

Итоги недели



Индекс МосБиржи завершил первую неделю Нового года на новом максимуме вслед за внешними фондовыми площадками, а также на фоне существенного роста цен на нефть и металлы. Рынок акций РФ в пятницу продолжил ралли, а нефть Brent превысила \$55 за баррель и подобралась к \$56. С начала года индекс вырос на 5%, тогда как нефть подскочила на 8,1%. Кроме нефти, природный газ (Henry Hub, США) подорожал на 15,9% с начала года, никель – на 6,3%. На этом фоне акции Норильского никеля, подорожавшие на 11% за неделю, оказались среди лидеров роста среди крупнейших компаний.

Индекс S&P 500 и Nasdaq вновь обновили максимумы. Причина для столь стремительного роста фондового рынка - сохранение мягкой денежно-кредитной политики и ожидания нового пакета поддержки экономики после вступления в должность нового президента США Байдена. На прошлой неделе демократы получили контроль в Сенате США по итогам второго тура выборов в нескольких штатах, в т.ч. в Джорджии. Теперь расклад в Сенате 50:50 с решающим голосом (tie-breaker) у избранного вице-президента Камаллы Харрис.

Вместе с тем, котировки ряда бумаг предполагают скорое окончание пандемии и бурного экономического роста. Такие ожидания могут оказаться несколько завышенными, поэтому риск коррекции на фондовом рынке сохраняется.

О неровном восстановлении экономики говорят данные по рынку труда в США за декабрь. Число рабочих мест в США в декабре уменьшилось на 140 тыс, тогда как ожидался прирост +50 тыс по опросу Bloomberg). Следует отметить, что размер пересмотра за предыдущие два месяца очень существен – статистика по новым рабочим местам улучшена (пересмотрена вверх) в общей сложности на 135 тыс.



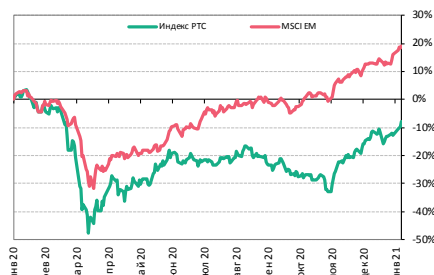
Нефть Brent перешагнула отметку \$55 за баррель. В дополнение к причисленным выше факторам, поддержку котировкам оказывает решение Саудовской Аравии о дополнительном снижении добычи в феврале-марте. Министр энергетики Саудовской Аравии принц Абдулазиз бен Сальман сообщил, что Саудовская Аравия дополнительно снизит добычу в феврале и марте на 1 млн б/с. Официальная квота Саудовской Аравии по сокращению добычи в феврале и марте составляет 9,119 млн б/с. С учетом дополнительного сокращения добыча составит 8,125 млн б/с. Решение Саудовской Аравии добровольно сократить добычу было принято на фоне распространения новой разновидности коронавируса и ужесточения карантинных мер в Европе. На этом фоне прогноз спроса подтвержден высокой неопределенности.

Страны ОПЕК+ в ходе встречи 5 января договорились о постепенном увеличении нефтедобычи на 2 млн баррелей в сутки после марта, заявил вице-премьер РФ Александр Новак. Спрос на нефть сегодня ниже докризисного уровня на 6-7 млн б/с, в 2021 г. может вырасти на 3-5 млн б/с, сообщил Александр Новак. В конце 2020 г. Александр Новак выразил надежду, что в 2021 г. рынок вернется к докризисному уровню спроса на нефть благодаря вакцинам.

Новости эмитентов

- Группа **Сбербанка** и Сколковский институт науки и технологий заключили сделку по созданию экосистемы для развития искусственного интеллекта в здравоохранении России, говорится в пресс-релизе Сбербанка. Оператором выступит созданная летом 2020 г. компания СберМедИИ. Экосистема объединяет разработки научных команд Сколтеха с «облачной» инженерной инфраструктурой Сбера и станет технологическим фундаментом для создания сервисов в здравоохранении, уточняется в сообщении.
- Депозитарные расписки **TCS Group** обновили максимум на корпоративных новостях. TCS Group Holding (головная компания Тинькофф банка и «Тинькофф страхования») изменит структуру капитала, в результате чего доля голосов, принадлежащих Олегу Тинькову, сократится с 84% до 35%, следует из сообщения группы. Все 69,9 млн акций класса В, принадлежащих подконтрольным Тинькову Rigi Trust и Bernina Trust, конвертируются в акции класса А. Все акции классов А и В будут преобразованы в обыкновенные. После конвертации каждая акция будет представлять один голос. Количество глобальных депозитарных расписок (GDR) не изменится и составит 129,39 млн расписок.

