

ИТОГИ НЕДЕЛИ

Индекс МосБиржи незначительно понизился на прошлой неделе (на 0,9% за неделю) на фоне слабой волатильности цен на нефть. Нефть торговалась в районе отметки в \$80 за баррель в начале недели, но в пятницу Саудовская Аравия и РФ дали понять, что ограничение добычи нефти будет постепенно ослаблено. Саудовская Аравия допускает, что сделка ОПЕК+ может быть скорректирована вслед за изменившимся рынком нефти и ожидает решения по этому вопросу уже в июне, сказал глава Минэнерго страны Халид аль-Фалих в кулуарах Петербургского международного экономического форума. Он пояснил, что Саудовская Аравия предлагает участникам сделки ОПЕК+ со второй половины года постепенно увеличивать на рынке предложение нефти.

Позже в пятницу президент РФ Владимир Путин заявил, что сбалансированная цена на нефть составляет порядка \$60 за баррель. По его словам, «когда цена достигла \$60 за баррель, по нашему мнению, это было сбалансированная цена, достаточная, чтобы прогнозировать инвестиции необходимые в отрасли и осуществлять их. Все, что свыше, может вызывать определенные проблемы для потребителей, в чем основные производители не заинтересованы». По итогам недели нефть Brent скорректировалась вниз на 2,6%, WTI подешевела на 4,8% за неделю, до \$67,9. Мы ожидаем снижения цен на нефть до \$70 (Brent) к концу июня на фоне роста добычи сланцевой нефти на ожиданиях роста добычи ОПЕК. Снижение обязательств по ограничению добычи нефти, может привести к приближению цены на нефть к \$60, что замедлит темп роста добычи сланцевой нефти в США.

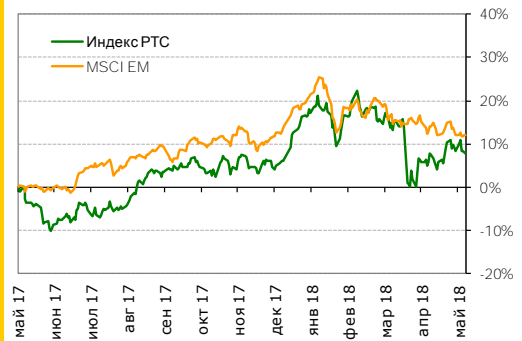
В условиях снижении цен на нефть, мы полагаем, что имеет смысл обратить внимание на защитные активы в том числе на золотодобытчиков. Потенциал роста котировок Полюса оценивается в 59% по консенсусу Bloomberg.

На внешнем рынке стенограмма последнего заседания ФРС вновь подтвердила готовность продолжать постепенное повышение ставок США. Как свидетельствует протокол майского заседания FOMC, «большинство участников заседания посчитали, что если поступающие макроэкономические данные будут в целом соответствовать прогнозам, вероятно, вскоре будет целесообразным для FOMC предпринять еще один шаг для устранения стимулирующих мер». В целом руководство ЦБ отметило дальнейшее улучшение ситуации на рынке труда в первом квартале 2018 года и умеренные темпы повышения ВВП. В настоящее время участники рынка в целом оценивают шансы на подъем ставки на следующем заседании, которое состоится 12-13 июня, более чем в 99%.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

