

Итоги недели



По итогам недели индекс МосБиржи обновил рекорд

Индекс МосБиржи прибавил 2,8% за неделю благодаря росту цен на нефть, а также на фоне умеренного заявления ФРС по итогам заседания в среду. По итогам недели индекс обновил рекорд за всю историю, достигнув 2475,36 пунктов на закрытии торгов. В лидерах роста оказались акции Роснефти и Газпром нефти, которые прибавили более 10% за неделю. Среди лидеров снижения за неделю оказались акции Магнита после сообщения компании, что совет директоров Магнита поддерживает переговоры о возможном приобретении СИА «на наилучших возможных условиях» и ждет от менеджмента окончательное предложение по условиям потенциальной сделки. По мнению совета, благодаря покупке могут быть достигнуты «преимущества и эффект синергии», что показал анализ сделки и ее альтернатив, подготовленный менеджментом и международным финансовым консультантом компании. Новый сигнал разочаровал тех миноритариев, кто надеялся, что ритейлер от покупки СИА откажется.



Заседание ФРС не принесло сюрпризов

Главное событие недели на внешнем рынке – заседание ФРС – не принесло сюрпризов. ФРС повысила ставку в США на 0,25 п.п, до 2-2,25%, как и ожидалось. В пресс-релизе ФРС в этот раз опущена фраза о том, что денежно-кредитная политика остается благоприятствующей росту экономики (accommodative). Удаление данной фразы из пресс-релиза можно было бы считать знаком о замедлении роста ставок в США, если бы не было дальнейших комментариев. Глава ФРС Джером Пауэлл в ходе пресс-конференции заявил, что ФРС может повысить ставки выше воспринимаемого нейтрального уровня.

Курс доллара укрепился к евро на 2 цента за неделю, до 1,16, на ожиданиях опережающего роста ставок в США, а также давление на евро оказывают опасения, что Италия может отложить публикацию бюджета на 2019 год из-за противоречий между членами кабинета министров относительно допустимого уровня бюджетного дефицита.



Цена на нефть продолжила повышаться

Цена на нефть продолжила повышаться, находясь на максимуме за последние четыре года, на новостях из США и в ожидании вступления в силу второго раунда американских санкций против Ирана. Министр энергетики США Рик Перри в среду заявил, что США не намерены прибегать к продаже нефти из стратегических резервов для того, чтобы компенсировать потенциальные негативные последствия потери иранского экспорта для мирового рынка, так как это оказало бы «незначительное и краткосрочное влияние» на рынок. Эксперты ранее обсуждали возможность того, что США могут прибегнуть к продаже нефти из резервов.

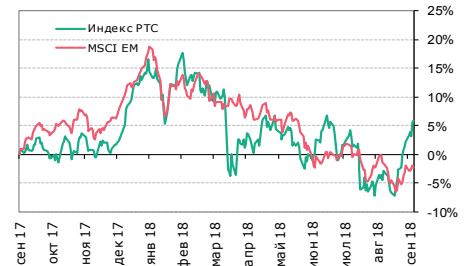


Татнефть представила стратегию развития до 2030 г.

К 2030 году Татнефть намерена увеличить добычу нефти до 38,4 млн тонн при 100%-ном выполнении запасов. Таким образом, добыча нефти в 2030 г. вырастет по сравнению с 2017 г. на 33%. В 2018 г. компания планирует добыть 29,3 млн тонн нефти, в 2019 г. – 31,1 млн тонн. Компания также планирует поэтапное увеличение объема переработки нефти до 15,3 млн тонн в год при обеспечении наибольшего экономического эффекта от эксплуатации комплекса ТАНЕКО.

Объем инвестиций с 2019 по 2030 год составит рекордные для компании 1,2 трлн рублей. При этом только в разведку и добычу будет вложено 799 млрд руб. Пик инвестиций в размере 150 млрд руб. придется на 2021 г. В 2018 г. Татнефть собирается инвестировать 147 млрд руб. EBITDA в 2030 году должна увеличиться до 519 млрд руб. после 161 млрд руб. в 2017 г. Татнефть ожидает, что ее чистый денежный поток в 2018 г. составит 112 млрд руб., а в 2030 году вырастет до 430 млрд рублей.

