

ИТОГИ НЕДЕЛИ

■ Прошедшие две недели показали один из лучших результатов для рынка акций РФ за последние несколько лет главным образом благодаря резкому повышению цен на нефть в начале года, а также на фоне высокого аппетита к риску на внешнем рынке. Индекс МосБиржи с начала года прибавил 7,2% и достиг 2262,4 пункта, при этом индекс нефтегазового сектора подрос на 7,6%.

Рынок акций США обновил рекорды в пятницу на данных об инфляции и розничных продажах, а также первых квартальных отчетах ведущих банков США. За неделю Dow Jones прибавил 2%, Nasdaq – 1,7%, S&P 500 - 1,6%.

На валютном рынке доллар упал до минимума за три года в паре с евро на новостях о согласовании масштабной коалиции в Германии, которая позволит сформировать правительство. Вместе с тем данные по инфляции в США совпали с ожиданиями рынка. Рост потребительских цен в США замедлился в декабре с 2,2% до 2,1% г./г., при этом базовая инфляция, напротив, ускорилось с 1,7% до 1,8%.

На рынке нефти помимо геополитических факторов, поддерживавшие рост цен на нефть в начале года, в четверг цены вернулись к самым высоким отметкам за три года на оптимизме в связи с сокращением товарных запасов в США. По данным министерства энергетики США, товарные запасы нефти в стране на прошлой неделе упали на 4,9 млн брл, что оказалось больше ожиданий рынка. Добыча нефти в США упала на 290 тыс. баррелей в сутки (б/с), до 9,492 млн б/с. Отметим однако, что Минэнерго США существенно пересмотрело базовые параметры расчета, что стало одной из причин резкого снижения, поэтому мы полагаем, что возобновление роста добычи нефти в США приведет к существенной коррекции цен на нефть.

Среди российских голубых фишек, новость недели пришла под занавес в пятницу, когда **Лукойл** [сообщил](#), что совет директоров компании принял сразу два важнейших для акционеров решения. Во первых, Лукойл погасит основную часть квазиказначейского пакета, во-вторых, компания также проведет buyback. Акции Лукойла на этих новостях прибавили на возросших оборотах 6% в пятницу и 11,6% за неделю.

Согласно сообщению Лукойла, «совет директоров поддержал инициативы менеджмента по погашению основной части казначейских акций, находящихся на балансе группы, и использованию оставшихся акций в новой долгосрочной программе мотивации ключевых работников компании, а также по созданию дополнительного механизма распределения средств акционерам в виде программы обратного выкупа акций».

По последней информации, на балансе кипрской 100-процентной «дочки» Лукойла - LUKOIL Investments Cyprus Ltd. находится 16,18% акций НК. Напомним, что основную часть составляет пакет, выкупленный у американской ConocoPhillips в 2012 г. Сделка полностью закрылась в июне 2015 года.

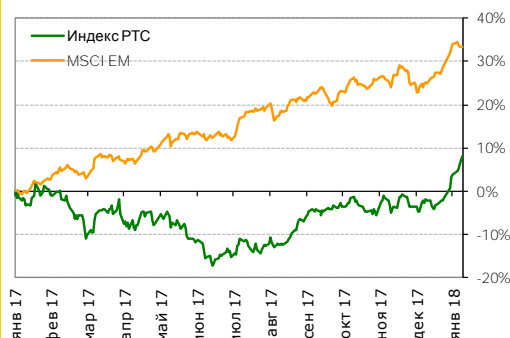
Мы полагаем, что акции могут подрасти еще на 5-10-% при поддержке ожидаемого обратного выкупа. Вместе с тем, акции уже выросли до исторического максимума на решении о погашении казначейского пакета. Однако, первый вице-президент НК Александр Матыцын позже в пятницу отвечая на вопрос о том, может ли реализация программы buyback начаться в ближайшее время, ответил: «Пока деньги не заложены в бюджет». А.Матыцын отметил, что акции в рамках buyback будут выкупаться на рынке. Он также пояснил, что Лукойл планирует погасить 100 млн бумаг из 140 млн казначейских акций. Оставшиеся 40 млн компания зарезервирует для программы мотивации менеджмента.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

■ **Газпром** в 2017 году увеличил добычу на 12,3%, до 470,8 млрд куб. м по сравнению с 419 млрд куб. м в 2016 г., сообщил Интерфакс. Газпром в 2017 году экспортировал в дальнейшем зарубежье 193,9 млрд куб. м газа после 179,3 млрд куб. м в 2016 году, сообщил председатель правления Газпром Алексей Миллер. По его словам, установлен новый рекорд экспорта за год.

