

Итоги недели



Индекс МосБиржи понизился на 2,2% за неделю на фоне снижения мировых фондовых индексов.

Из-за ожидания роста ставок в США и на фоне общего снижения интереса к риску на мировых рынках, индекс S&P 500 понизился на 3,5% за неделю, Nasdaq - на 3,2%. Снижение индексов в последние две недели всего лишь вернули их к значениям мая текущего года. Мы полагаем, что снижение котировок может продолжиться еще некоторое время (в пределах 3-5%), однако, скорее всего рынок не погрузится в медвежью территорию.

Среди российских голубых фишек на прошедшей неделе динамику лучше рынка продемонстрировали акции **Лукойла** после объявления в понедельник после закрытия торгов об увеличении веса Лукойла в индексе в MSCI Russia на 246 базисных пунктов - с 16,84% до 19,30%. Решение индексного провайдера стало результатом уменьшения количества акций, тогда как оценка free float для Лукойла индексным провайдером будет повышена. Как мы уже писали, Лукойл выкупит 100,55 млн акций у Lukoil Securities и 12 тыс. у других акционеров в рамках погашения казначейских акций. Акции будут куплены по цене 3 949 рублей за штуку до 30 октября.

Котировки **Яндекса** отыграли часть снижения предыдущей недели в понедельник после информации компании, что Аркадий Волож, сооснователь и акционер Яндекса, не намерен продавать свою долю в компании и будет продолжать ей управлять. А.Волож на текущий момент владеет акциями класса Б, составляющими 48% голосующей доли и 10% экономической доли в капитале компании. Сооснователи и первые сотрудники Яндекса, включая А.Воложа, совместно владеют 57% голосующей доли.



В пятницу Банк России ожидаемо сохранил ставку на уровне 7,5% годовых.

Решение ЦБ было ожидаемым рынком, так как консенсус-прогноз исходил именно из неизменности ставки. При этом Банк России, сохранив в соответствии с ожиданиями рынка ключевую ставку, сохранил жесткость сообщения, предоставляя ястребиный сигнал о будущей направленности денежно-кредитной политики. По оценкам ЦБ РФ, баланс рисков остается смещенным в сторону проинфляционных рисков, особенно на краткосрочном горизонте. Дальнейший рост доходностей на развитых рынках, отток капитала из стран с формирующимися рынками и геополитические факторы могут привести к усилению волатильности на финансовых рынках и оказать влияние на курсовые и инфляционные ожидания, говорится в сообщении ЦБ РФ. Не сложно предположить, что главным геополитическим фактором в ближайший месяц может выступить вероятное ужесточение санкций США. Мы не ожидаем изменения ключевой ставки ЦБ РФ до конца 2018 г.



На внешнем рынке ключевая порция статистики пришла в пятницу и подтверждает ожидания о росте ставок в США.

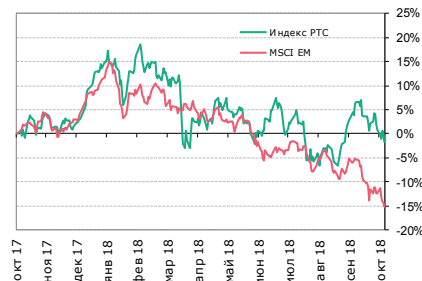
Прирост ВВП США в III квартале составил 3,5% в пересчете на годовые темпы, тогда как ожидалось повышение на 3,4%. Кроме того, потребительские расходы, в прошедшем квартале увеличились на 4% - рекордный подъем с IV квартала 2014 года. В целом, статданные по экономике США за третий квартал подтверждают перспективу дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики ФРС.



Цены на нефть в пятницу перешли к росту после дневного снижения, но завершили падением третью неделю подряд.

С начала недели Brent подешевела на 3,2%, WTI - на 2,8% на фоне глобального снижения аппетита инвесторов к риску, а также на опасениях, что страны ОПЕК+, включая Россию и Саудовскую Аравию, нарастят добычу выше уровня, позволяющего компенсировать падение поставок из Ирана после вступления в силу американских санкций в начале ноября. Курс рубля не отреагировал существенно на снижение нефти. Главным фактором поддержки на прошлой неделе – уплата налогов экспортерами, в начале текущей недели налоговый период заканчивается, что может привести к более чуткой реакции курса рубля к волатильности нефтяных котировок.