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	1 467	5,7	3,8	26,0	-9,2
Dow Jones	31 098	1,6	3,5	8,8	7,9
S&P 500	3 825	1,8	4,4	10,0	17,1
NASDAQ	13 202	2,4	6,7	14,0	43,8
FTSE 100 (Лондон)	6 873	6,4	5,0	14,2	-9,4
CAC 40 (Париж)	5 707	2,8	3,6	15,4	-5,5
NIKKEI-225	28 139	2,5	5,6	19,1	18,0
HANG SENG	27 878	2,4	5,2	15,6	-2,7
Shanghai Comp	3 570	2,8	6,7	9,1	15,5
Bovespa (Бразилия)	125 077	5,1	8,6	28,3	8,3

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс МосБиржи	3 455	5,0	5,4	21,9	10,6
Газпром	224,1	5,3	16,1	34,2	-11,1
Роснефть	474,6	9,0	5,2	22,8	0,2
Лукойл	5 521	6,8	4,4	24,0	-14,9
Сбербанк	282,1	4,1	0,0	37,3	9,3
ВТБ	0,039	3,3	2,4	17,3	-18,2
Норильский никель	26 318	11,1	9,4	35,3	32,4
Северсталь	1 373,0	4,4	14,0	37,4	46,5
РусГидро	0,793	1,4	1,0	10,6	34,8
ФСК ЕЭС	0,231	4,1	14,3	18,7	12,2
МТС	338,5	2,4	4,5	2,9	6,0
Ростелеком	99,78	3,2	2,8	7,4	19,5

Сырьевой рынок

Цена, \$		% изменения			
		1 день	1 нед.	1 мес.	1 год
Brent	56,0	3,0	8,1	14,6	-14
WTI	52,2	2,8	7,7	14,6	-12
СПГ Henry Hub	2,76	0,0	15,9	15,9	28
Золото	1 891	-1,1	-0,4	1,5	20
Платина	1 111	1,6	3,6	8,4	15
Никель	17 667	-2,4	6,3	7,7	26
Медь	8 131	-0,6	4,7	5,6	32
Алюминий	2 022	-0,7	2,1	1,6	12