■ **Татнефть** в 2017 году добыла 28,94 млн тонн нефти, что на 0,9% больше, чем в предыдущем году. Добыча сверхвязкой нефти составила 1,62 млн тонн (рост в 1,9 раза). В 2017 году пробурено и сдано 762 скважины, что на 14% больше, чем в 2016 году, в том числе для эксплуатации построено 702 скважины, разведки - 10 скважин, для добычи битума -

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



Мировые фондовые индексы

| Индекс | Значение закр. | % изменения | | | |
|--------------------|----------------|-------------|--------|--------|-------|
| | | 1 нед. | 1 мес. | 3 мес. | 1 год |
| RTS Index | 1 261 | 3,4 | 10,7 | 9,9 | 9,8 |
| Dow Jones | 25 803 | 2,0 | 4,7 | 12,8 | 29,8 |
| S&P 500 | 2 786 | 1,6 | 4,1 | 9,1 | 22,5 |
| NASDAQ | 7 261 | 1,7 | 4,7 | 9,9 | 30,3 |
| FTSE 100 (Лондон) | 7 779 | 0,7 | 3,8 | 3,2 | 6,0 |
| CAC 40 (Париж) | 5 517 | 0,8 | 3,1 | 3,1 | 12,1 |
| NIKKEI-225 | 23 654 | -0,3 | 5,2 | 12,1 | 23,0 |
| HANG SENG | 31 413 | 1,9 | 8,6 | 10,0 | 36,5 |
| Shanghai Comp | 3 429 | 1,1 | 4,4 | 0,6 | 9,6 |
| Bovespa (Бразилия) | 79 349 | 0,4 | 9,3 | 3,1 | 24,7 |

Российский рынок акций

| Индекс | Значение закр. | % изменения | | | |
|-------------------|----------------|-------------|--------|--------|-------|
| | | 1 нед. | 1 мес. | 3 мес. | 1 год |
| Индекс МосБиржи | 2 262 | 2,5 | 6 | 8 | 4 |
| Газпром | 144,0 | 5,0 | 7 | 14 | -8 |
| Роснефть | 324,4 | 4,0 | 9 | 2 | -16 |
| Лукойл | 3 908 | 9,5 | 15 | 31 | 20 |
| Сбербанк | 237,8 | -0,4 | 6 | 22 | 46 |
| ВТБ | 0,051 | 1,5 | 3 | -16 | -26 |
| Норильский никель | 11 600 | 0,3 | 10 | 11 | 19 |
| Северсталь | 968,6 | 5,3 | 8 | 7 | 3 |
| РусГидро | 0,768 | 1,2 | -6 | -12 | -21 |
| ФСК ЕЭС | 0,165 | 0,4 | 2 | -4 | -19 |
| МТС | 294,3 | 4,6 | 10 | 3 | 11 |
| Ростелеком | 64,35 | 1,3 | 0 | -4 | -25 |

Источник: ММВБ, расчеты АК БАРС Финанс.

Сырьевой рынок

| Товар | Цена, \$ | % изменения | | | |
|---------------|----------|-------------|--------|--------|-------|
| | | 1 день | 1 нед. | 1 мес. | 1 год |
| Brent | 69,9 | 0,9 | 3,3 | 10,5 | 26,0 |
| WTI | 64,3 | 0,8 | 4,7 | 12,4 | 22,9 |
| СПГ Henry Hub | 4,06 | 23,0 | 31,4 | 31,4 | 45,5 |
| Золото | 1 332 | 0,9 | 1,1 | 6,6 | 12,1 |
| Платина | 995 | 1,8 | 3,3 | 13,1 | 2,5 |
| Никель | 12 725 | 0,8 | 1,6 | 15,0 | 23,8 |
| Медь | 7 110 | -0,4 | -0,2 | 6,7 | 21,7 |
| Алюминий | 2 214 | 1,8 | 0,5 | 9,8 | 23,7 |

50 скважин. В 2017 году нефтекомплекс ТАНЕКО переработал 7,85 млн тонн нефти, в том числе в декабре - 734,9 тыс. тонн, произвел 8,199 млн тонн нефтепродуктов

- **Транснефть** в 2018г планирует увеличить прокачку нефтепродуктов на 14%, до 37,5 млн т, в том числе на экспорт 27,7 млн тонн (+19%), на внутренний рынок 9,8 млн тонн.
- **АЛРОСА** в декабре 2017 года реализовала алмазно-бриллиантовую продукцию на общую сумму \$237,8 млн, что на 28% ниже уровня ноября (\$334,2 млн), но на 29% выше показателя декабря прошлого года (\$176,3 млн). По предварительным данным, в 2017 году продажи алмазно-бриллиантовой продукции компании снизились на 5%, \$4,27 млрд.
- Индексный провайдер FTSE объявил о включении акций Evraz в индекс FTSE-100. Изменения вступили в силу в пятницу, 12 января, после закрытия торгов.
- **КАМАЗ** нарастил производство за 2017 г. на 12%, до 39,525 тыс. машинокомплектов, в т.ч. по итогам декабря произведено 4,2 тыс. машинокомплектов.