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	1 192	3,7	9,1	3,3	4,9
Dow Jones	26 458	-1,1	1,9	9,0	18,1
S&P 500	2 914	-0,5	0,4	7,2	15,7
NASDAQ	8 046	0,7	-0,8	7,1	23,9
FTSE 100 (Лондон)	7 510	0,3	1,0	-1,7	1,9
CAC 40 (Париж)	5 493	0,0	1,6	3,2	3,1
NIKKEI-225	24 120	1,0	6,0	8,7	19,1
HANG SENG Shanghai Comp	27 789	-0,6	-0,4	-4,0	0,9
Bovespa (Бразилия)	2 821	0,9	3,5	-0,9	-15,8
	79 342	-0,1	3,5	9,0	6,8

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс МосБиржи	2 427	2,8	7	8	18
Газпром	158,6	4,3	10	16	30
Роснефть	440,4	-0,2	3	13	39
Лукойл	4 738	2,9	5	15	60
Сбербанк	193,4	2,5	7	-10	3
ВТБ	0,042	5,4	3	-9	-31
Норильский	12 073	4,8	10	8	26
Северсталь	1 115,0	2,6	4	16	26
РусГидро	0,622	-0,4	0	-10	-23
ФСК ЕЭС	0,168	3,1	11	-9	-4
МТС	276,7	4,0	10	4	-1
Ростелеком	71,60	4,4	3	2	3

Сырьевой рынок

Цена, \$		% изменения			
		1 день	1 нед.	1 мес.	1 год
Brent	82,7	1,2	5,0	7,3	44
WTI	73,3	1,6	3,5	5,2	42
СПГ Henry Hub	3,13	0,0	3,8	4,8	6
Золото	1 183	-1,1	-1,9	-1,6	-8
Платина	810	-2,5	-3,2	1,7	-12
Никель	12 600	0,3	-4,9	-7,9	21
Медь	6 258	1,1	-1,7	1,8	-4
Алюминий	2 062	1,6	-1,4	-3,4	-3

Новости эмитентов

- **ВТБ** за 8 месяцев 2018 г. увеличил чистую прибыль по МСФО в 1,9 раза, до 127,1 млрд руб. Чистая прибыль ВТБ в августе 2018 г. достигла 11,9 млрд руб. против 1 млрд руб. чистой прибыли за август 2017 г. Чистые процентные доходы за январь-август составили 320,7 млрд руб., увеличившись на 4,4% г./г. Чистая процентная маржа составила 4,1% за 8 месяцев 2018 г., как и за аналогичный период прошлого года. Чистые комиссионные доходы за январь-август выросли на 4% г./г. и составили 62,4 млрд руб. Совокупные расходы ВТБ на резервы уменьшились на 11,4% г./г. и составили 98 млрд рублей. Кредиты юрлицам увеличились на 4,6% в августе и на 7,4% с начала 2018 г. Кредиты физлицам выросли на 2,7% в августе и на 13,3% с начала года. По состоянию на 31 августа доля неработающих кредитов в совокупном кредитном портфеле составила 7%, снизившись на 20 б.п. за месяц и увеличившись на 10 б.п. с начала года. На конец августа уровень достаточности капитала первого уровня составил у ВТБ 12,1% по сравнению с 12,5% на 31 июля и 12,6% на 1 января.
- Наблюдательный совет **ВТБ** принял решение о приобретении не менее 85,0000004% обыкновенных акций банка **Возрождение**, следует из материалов ВТБ. Также принято решение купить еще не менее 14,9999996% обыкновенных акций после обязательной оферты акционерам Возрождения. Решения приняты на заседании набсовета 25 сентября.
- Группа **Аэрофлот** в августе 2018 г. увеличила перевозки на 14% по сравнению с показателями за тот же месяц 2017 г., до 6 млн человек.

Лидеры повышения на ММВБ за неделю

Краткое название	Котировка закр., ₽	% изменения				
		5 дн.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
ДагСб	0,169	83,7	92	75	44	47
Ростов ЭС	0,386	28,7	24	4	17	22
НижгорСб	1 200	27,7	28	-7	-16	3
ИРКУТ-З	74,05	20,9	117	341	427	311
ДВМП	5,380	20,4	33	1	-19	-22
КубаньЭнСб	143,0	16,3	3	-1	6	-8
МагадЭн ап	1,850	12,1	7	16	0	-12
Роснефть	493,0	11,9	13	24	60	53
Газпрнефть	370,7	10,7	10	18	26	62
РОСИНТЕР	86,30	9,2	44	46	34	9