- Акционеры **Кузбасской топливной компании** (КТК) на внеочередном собрании 30 декабря 2020 г. проголосовали за делистинг акций компании. Те акционеры, которые проголосовали против соответствующих решений или не участвовали в голосовании, вправе требовать выкупа компанией всех или части принадлежащих им акций. Цена выкупа определена в 152,2 руб. за 1 акцию. Требования о выкупе необходимо предъявить в срок не позднее 45 дней с даты принятия решения, направив их регистратору КТК, АО «Сервис-Реестр», до 13 февраля 2021 г.
- Evrax** закрыл сделку по консолидации угольных активов на Распадской. 28 декабря Распадская завершила сделки по приобретению 100% АО «ОУК «Южжубассуголь» (100%-ного дочернего предприятия Evrax). Напомним, что в ноябре Evrax заявил, что планирует консолидировать угледобывающий бизнес на Распадской, которая станет владельцем Южжубассуголя. Стоимость Южжубассуголя в рамках сделки - 67,741 млрд руб.
- Челябинский трубопрокатный завод** (ЧТПЗ) 28 декабря стал собственником 100% акций АО «Группа ЧТПЗ» (Москва), которое является владельцем объектов интеллектуальной собственности ЧТПЗ. ЧТПЗ купил у своего основного владельца Андрея Комарова 100% акций АО «Группа ЧТПЗ» за 3,29 млрд руб. .
- Инвесткомпания Altus Capital через свою структуру Gulf Investments Limited завершила все расчеты в рамках оферты акционерам **Детского мира** и приобрела 25% акций ритейлера. Детский мир сообщил о появлении у него нового акционера: инвесткомпания Altus Capital через свою структуру Gulf Investments Limited 28 декабря уведомила ритейлера о приобретении 25% его акций. «Altus Capital полностью поддерживает текущий менеджмент компании, а также высокий уровень корпоративного управления, принятый в ПАО «Детский мир», его стратегию, долгосрочные цели и существующую дивидендную политику», - сказал управляющий партнер Altus Capital Дмитрий Кленов.
- Акционеры **Полюса** предъявили к выкупу в рамках buyback больше бумаг, чем предполагал лимит, коэффициент пропорционального приобретения составит 0,5503, сообщила компания. Цена buyback составит \$210 за акцию или \$105 за GDS, что соответствует нижней границе ценового диапазона (составлял \$210-240 за акцию или \$105-120 за GDS). Структура Саида Керимова Polyus Gold International Limited воспользовалась своим правом продать Полюсу 0,8% его акций.
- МРСК Центра и Приволжья** (бренд «Россети Центр и Приволжье») ожидает чистую прибыль в 2021 г. в размере 8,25 млрд руб., EBITDA - на уровне 21,742 млрд руб., следует из утвержденного компанией бизнес-плана. Ориентиры на 2020 г. составляют 7,13 млрд руб. чистой прибыли и 19,87 млрд руб. EBITDA.
- АЛРОСА** после высоких показателей продаж в декабре позитивно настроена на первый квартал наступившего года и вернула часть добывающих мощностей из сезонного формата работы в полноценный, заявил гендиректор компании Сергей Иванов. В итоге добыча компании может возрасти к 2020 г., тем более что накопленные запасы сокращаются быстрее, чем планировалось, а продукцию компания рассчитывает реализовать в конце наступившего года, если это не получится сделать быстрее с учетом возможного ослабления рынка во II кв. Результаты продаж за декабрь АЛРОСА опубликует 13 января, но их уже можно назвать «достаточно рекордными» с учетом предоплат на январь, сказал Иванов.
- Белуга Групп** планирует в течение двух лет продать квазиказначейский пакет в рамках SPO, следует из слов основного владельца, председателя правления Белуги Александра Мечетина.

Дивиденды

- Globaltrans** подтвердил намерение выплатить финальные дивиденды за II полугодие 2020 г. в объеме около 5 млрд руб., или примерно 28 руб. на акцию, говорится в сообщении компании. Решение принято с учетом недавней динамики бизнеса группы и ее соответствия ожиданиям руководства».

Календарь дивидендов

Эмитент	Закрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.	Дивидендная доходность
Росгосстрах (из нерасп ЧП)	12 янв	0,025013777	7,6%
ММК (Зкв2020)	14 янв	2,391	4,2%
НХХП (9м2020)	14 янв	10,92	2,2%

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
МагадЭн	10,50	29,3	34	76	50	126
Таттел.	0,490	16,8	19	45	73	88
ГМКНорник	26 318	11,3	9	35	42	32
Новатэк	1 369	10,0	11	26	32	5
Роснефть	474,6	9,1	5	23	30	0
МордЭнСб	0,390	8,6	11	-11	15	10
НЛМК	226,0	8,1	14	36	69	60
КалужскСК	11,55	7,9	3	-12	1	-2
Лензолото	19 030	7,5	-2	0	56	147
КузбТК	163,6	7,5	7	13	5	-16

Лидеры понижения на ММВБ за неделю

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		5 дн.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
Магнит	5 460	-3,8	1	16	27	64
Красэсб	8,080	-3,2	5	15	20	63
КамчатЭн ап	0,355	-3,0	-6	-4	-1	16
МРСК Ур	0,161	-2,8	18	19	3	-6
Белон	5,282	-2,7	2	27	31	27
ТомскРП	0,380	-2,3	-2	-3	1	-6
Мечел	77,50	-2,1	25	28	19	-15
Детский мир	133,4	-1,7	-4	14	25	26
Галс-Девел	1 136	-1,6	-1	2	49	33
ОМЗ-ап	3 430	-1,3	-5	-1	4	-18

Календарь

21 янв	Алроса	Операционные результаты за 4 кв. 2020 г.
22 янв	НЛМК	Операционные результаты за 4 кв. 2020 г.
22 янв	Акрон	Операционные результаты за 4 кв. 2020 г.
25 янв	Lenta	Операционные результаты за 4 кв. 2020 г.
26 янв	Магнит	Операционные результаты за 4 кв. 2020 г.

