшилась до 46% за квартал и 47% за 9 месяцев. Показатель чистый долг/EBITDA на конец сентября составил 0,7х против 0,3х на конец I полугодия, на фоне увеличения чистого долга в 2,2 раза за III квартал, до 88,6 млрд руб.

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	1 132	-2,1	-0,2	10,2	14,3
Dow Jones	23 358	-0,3	0,1	7,8	23,8
S&P 500	2 579	-0,1	0,1	6,3	18,2
NASDAQ	6 783	0,5	2,3	9,1	27,5
FTSE 100 (Лондон)	7 381	-0,7	-1,9	0,8	8,9
CAC 40 (Париж)	5 319	-1,1	-1,0	4,0	18,1
NIKKEI-225	22 397	-1,3	3,7	14,3	23,9
HANG SENG	29 199	0,3	2,6	8,1	30,8
Shanghai Comp	3 383	-1,4	-0,3	3,0	5,5
Bovespa (Бразилия)	73 437	1,8	-3,9	6,9	22,5

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс ММВБ	2 132	-1,7	3	10	5
Газпром	129,7	-2,2	2	12	-12
Роснефть	300,7	-8,7	-7	0	-11
Лукойл	3 305	-1,2	10	17	7
Сбербанк	225,7	3,7	17	33	50
ВТБ	0,053	-11,2	-11	-10	-21
Норильский никель	10 813	-5,1	1	22	7
Северсталь	894,6	1,2	-1	5	-2
РусГидро	0,826	-2,8	-2	0	2
ФСК ЕЭС	0,163	-0,7	-2	-4	-10
МТС	283,0	-3,4	1	16	28
Ростелеком	68,00	-4,6	2	3	-18

Сырьевой рынок

Товар	Цена, \$	% изменения			
		1 день	1 нед.	1 мес.	1 год
Brent	62,7	2,2	-1,3	7,0	35,6
WTI	56,6	2,6	-0,3	10,0	23,9
СПГ Henry Hub	3,05	0,0	-2,9	5,6	30,6
Золото	1 284	0,5	-0,1	0,7	6,9
Платина	937	0,5	-0,1	2,4	1,9
Никель	11 575	2,0	-4,4	-1,6	2,9
Медь	6 777	0,6	-0,1	-3,6	23,3
Алюминий	2 104	0,1	0,1	-1,7	24,6

- Чистая прибыль группы МТС по МСФО в III квартале достигла 18 млрд руб., что на 43% больше, чем годом ранее. Выручка МТС по итогам III квартала 2017 г. выросла на 2,1% год-к-году, до 114,6 млрд руб. Скорректированный показатель OIBDA составил 48,8 млрд рублей (рост на 6,7%) вследствие увеличения выручки в России, оптимизации затрат в ритейле, и позитивной валютной динамики. Рентабельность по OIBDA зафиксирована на уровне 42,6% против 40,7% годом ранее. Результаты МТС оказались несколько выше консенсус-прогноза Интерфакса.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

КАЛЕНДАРЬ

22 ноя	Дикси групп	Совет директоров обсудит делистинг, утвердит цену выкупа акций.
24 ноя	Газпром нефть	Совет директоров актуализирует стратегию развития до 2025 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.
12 дек	Сбербанк	Совет директоров рассмотрит новую стратегию и дивидендную политику
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	3,9%
АФК Система (9м2017)	8 дек	0,68	5,8%
Башнефть, ао (9м2017)	12 дек	148,31	6,1%
Башнефть, ап (9м2017)	12 дек	148,31	9,7%
Юниро(9м2017)	18 дек	0,111025276	4,2%
Мостотрест (9м2017)	19 дек	8,45	5,7%
ММК(3кв2017)	19 дек	1,111	2,5%
Лукойл (9м2017)	22 дек	85	2,6%
Татнефть, ао (9м2017)	23 дек	27,78	5,8%
Татнефть, ап (9м2017)	23 дек	27,78	8,0%
Газпром нефть(9м2017)	29 дек	10	3,9%
НЛМК (3кв2017)	9 янв	5,13	3,9%

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
КрасОкт-1п	370,0	21,6	17	40	17	180
КрасОкт	484,0	8,3	11	8	-9	64
АрсАгера	3,300	7,7	0	0	2	20
ФосАгро	2 545	5,7	11	7	10	3
НижгорСб	950,0	5,6	-3	-3	3	-3
Акрон	3 921	4,4	9	9	21	16
ПермьЭНСб	84,00	4,2	24	34	23	46
ПРОТЕК	116,1	4,0	6	13	11	18
Сбербанк	227,5	3,7	17	33	34	50
Мегион-ап	389,0	3,4	3	7	-13	-9

Лидеры понижения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
Мотовил	2,170	-20,0	-28	-36	-47	-59
Ростов ЭС ап	0,195	-16,2	-18	-9	-23	-33
СтаврЭНСбп	0,323	-15,8	-19	-2	29	63
ТамбЭНСб	0,134	-12,5	-11	3	10	7
Квадра-п	0,004	-12,4	-10	19	29	13
ВТБ	0,052	-11,2	-11	-10	-20	-21
МордЭНСб	0,584	-10,2	-17	-4	27	-16
ДВМП	6,470	-9,5	-19	36	106	95
КамчатЭн ап	0,324	-9,0	3	114	157	28
Роснефть	303,5	-8,7	-7	0	-2	-11

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.