- **Сбербанк** рассматривает возможность ухода с ряда европейских рынков своего присутствия и реформирования бизнеса в цифровой формат в каких-то подразделениях, сообщил первый зампред правления Сбербанка Лев Хасис.
 - Выручка **МТС** по МСФО по итогам I квартала 2018 года выросла на 3,1%, до 107,9 млрд руб. Показатель OIBDA вырос в I квартале на 24,6% с учетом новых стандартов по МСФО, до 52,1 млрд рублей, рентабельность по OIBDA выросла до 48,3% против 40% годом ранее. OIBDA по группе без учета новых стандартов МСФО выросла на 6,5% и составила 44,6 млрд рублей. Рентабельность с ориентиром на прежние стандарты составила 41,1%.
- Чистая прибыль группы МТС составила в I квартале 15,4 млрд рублей, что на 23,6% выше показателя прошлого года. Рост прибыли без учета применения новых правил МСФО составил 32,3%, до 16,5 млрд рублей. Общий долг МТС на 31 марта 2018 г. составил 291,5 млрд рублей, чистый долг - 204,1 млрд руб. МТС оценивает затраты на «закон Яровой» в 60 млрд рублей в течение 5 лет.
- **Группа ВТБ** продала 11,82% акций **Магнита** компании Marathon Group. ВТБ не раскрыл сумму сделки, отметив при этом, что рыночная стоимость пакета составляет 62,5 млрд рублей (\$1,02 млрд). Доля ВТБ в Магните после сделки снизилась до 17,28%. Группа ВТБ вошла в капитал компании Магнита в феврале 2018 года, и заявляет, что «по-прежнему рассматривает данное приобретение в качестве долгосрочной инвестиции, планируя вывести Магнит на качественно новый уровень своего развития».
 - **ВТБ** готов приобрести **банк Возрождение** по цене ниже капитала, заявил глава ВТБ Андрей Костин. Капитал банка Возрождение по МСФО на конец 2017 года - 34 млрд рублей. ВТБ планирует дать ответ Центробанку до 1 июня.

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	1 170	-0,3	0,1	-9,3	8,6
Dow Jones	24 753	0,2	1,8	-1,1	17,4
S&P 500	2 721	0,3	1,9	0,3	12,6
NASDAQ	7 434	1,1	4,4	2,2	19,7
FTSE 100 (Лондон)	7 730	-0,6	3,0	6,9	2,4
CAC 40 (Париж)	5 543	-1,3	1,5	4,6	4,3
NIKKEI-225	22 451	-2,1	0,1	1,9	14,2
HANG SENG	30 588	-1,5	1,7	-0,1	20,1
Shanghai Comp	3 141	-1,6	1,7	-3,8	0,8
Bovespa (Бразилия)	78 898	-5,0	-8,7	-7,6	23,1

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс МосБиржи	2 307	-0,9	1	1	19
Газпром	145,1	-0,4	1	1	19
Роснефть	378,3	-2,2	-1	14	24
Лукойл	4 248	-4,5	1	12	52
Сбербанк	220,0	-1,0	-2	-19	37
ВТБ	0,051	-0,3	-2	-3	-23
Норильский никель	11 090	3,3	1	-1	35
Северсталь	1 012,0	1,8	2	10	35
РусГидро	0,727	-2,2	-3	-7	-12
ФСК ЕЭС	0,180	-3,0	3	3	4
МТС	287,2	-2,1	-2	-7	18
Ростелеком	66,03	1,3	1	-3	-9

Источник: ММВБ, расчеты АК БАРС Финанс.

Сырьевой рынок

Товар	Цена, \$	% изменения			
		1 день	1 нед.	1 мес.	1 год
Brent	76,4	-3,0	-2,6	0,7	44,1
WTI	67,9	-4,0	-4,8	-2,2	33,8
СПГ Henry Hub	2,90	1,1	4,3	3,9	-5,3
Золото	1 306	0,8	1,5	-1,7	2,3
Платина	911	0,2	2,8	-0,6	-5,8
Никель	14 780	-0,8	0,2	4,5	63,5
Медь	6 885	0,1	0,4	-1,8	20,3
Алюминий	2 263	-0,8	-0,3	0,8	15,5

ДИВИДЕНДЫ

- Совет директоров **ФСК ЕЭС** рекомендовал акционерам направить на дивиденды по итогам 2017 г. по 0,0148 руб. на акцию. Общий размер выплат составит 20,71 млрд руб., включая 1,42 млрд руб. промежуточных дивидендов за I квартал 2017 г., и таким образом, на выплату дивидендов будет направлено порядка 49% от чистой прибыли по РСБУ или 28,5% чистой прибыли по МСФО. Датой, на которую будут определены лица, имеющие право на получение дивидендов, установлено 18 июля. Дивидендная доходность составит 8,2%.
- Совет директоров Норильского никеля рекомендовал годовому собранию акционеров утвердить финальные дивиденды по итогам 2017 г. в размере 607,98 рублей на одну обыкновенную акцию. Полугодовая дивидендная доходность составит 5,5%. Дивиденды получают акционеры по состоянию на 17 июля.
- **Транснефть** в 2018г направит на дивиденды почти такую же сумму, как и годом ранее. В целом по итогам 2017 года с учетом промежуточных дивидендов будет выплачено 82,5 млрд рублей. Чистая прибыль Транснефти по МСФО в 2017 году составила 192 млрд руб., по РСБУ - 58,8 млрд руб. Следовательно, компания направит на дивиденды по итогам 2017 года около 43% прибыли по МСФО.
- **ВТБ** не планирует выплачивать промежуточные дивиденды в 2018 году, заявил зампред правления банка Герберт Моос в ходе годового собрания акционеров.
- Совет директоров **АФК Системы** рекомендовал выплатить финальные дивиденды по итогам 2017 г. в размере 0,11 рубля на каждую обыкновенную акцию корпорации. Дата, на которую определяются лица, имеющие право на дивидендные выплаты, 19 июля.
- Совет директоров **КАМАЗа** рекомендовал акционерам на годовом собрании принять решение о выплате дивидендов за 2017 год в размере 0,54 рубля на акцию. Всего КАМАЗ может направить на выплату дивидендов 749,7 млн руб.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