**Акционерное общество
Инвестиционная компания
«АК БАРС Финанс» (Москва)**

8 (800) 200-53-02 (бесплатно по России)
+7 495 644-29-95
Clients@akbf.ru

Аналитический отдел

Елена Василева-Корзюк
Начальник отдела
8 (800) 200-53-02 доб. 221
evasileva@akbf.ru

Отдел развития бизнеса

Александр Соболев
Начальник отдела
8 (800) 200-53-02 доб. 165
asobolev@akbf.ru

Отдел Брокерских операций

Евгений Тивиков
Сейлз-трейдер
8 (800) 200-53-02 доб. 158
etivikov@akbf.ru

ПАО «АК БАРС» БАНК (Казань)

Дмитрий Тренин
Торговые операции
8 (800) 200-53-02 доб. 227
trenin@akbars.ru

Эльвира Пичугина

8 (843) 519-39-58
enuriah@akbars.ru

Ограничение применения, ограничение ответственности и предупреждение о рисках

Содержание данного документа подготовлено Акционерным обществом Инвестиционная компания «АК БАРС Финанс» (далее здесь – АК БАРС Финанс), как инвестиционное исследование по смыслу статьи 36 Commission Delegated Regulation (EC) 2017/565, дополняющей директиву о рынках финансовых инструментов 2014/65/EC ("MiFID II"). АК БАРС Финанс регулируется Центральным банком Российской Федерации; лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг №№ 177-11176-100000, 177-11181-010000, 177-11185-001000 и 177-12174-000100.

АК БАРС Финанс распространяет этот документ среди своих клиентов и не несет никакой ответственности по отношению к другим классам получателей. АК БАРС Финанс имеет соответствующие политику и процедуры в отношении конфликтов интересов, направленные на обеспечение объективности информации, содержащейся в настоящем документе.

100% акций АК БАРС Финанс принадлежит «АК БАРС» Банку (ПАО) (далее здесь – АК БАРС Банк).

Информация, содержащаяся в настоящем документе, предоставляется исключительно в информационных целях и не является маркетинговым сообщением, индивидуальным инвестиционным советом, индивидуальной инвестиционной консультацией или индивидуальной инвестиционной рекомендацией в понимании Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ "О рынке ценных бумаг", а также по смыслу MiFID II. Информация не должна использоваться или рассматриваться как предложение о продаже, покупке или подписке на какие-либо ценные бумаги или финансовые инструменты. Финансовые инструменты либо операции, упомянутые в данном документе, могут не соответствовать Вашему инвестиционному профилю. Определение соответствия финансового инструмента либо операции инвестиционным целям, инвестиционному горизонту и толерантности к риску является задачей инвестора. В Великобритании этот документ не является финансовым продвижением по смыслу статьи 21 закона «О финансовых услугах и рынках», 2000 г. (с поправками). Этот документ не предназначен для розничных клиентов в определении MiFID II и не может быть сообщен таким лицам. Настоящий документ не предназначен для распространения или использования любым физическим или юридическим лицом в любой юрисдикции, где такое распространение или использование противоречило бы местному законодательству или иным применимым нормативным актам или где АК БАРС Финанс, АК БАРС Банк или любая другая финансовая организация Группы АК БАРС Банка должна получить разрешение, лицензию или где существуют другие регистрационные требования в соответствии с применимым законодательством. Этот документ не предназначен для распространения или использования европейскими инвестиционными фирмами, предоставляющими клиентам услуги по управлению портфелем или другие инвестиционные или вспомогательные услуги, за исключением случаев, когда он получен за плату.

Информация, содержащаяся в настоящем документе, является исключительной собственностью АК БАРС Финанс. Несанкционированное копирование, тиражирование или распространение данного документа, полностью или частично, без письменного согласия АК БАРС Финанс строго запрещено. Хотя информация, содержащаяся в данном документе, была получена из и базируется на источниках, которые АК БАРС Финанс считает надежными, АК БАРС Финанс и ее сотрудники не дают в отношении нее никаких заверений или гарантий, явных или подразумеваемых.