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	1 098	-2,5	-8,0	-4,8	-2,0
Dow Jones	24 688	-3,0	-6,7	-3,0	5,4
S&P 500	2 659	-3,9	-8,8	-5,7	3,0
NASDAQ	7 167	-3,8	-10,9	-7,4	7,0
FTSE 100 (Лондон)	6 940	-1,6	-7,6	-9,9	-7,5
CAC 40 (Париж)	4 967	-2,3	-9,6	-9,9	-9,6
NIKKEI-225	21 185	-6,0	-12,3	-6,9	-3,9
HANG SENG	24 718	-3,3	-11,0	-14,1	-13,0
Shanghai Comp	2 599	1,9	-9,9	-11,5	-25,6
Bovespa (Бразилия)	85 720	1,8	8,0	7,3	12,8

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс МосБиржи	2 293	-2,2	-7	0	11
Газпром	152,5	-5,5	-7	10	20
Роснефть	453,3	-2,9	-8	13	41
Лукойл	4 889	4,2	-3	10	59
Сбербанк	181,0	-1,5	-12	-14	-8
ВТБ	0,036	-3,1	-12	-25	-41
Норильский никель	10 650	-6,4	-6	-2	1
Северсталь	994,5	-5,2	-9	-2	9
РусГидро	0,535	-4,7	-14	-21	-35
ФСК ЕЭС	0,149	-3,2	-10	-13	-8
МТС	258,3	-4,5	-6	-2	-9
Ростелеком	69,77	-2,4	0	1	3

Сырьевой рынок

Цена, \$	1 день	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	1 год	
Brent	77,6	0,9	-2,7	-6,6	28
WTI	67,6	0,4	-2,2	-8,2	25
СПГ Henry Hub	3,27	-3,3	1,6	4,4	13
Золото	1 237	0,3	0,7	4,0	-3
Платина	826	-0,5	-0,5	2,7	-10
Никель	11 900	-2,1	-4,4	-7,2	1
Медь	6 160	-1,1	-1,0	-1,9	-12
Алюминий	1 998	0,2	-0,2	-3,2	-9

Новости эмитентов

- Общий объем инвестиций **Газпром нефти** на ближайшие 2-3 года предполагается на уровне 360–400 млрд рублей в год, сообщил заместитель председателя правления компании Вадим Яковлев. На территории России Газпром нефть будет развивать ресурсную базу вокруг инфраструктуры в Западной Сибири, что позволит поставить на баланс порядка 400 млн тонн добычного потенциала.
- **Транснефть** готова потратить на обратный выкуп акций до 20 млрд руб. (примерно 8% текущей рыночной капитализации привилегированных акций компании). Срок выкупа составит до трех лет. Выкуп будет проходить на открытом рынке по рыночной цене.
- **Группа НЛМК** увеличила в III квартале 2018 года показатель EBITDA на 11%, по сравнению со II кварталом этого года, до рекордных \$1,015 млрд, что объясняется улучшением структуры продуктового портфеля, снижением цен на уголь и ослаблением рубля. Результат существенно превзошел прогнозы. Выручка НЛМК в июле-сентябре 2018 г. практически не изменилась, увеличившись на 0,5% за квартал, до \$3,127 млрд. Снижение цен реализации выпускаемой продукции было компенсировано ростом объемов продаж на 1% в III квартале и увеличением доли продукции с высокой добавленной стоимостью в портфеле.
- **Аэрофлот** увеличил перевозку пассажиров в сентябре 2018 г. на 10,1%, до 3,299 млн человек. За 9 месяцев 2018 г. группой перевезено 42,2 млн человек (+10,2%).