КАЛЕНДАРЬ ДИВИДЕНДОВ

Эмитент	Заккрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.	Дивидендная доходность
ВТБ (2017), ао	4 июн	0,00345	6,8%
ВСМПО-Ависма(2п2017)	6 июн	890,45	5,2%
Евраз (1кв2018), в \$	8 июн	0,13	2,7%
Полюс (2п2017)	10 июн	147,12	3,9%
МРСК Центра и Приволжья	12 июн	0,040247	11,4%
МРСК Волги	13 июн	0,01484178	11,9%
Северсталь	19 июн	66,04	6,5%
НЛМК (4кв2017+1кв.2018)	20 июн	9,09	5,6%
Энел Россия, ао	22 июн	0,14493	10,1%
Сбербанк, ао	26 июн	12	5,5%
Сбербанк, ап	26 июн	12	6,1%
Роснефть (2п2017)	2 июл	6,65	1,8%
Юнипро (4кв.2017)	3 июл	0,111025276	4,1%
МТС (2п2017)	9 июл	23,4	8,1%
Ростелеком	8 июл	5,05	7,6%
Норильский никель (2п.2017)	17 июл	607,98	5,5%
ФСК ЕЭС	18 июл	0,0148	8,2%
Газпром	19 июл	8,04	5,5%
Сургутнефтегаз, ап	19 июл	1,38	4,3%

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
Возрожд	377,0	16,7	15	-24	-36	-49
Красэсб ап	4,460	14,1	12	22	22	12
Красэсб	4,420	13,9	14	23	23	8
Возрожд-п	171,5	12,5	11	-10	12	15
КубаньЭнСб	145,5	11,9	15	7	0	-10
ВолгЭнСб-п	0,850	11,1	8	-9	-13	-16
ИРКУТ-3	15,45	10,4	11	5	-1	39
ТМК	85,60	10,1	8	7	7	6
МагадЭн ап	1,870	9,4	4	14	-4	-3
МагадЭн	2,310	7,9	2	-2	-5	-13

Лидеры понижения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
ЗМЗ-ап	16,00	-18,6	-27	16	27	37
КамчатЭн ап	0,213	-15,1	15	9	-28	66
ТГК-2 ап	0,004	-14,0	-13	-27	-26	99
ТГК-2	0,003	-13,8	-19	-18	-19	106
АВТОВАЗ	11,70	-9,3	-11	-10	13	24
КалужскСК	13,40	-7,6	8	-5	-16	-39
Арсаргера	3,170	-6,8	2	-9	-8	1
Башнефть ап	1 752	-6,7	0	9	14	42
Башнефть	2 229	-6,6	2	-1	-5	-24
ПРОТЕК	86,40	-6,1	-12	-19	-27	-17

Источник: ММВБ, расчеты АК БАРС Финанс.

КАЛЕНДАРЬ

28 май	Лукойл	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.
28 май	Группа ЛСР	Совет директоров рассмотрит рекомендации по дивидендам
29 май	Банк Санкт-Петербург	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.
30 май	Сбербанк	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.
30 май	Полюс	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.
30 май	TCS Group	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.
30 май	Фосагро	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.
7 июн	РусГидро	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.
28 июн	Дикси групп	Последний день торгов акциями

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 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 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.