АК БАРС Финанс и ее сотрудники не несут никакой ответственности за точность или полноту любой информации, содержащейся в настоящем документе, а также за то, были ли опущены какие-либо существенные факты. Вся информация, указанная здесь, может быть изменена без предварительного уведомления. АК БАРС Финанс не дает никаких гарантий или заверений, что любые ценные бумаги, упомянутые в настоящем документе, подходят для всех получателей; любые получатели, рассматривающие инвестиционные решения, должны обратиться за соответствующей независимой консультацией. АК БАРС Финанс не несет ответственности за возможные убытки инвестора в случае совершения операции либо инвестирования в финансовые инструменты, упомянутые в настоящем документе.

Ничто в этом документе не является налоговой, юридической или бухгалтерской консультацией. АК БАРС Финанс и её аффилированные лица, директора и работники (за исключением финансовых аналитиков или других работников, участвующих в производстве исследований) время от времени могут выступать в качестве маркет-мейкеров или консультантов, брокеров или коммерческих и/или инвестиционных банкиров в отношении ценных бумаг, финансовых инструментов и компаний, упомянутых в данном документе, или могут быть представлены в совете директоров таких компаний. В случае возникновения таких обстоятельств АК БАРС Финанс, АК БАРС Банк и связанные с ними компании проводят соответствующую политику и процедуры в отношении конфликтов интересов, чтобы гарантировать независимость и объективность инвестиционных исследований. Краткое содержание указанных политик и процедур в отношении конфликта интересов, касающихся инвестиционных исследований, предоставляется по запросу.

АК БАРС Финанс зарегистрирована, сфокусирована и базируется в Российской Федерации и не аффилирована с люксембургской компанией АК BARS Luxembourg S. A.

Настоящий документ публикуется еженедельно.

Подтверждение аналитиков

Аналитики, чьи имена указаны в обзорах АК БАРС Финанс, подтверждают следующее:

1) все взгляды, изложенные в аналитических обзорах, в точности отражают их личную точку зрения по вопросам, имеющим отношение к ценным бумагам и эмитентам, являющимся предметом аналитических обзоров АК БАРС Финанс;

2) никакая часть вознаграждения аналитиков АК БАРС Финанс не зависит и не может зависеть, напрямую или косвенно, от рекомендаций и мнений, представленных в аналитических материалах АК БАРС Финанс.

Аналитики, чьи имена указаны в обзорах АК БАРС Финанс, получают вознаграждение на основе различных факторов, в том числе совокупной выручки АК БАРС Финанс.

Определение рейтингов

АК БАРС Финанс использует трехступенчатую систему рекомендаций по акциям эмитентов, в отношении которых осуществляется аналитическое освещение деятельности: «Покупать», «Держать» или «Продавать».

ПОКУПАТЬ: прогнозная цена через 12 месяцев превышает рыночную цену на 10% и более (на момент публикации).

ДЕРЖАТЬ: прогнозная цена через 12 месяцев не ниже рыночной цены и не превышает ее более чем на 10% (на момент публикации).

ПРОДАВАТЬ: прогнозная цена через 12 месяцев ниже рыночной цены (на момент публикации).

ОГРАНИЧЕНО: при определенных обстоятельствах АК БАРС Финанс не может сообщить рекомендации по акциям эмитента в связи с положениями корпоративной политики и (или) нормативными ограничениями.

ПРИОСТАНОВЛЕНО: если в обозримом будущем планируется или ожидается публикация важных сведений об эмитенте, аналитик может приостановить рекомендацию по соответствующему эмитенту. Это означает, что аналитик пересматривает, но в настоящее время не изменяет ныне действующую рекомендацию в ожидании появления важной информации по компании.

При вынесении рекомендаций (например, краткосрочных торговых рекомендаций) АК БАРС Финанс может использовать временные рамки, отличные от указанных выше. Рекомендации, вынесенные с использованием альтернативных временных рамок, могут отличаться от рейтингов, присвоенных в соответствии с описанной выше системой.