ОЖИДАЕМЫЕ РАЗМЕЩЕНИЯ

- Высочайший (GV Gold) рассматривает возможность IPO в Москве и может провести его уже в I полугодии 2018 года, если "будет окно", сообщил глава компании Герман Пихоя в интервью агентству Bloomberg. Компания провела предварительные переговоры с банками, идет работа по подготовке сделки.

КАЛЕНДАРЬ ДИВИДЕНДОВ

| Эмитент | Закрытие реестра к выплате дивидендов | Дивиденды, руб. | Дивидендная доходность |
|-------------------|---------------------------------------|-----------------|------------------------|
| Акрон(9м2017) | 23 янв | 112 | 2,8% |
| ФосАгро (3кв2017) | н.д. | 21 | 0,8% |

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

КАЛЕНДАРЬ

| | | |
|---------------|------------------------|---|
| 15 янв | Сбербанк | Финансовые результаты по РСБУ по итогам 2017 г. |
| 18 янв | Евраз | Операционные результаты за 4 кв. 2017 г. |
| 23 янв | X5 Retail Group | Операционные результаты за 4 кв. 2017 г. |
| 24 янв | Polymetal | Производственные результаты за 4 кв. 2017 г. |
| 25 янв | Распадская | Операционные результаты за 4 кв. 2017 г. |
| 27 янв | Магнит | Операционные результаты за 4 кв. 2017 г. |
| 1 фев | Северсталь | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 6 фев | Газпром | День инвестора в Нью-Йорке |
| 8 фев | Газпром | День инвестора в Лондоне |
| 28 фев | Сбербанк | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 1 мар | Евраз | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 2 мар | Дикси групп | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 7 мар | Юнипро | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 15 мар | Алроса | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 23 мар | Магнит | Финансовые результаты по МСФО за 2017 г. |
| 23 мар | Лукойл | День инвестора |

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 |
| ДагСб | 0,167 | 16,4 | 80 | 37 | -45 | -90 |
| ЛУКОЙЛ | 3 688 | 11,6 | 13 | 29 | 34 | 18 |
| Квадра | 0,004 | 10,3 | 11 | 21 | 29 | -7 |
| ТГК-14 | 0,006 | 10,2 | 9 | 33 | 87 | 61 |
| ДВМП | 6,625 | 10,1 | -4 | -9 | 73 | 99 |
| КамчатЭн | 0,135 | 9,7 | 9 | -1 | 25 | -10 |
| Квадра-п | 0,004 | 9,5 | 3 | -3 | 31 | -6 |
| Башнефть ап | 1 480 | 8,1 | 8 | 3 | 20 | 12 |
| Галс-Девел | 740,0 | 7,9 | 7 | 7 | -23 | -40 |
| РязЭнСб | 3,610 | 7,9 | 10 | 26 | 36 | 66 |

Лидеры понижения на ММВБ за день

| Краткое название | Котировка закр., руб. | % изменения | | | | |
|------------------|-----------------------|-------------|--------|--------|--------|-------|
| | | 1 день | 1 мес. | 3 мес. | 6 мес. | 1 год |
| НижгорСб | 1 190 | -16,0 | 27 | 2 | 23 | 21 |
| СтаврЭнСбп | 0,285 | -8,1 | -1 | -22 | 24 | 27 |
| Возрожд | 497,0 | -7,2 | -21 | -19 | -37 | -37 |
| КрасОкт-1п | 353,0 | -6,1 | -7 | 11 | 10 | 176 |
| ТамбЭнСб-п | 0,130 | -5,5 | 2 | -9 | 21 | 9 |
| ДЭК | 0,711 | -4,6 | 41 | 45 | 47 | 3 |
| Ростов ЭС ап | 0,217 | -4,1 | 9 | 0 | 3 | -22 |
| ИнтерРАО | 3,410 | -3,6 | -3 | -8 | -10 | -16 |
| Полус Зол. | 4 357 | -3,3 | -7 | -6 | 7 | -4 |
| ПИК | 325,8 | -3,0 | 2 | -3 | 8 | 11 |

Источник: ММВБ, расчеты АК БАРС Финанс.

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, не имеет договорной ценности 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 гарантирует 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.