- Добыча алмазов **АЛРОСА** в III квартале 2018 г. составила 10,5 млн карат, что на 2% больше, чем за аналогичный период прошлого года. Рост связан с сезонным возобновлением производства на россыпных месторождениях, увеличением объемов обработки руды и песков, а также постепенным выходом на проектные показатели подземного рудника «Удачный» и «Севералмаза». За 9 месяцев добыча составила 26,4 млн карат, что на 11% меньше показателя аналогичного периода прошлого года. Снижение объясняется выбытием рудника «Мир» из-за аварии, а также завершением отработки открытым способом трубки «Удачная».
- **X5 Retail Group** в III квартале 2018 г. увеличила чистую прибыль на 11,1% г./г., до 8,09 млрд руб. Результат превзошел прогнозы. Скорректированная EBITDA компании выросла на 19,9% г./г., до 27,786 млрд руб., рентабельность скорректированной EBITDA составила 7,4% по сравнению с 7,3% годом ранее. Выручка X5 выросла на 17,6%, до 375,505 млрд руб. По состоянию на 30 сентября общий долг компании составил 217,18 млрд руб., в том числе 25,8% - краткосрочный и 74,2% - долгосрочный долг. Показатель чистый долг/EBITDA составил 1,99x по сравнению с 1,74x на конец сентября 2017 г.
- Ритейлер **Магнит** не ставит задачу нарастить темпы открытия магазинов в 2019 году, сказала гендиректор компании Ольга Наумова. По ее словам, в следующем году Магнит сосредоточится на программе обновления магазинов. По итогам III квартала в обновленном формате работало около половины магазинов «у дома» и 8% супермаркетов.
- Производство электроэнергии **Юнипро** за 9 месяцев 2018 г. снизилось на 8,3%, до 32,8 млрд кВт.ч, из-за простоя генерирующего оборудования Юнипро в холодном резерве в соответствии с диспетчеризацией Системного оператора. Чистая прибыль Юнипро за 9 месяцев 2018 г. сократилась почти в два раза по сравнению с аналогичным показателем прошлого года и составила 13,2 млрд руб.
- Выручка **Mail.ru Group** в III квартале 2018 г. по МСФО выросла на 32% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и достигла 17,75 млрд руб. Показатель EBITDA оказался несколько хуже прогноза аналитиков. Он вырос на 6% и составил 4,35 млрд рублей. Согласно прогнозу, EBITDA ожидалась на уровне 4,9 млрд рублей (рост на 15,9%). Чистая прибыль показала снижение на 0,6%, до 2,7 млрд руб.

Дивиденды

- Совет директоров НЛМК рекомендовал выплатить дивиденды за III квартал в размере 6,04 рубля на акцию. Квартальная дивидендная доходность составит 3,8%. Датой, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, установлено 9 января 2019 года.

Календарь дивидендов

Эмитент	Заккрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.	Дивидендная доходность
Северсталь(Зкв.2018)	4 дек	44,39	4,5%
Лукойл (9 мес.2018)	21 дек	95	1,9%
НЛМК (Зкв2018)	9 янв	6,04	3,8%

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

Лидеры повышения на ММВБ за неделю

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		5 дн.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
ТамбЭнСб	0,248	20,7	18	30	39	67
Галс-Девел	750,0	7,9	9	-4	15	3
ЛУКОЙЛ	4 889	4,2	1	11	18	63
М.видео	408,0	4,1	0	4	2	-3
БСП	49,30	2,9	0	1	-3	-8
Росбанк	61,60	2,7	6	8	6	9
Возрожд-п	165,0	2,5	-18	-12	10	3
КалужскСК	12,40	2,5	-5	-9	0	-22
КамчатЭн ап	0,214	2,4	-17	-22	16	-30
МагадЭн ап	1,990	2,1	14	15	8	2

Лидеры понижения на ММВБ за неделю

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		5 дн.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
МордЭнСб	0,454	-21,2	-17	9	2	-35
Ростов ЭС	0,306	-15,0	-32	-4	-10	10
КСБ	0,244	-14,7	-10	-19	-20	-30
МРСК Юга	0,065	-14,3	-18	-14	19	33
Ленэнерго	5,435	-11,3	-14	-8	-6	9
Мечел	89,40	-10,6	-14	-6	-25	-40
Мечел ап	94,50	-9,6	-15	-15	-26	-4
ВолгЭнСб-п	0,645	-9,2	-9	-21	-18	-38
Аптеки 36.6	4,570	-8,6	-13	-9	-36	-48
Якутскэн-п	0,210	-7,1	-1	-11	6	-25

Календарь

30 окт	Магнит	Совет директоров утвердит рекомендации по дивидендам за 9 месяцев
30 окт	РусГидро	Финансовые результаты по МСФО за 9 мес. 2018 г.
31 окт	Юнипро	Совет директоров рассмотрит вопрос о дивидендах за 9 месяцев
31 окт	Аэрофлот	Финансовые результаты по МСФО за 9 мес. 2018 г.
1 ноя	Сбербанк	Финансовые результаты по МСФО за 9 мес. 2018 г.

ПАО «АК БАРС» БАНК (Казань)

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

Дмитрий Тренин
Торговые операции
+7 495 644-29-95 доб. 227
trenin@akbars.ru

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

Акционерное общество 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
+7 495 644-29-95 доб. 165, 166
nkondrateva@akbf.ru

Станислав Шумилов
Зам. начальника департамента
+7 495 644-29-95 доб. 229
sshumilov@akbf.ru

Аналитический отдел

Елена Василева-Корзюк
Начальник отдела
+7 495 644-29-95 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 финансовым 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.