

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

■ Совет директоров **Газпрома** включил в свою повестку вопрос «О перспективах программы обратного выкупа акций и глобальных депозитарных расписок Газпром», сообщил эмитент. По информации Интерфакса, внесение этого вопроса в повестку дня заседания совета инициировал независимый член совета Тимур Кулибаев. Рассмотрение состоится в заочной форме - 5 марта завершение приема бюллетеней.

В начале февраля зампред правления Газпрома Андрей Круглов на вопрос о выкупе акций ответил, что в компании проводили анализ таких возможностей, но в ближайше пару лет «это представляется малореализуемым». Так как Газпром не прошел пик инвестиционного цикла, мы не ожидаем проведения buyback в перспективе до конца года.

■ ФАС разрешила **Транснефти** консолидировать контроль в **НМТП**. Транснефть сделала своему партнеру по СП, контролирующему НМТП - Сумме, выгодное предложение о выкупе доли, сейчас идут переговоры, заявила группа Зиявудина Магомедова.

■ **Группа НЛМК** опубликовала сильную отчетность за IV квартал 2017 г. Компания увеличила в IV квартале 2017 г. показатель EBITDA на 21%, до \$786 млн по сравнению с третьим кварталом (прогноз Интерфакса \$723 млн). Выручка НЛМК в IV квартале прошлого года увеличилась на 10% по сравнению с предыдущим кварталом, до \$2,815 млрд, что также превзошло прогнозы.

Инвестиции НЛМК в 2017 г. выросли на 6% и составили \$592 млн. Чистый долг компании на конец 2017 года повысился на 24% по сравнению с предыдущим кварталом, до \$923 млн, Показатель чистый долг/EBITDA составил 0,35х по сравнению с 0,31х кварталом ранее.

■ Результаты **VEON** оказались хуже прогноза EBITDA. Консолидированная выручка VEON Ltd по МСФО за IV квартал 2017 г. не изменилась относительно IV квартала 2016 г. и составила \$2,32 млрд. Результат VEON по выручке оказался на уровне консенсус-прогноза аналитиков, опрошенных агентством Интерфакс. Вместе с тем, показатель EBITDA компании сократился на 3,8%, до \$753 млн, тогда как по прогнозам показатель ожидался на уровне \$848 млн. Рентабельность по EBITDA VEON понизилась до 35,1% с 38,7% годом ранее. Чистый убыток VEON составил \$325 млн против чистой прибыли в размере \$1,55 млрд годом ранее. Чистый долг компании вырос на 22% по сравнению с показателем годом ранее, до \$8,7 млрд. Соотношение чистый долг/скорректированная EBITDA составило 2,4х против 2 в конце 2016 г.

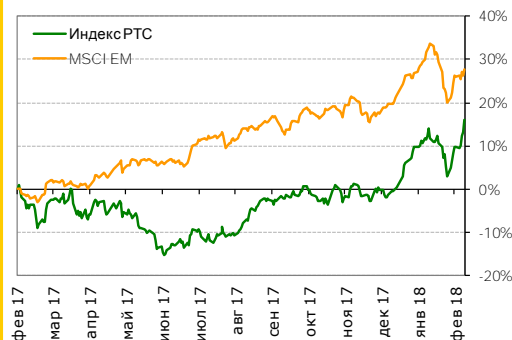
Холдинг VEON Ltd. представил обновленную стратегию. Дочка VEON в России - Вымпелком - будет фокусироваться на повышении показателя ARPU. В 2017 году показатель впервые с 2013 года показал рост на 4,2%, до 319 рублей. Драйверами повышения ARPU стали продолжающийся устойчивый рост количества абонентов мобильной передачи данных (+5%) и трафика (+39%), а также увеличение количества абонентов с высоким ARPU (+4%).

■ **Магнит** не собирается открывать по 3-4 тыс. магазинов в год и будет ориентироваться на эффективность магазинов, сказал новый CEO компании Хачатур Помбухчан. Компания должна продолжать экспансию, но делать это более осторожно и ориентироваться на результаты магазинов, отметил заместитель президента - председателя правления ВТБ Юрий Соловьев. ВТБ не видит предпосылок для дальнейшего снижения рентабельности EBITDA ритейлера и считает текущий уровень устойчивым на среднесрочную перспективу, полагает Юрий Соловьев. По его оценкам, на среднесрочную перспективу справедливый и устойчивый уровень рентабельности Магнита составляет около 8%.

Напомним, что по итогам 2017 года EBITDA margin ритейлера сократилась до 8,03% с 10,03% в 2016 г., при этом в IV квартале этот показатель снизился до 7,38% с 9,67% годом ранее, а снижение трафика продолжилось.

■ Объем программы buyback **Магнита** может составить около \$200 млн, сказал CEO ритейлера Хачатур Помбухчан. Размер программы будет определен советом директоров. Магнит сообщил, что планирует рассмотреть возможность реализации плана обратного выкупа акций в 2018 году. Предполагается, что часть выкупленных акций будет использована для долгосрочного стимулирования менеджмента.