Дивиденды

- Ритейлер **Магнит** планирует платить дивиденды дважды в год - в январе и июне, сообщила финансовый директор компании Елена Милюнова на Дне инвестора. По ее словам, новую дивидендную политику планируется вынести на обсуждение на следующее заседание совета директоров. В 2014-2016 годах выплаты дивидендов производились трижды в год.
- Совет директоров **Акрона** рекомендовал выплатить дивиденды в размере 40 рублей на акцию из нераспределенной прибыли прошлых лет. Всего на выплаты планируется направить 1,6 млрд рублей. Датой закрытия реестра на получение дивидендов рекомендовано утвердить 30 октября. С начала этого года Акрон уже выплатил 112 рублей на акцию из нераспределенной прибыли в январе и 185 рублей на акцию по итогам 2017 года. Общая сумма дивидендов составила 12 млрд рублей.

Делистинг

- **АвтоВАЗ** проведёт делистинг акций компании, сообщил глава ГК «Ростех» Сергей Чemezov в понедельник в Москве. Совместное предприятие ГК «Ростех» и альянса Renault-Nissan Alliance Rostec Auto B.V. намерено довести свою долю в капитале АвтоВАЗа до 100% в результате оферты и принудительного выкупа акций, после чего возможен делистинг акций АвтоВАЗа.

Календарь дивидендов

Эмитент	Закрытие реестра к выплате дивидендов		Дивиденды, руб.	Дивидендная доходность
	Дата	Дата		
Черкизово (1п2018)	8 окт		20,48	1,7%
Роснефть (1п2018)	9 окт		14,58	3,0%
МТС (1п2018)	9 окт		2,6	1,0%
ММК (2кв2018)	9 окт		1,589	3,0%
Новатэк (1п2018)	10 окт		9,25	0,8%
Татнефть, ао (1п2018)	12 окт		30,27	3,6%
Татнефть, ап (1п2018)	12 окт		30,27	5,3%
НЛМК (2кв2018)	12 окт		5,24	2,9%
ВСМПО-Ависма (1п2018)	12 окт		756	4,5%
ФосАгро (1п2018)	12 окт		45	1,8%
АЛРОСА (1п2018)	15 окт		5,93	5,6%
Полюс (1п2018)	18 окт		131,11	3,2%
Акрон (нераспр пр)	30 окт		40	0,9%

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

Лидеры понижения на ММВБ за неделю

Краткое название	Котировка закр., ₽	% изменения				
		5 дн.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
Возрожд-п	180,0	-18,7	-17	-8	4	20
КамчатЭн ап	0,231	-17,5	-8	1	15	-25
ВолгЭнСб-п	0,720	-9,4	-3	-11	-19	-38
МордЭнСб	0,544	-9,2	-7	29	11	-16
Магнит	3 835	-8,5	-9	-17	-17	-62
ВолгЭнСб	0,750	-8,0	-6	-11	-20	-35
МГТС	1 605	-7,8	-14	-21	-7	32
Юж Кузбасс	645,0	-7,2	21	15	-15	-25
Славн-ЯНОС	16,80	-7,2	-11	-2	-21	-27
ОМЗ-ап	1 390	-6,7	-13	-12	-13	-26

Календарь

15 окт	НЛМК	Производственные результаты за 3 кв. 2018 г.
18 окт	Северсталь	Производственные результаты за 3 кв. 2018 г.
22 окт	Магнит	Операционные результаты за 3 кв. 2018 г.
22 окт	НЛМК	Финансовые результаты по МСФО за 9 мес. 2018 г.

АК БАРС Банк (Казань)

Айдар Мухаметзянов

Директор департамента
инвестиционного бизнеса
+7 843 519-38-32
mai@akbars.ru

Дамир Вафин

Торговые операции
+7 843 519-38-32
dvafin@akbars.ru

Рустам Аскарлов

Брокерское обслуживание
+7 843 519-39-58
askarovrr@akbars.ru

Инвестиционная компания АК БАРС Финанс (Москва)

+7 495 644-29-95
+7 495 644-29-96

Департамент по работе с клиентами

Наталья Кондратьева

Начальник департамента
доб. 165, 166
nkondrateva@akbf.ru

Станислав Шумилов

Начальник отдела продаж
и управления ценными
бумагами
доб. 229
SShumilov@akbf.ru

Аналитический отдел

Елена Василева-Корзюк

Начальник отдела
доб. 221
evasileva@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 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.