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	1 301	3,0	1,3	12,3	13,5
Dow Jones	25 310	0,4	-4,9	7,4	21,6
S&P 500	2 747	0,6	-4,4	5,6	16,1
NASDAQ	7 337	1,4	-2,2	6,5	25,5
FTSE 100 (Лондон)	7 244	-0,7	-5,5	-2,2	0,0
CAC 40 (Париж)	5 317	0,7	-3,8	-1,4	9,7
NIKKEI-225	21 893	0,8	-6,3	-1,8	14,9
HANG SENG	31 267	0,5	-5,1	5,3	31,2
Shanghai Comp	3 289	2,8	-6,7	-1,0	2,1
Bovespa (Бразилия)	87 293	3,3	2,1	17,7	30,9

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс МосБиржи	2 337	3,6	2	9	11
Газпром	146,0	6,5	-1	9	7
Роснефть	337,3	4,0	-4	11	-2
Лукойл	3 836	2,3	0	13	20
Сбербанк	277,5	3,9	12	22	68
ВТБ	0,052	8,5	5	-3	-23
Норильский никель	11 380	5,3	0	6	20
Северсталь	936,0	-1,4	-2	3	10
РусГидро	0,781	1,5	3	-6	-20
ФСК ЕЭС	0,175	-1,2	2	5	-22
МТС	311,0	1,6	1	8	12
Ростелеком	66,45	1,5	2	-1	-17

Источник: ММВБ, расчеты АК БАРС Финанс.

Сырьевой рынок

Товар	Цена, \$	% изменения			
		1 день	1 нед.	1 мес.	1 год
Brent	67,3	1,4	3,8	-4,3	20,5
WTI	63,6	1,2	3,0	-3,6	18,1
СПГ Henry Hub	2,58	-2,3	2,0	-23,0	-11,6
Золото	1 329	0,4	-2,2	-1,1	6,6
Платина	994	0,7	-1,5	-1,4	-1,4
Никель	13 765	-0,5	-1,1	7,1	30,1
Медь	7 095	-0,9	-1,9	2,5	21,1
Алюминий	2 140	-2,1	-3,1	-4,0	14,6

ДИВИДЕНДЫ

- Наблюдательный совет VEON одобрил выплату финальных дивидендов за 2017 год в размере \$0,17 на акцию, что соответствует прогнозам. Реестр акционеров для получения дивидендов закроется 5 марта, выплаты ожидаются 13 марта. Полугодовая дивидендная доходность составит 4,75%. С учетом промежуточных дивидендов в \$0,11 на акцию, суммарная выплата за 2017 г. составит \$0,28 против \$0,23 за 2016 г.
- Рекомендации по дивидендам **НЛМК** за IV квартал будут выше 50% свободного денежного потока, заявил президент, член совета директоров компании Олег Багрин. За III квартал НЛМК выплатила 5,13 руб. на акцию, всего - 30,7 млрд руб. или 100% свободного денежного потока.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

КАЛЕНДАРЬ

26 фев	Татнефть	Совет директоров рассмотрит вопросы о годовом собрании
28 фев	Сбербанк	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
28 фев	Аэрофлот	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
28 фев	НКНХ	Совет директоров даст рекомендации по оферте ТАИФа
1 мар	Евраз	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
1 мар	Интер РАО	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
1 мар	Аэрофлот	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
2 мар	Дикси групп	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
2 мар	Мосэнерго	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
2 мар	Московская биржа	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
2 мар	ТГК-1	Финансовые результаты по РСБУ за 2017 г.
5 мар	Газпром	Совет директоров рассмотрит перспективы buyback акций и GDR
6 мар	Норникель	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
6 мар	Ростелеком	Операционные и финансовые результаты по МСФО за 4 кв. 2017 г.
7 мар	Юнипро	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
9 мар	ОГК-2	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
12 мар	Polymetal	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
15 мар	Алроса	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.
15 мар	Энел	Финансовые результаты по МСФО за 2017 г.

КАЛЕНДАРЬ ДИВИДЕНДОВ

Эмитент	Заккрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.	Дивидендная доходность
ФосАгро (3кв2017)	8 мар	21	0,9%
Черкизово	3 апр	75,07	5,8%
Северсталь (4кв2017)	19 июн	27,72	3,0%
ММК (4кв2017)	н.д.	0,806	1,7%

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
АВТОВАЗ ап	13,49	16,0	26	28	104	115
Магнит	5 140	14,9	-7	-23	-47	-41
АВТОВАЗ	13,02	11,3	22	25	47	16
НижгорСб	1 085	10,2	2	17	19	10
ТамбЭнСб	0,170	9,7	26	26	21	26
ВТБ	0,052	8,5	5	-3	-14	-23
Возрожд-п	190,5	7,9	2	24	13	13
Черкизово	1 285	7,5	16	9	0	50
ДЭК	0,969	7,3	21	84	104	42
Сбербанк ап	228,5	6,8	10	19	53	82

Лидеры понижения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
ВолгЭнСб-п	0,930	-5,1	-7	-5	-11	-32
Мегион	383,0	-4,0	-13	-21	-21	-36
МГТС	1 500	-3,8	1	0	32	69
МРСК СЗ	0,051	-3,8	-3	-12	-23	1
МагадЭн ап	1,640	-3,5	-9	-15	-22	-30
МагадЭн	2,350	-3,3	-6	-4	-9	-18
ПРОТЕК	106,8	-2,9	-5	-9	3	0
НКНХ	56,60	-2,4	-1	10	14	-20
КрасОкт	412,0	-2,4	-7	-15	-6	-20
НижгорСб-п	630,0	-2,3	0	-2	-15	-13

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 противоречило 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.