

ИТОГИ НЕДЕЛИ

На внешнем рынке главными событиями недели оказались выход США из соглашения с Ираном и макростатистика. Нефть в среду подорожала до 77,2 за баррель Brent после того как во вторник вечером Дональд Трамп объявил, что США выйдут из соглашения по ядерной программе Ирана, и американская администрация начинает процесс восстановления действия соответствующих санкций против Ирана. Казначейство США пояснило, что в течение 180 дней должно подготовить изменения в законодательные акты, которые после переходного 90-дневного или 180-дневного периодов для сворачивания деловых отношений вернутся в полную силу. Следовательно, пояснения OFAC предполагают несколько растянутую во времени процедуру. Вместе с тем, ранее европейские лидеры выразили поддержку соглашению с Ираном, поэтому мы не ожидаем восстановления европейских санкций против Ирана, если Иран не нарушает условия соглашения. В результате получается, что вероятно добыча нефти Ираном не понизится в ближайшее время, или по меньшей мере до конца текущего года. В дальнейшем сокращение может составить до около 3,4 млн бр/с. с 3,8 млн бр/с. на текущий момент. Возможное снижение добычи в Иране можно восполнить ростом добычи в РФ и Саудовской Аравии. Рост цен на нефть поддержал повышение котировок акций нефтегазовых компаний.

Вместе с тем, данные по инфляции в США оказались несколько ниже прогноза, что поддержало рост фондового рынка США на ожиданиях о несколько меньшем увеличении ставок ФРС. Отметим, что общая инфляция в США по итогам апреля ожидаемо поднялась до 2,5% г./г. с 2,4% в конце марта. Поэтому на наш взгляд ФРС продолжит повышать ставку в июне, сентябре и декабре шагами по 0,25 п.п.

Рубль за прошедшую неделю укрепился к доллару и к евро благодаря высоким ценам на нефть, а также благодаря уменьшению дневного объема покупок Минфином иностранной валюты на внутреннем рынке. Ежедневный объем покупки на внутреннем рынке, в период с 10 мая по 6 июня будет эквивалентен 16,1 млрд рублей, против 18,4 млрд руб. во второй половине апреля. Совокупный объем средств, направляемых Минфином РФ на покупку иностранной валюты с 10 мая по 6 июня равняется 322,8 млрд рублей. Напомним, что он определяется в зависимости от ожидаемого объема дополнительных нефтегазовых доходов федерального бюджета, связанный с превышением фактически сложившейся цены на нефть над базовым уровнем. Этот объем станет рекордным с начала проведения покупок.

В начале текущей недели можно обратить внимание на акции Газпрома, так как совет директоров компаний 16 мая определит размер дивидендов. Мы ожидаем, что дивиденды Газпрома составят 8,04 руб. на акцию, годовая дивидендная доходность может составить 5,4%. Дата составления списка акционеров к выплате дивидендов ожидается в середине июля.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

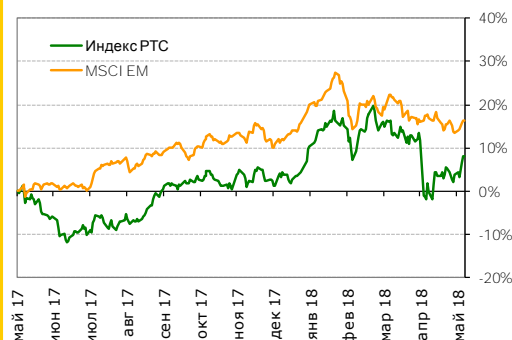
■ **Сбербанк РФ** в январе-апреле 2018 года увеличил чистую прибыль по РСБУ на 26,6%, до 262,2 млрд руб. Банк заработал в апреле 66,3 млрд рублей против 52,1 млрд рублей за аналогичный период 2017 года. При этом, в марте чистая прибыль банка составила 66,8 млрд руб.

Чистый процентный доход банка в январе-апреле увеличился на 7,2% г./г., до 403,8 млрд руб. Чистый комиссионный доход вырос на 23,2% г./г., составив 129,3 млрд руб. Операционные расходы увеличились на 7,9%, до 165,2 млрд руб. Расходы на совокупные резервы за 4 месяца составили 89,7 млрд рублей, из них 51 млрд рублей приходятся на апрель, что связано с ослаблением рубля, согласно пояснениям банка.

■ **VEON** опубликовал результаты за I квартал по МСФО, которые оказались несколько лучше прогнозов. Выручка Veon в I квартале 2018 года сократилась на 1,4% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года и составила \$2,25 млрд, тогда как аналитики ожидали сокращения на 2,14%, до \$2,232 млрд (Интерфакс). Показатель EBITDA VEON за отчетный период сократился на 0,8%, до \$854 млн. (прогноз \$798 млн). Рентабельность по EBITDA составила 38% против 37,8% годом ранее. Чистый убыток компании составил \$109 млн, тогда как в I квартале 2017 года убыток составлял \$5 млн.

■ **АЛРОСА** в апреле реализовала алмазно-бриллиантовую продукцию на общую сумму \$405,3 млн. Сезонное снижение к уровню марта составило 28% (\$559,5 млн), но на 28% выше показателя апреля прошлого года (около \$317,8 млн). Всего в январе-апреле 2018 года продажи алмазно-бриллиантовой продукции "АЛРОСА" в стоимостном выражении составили \$2,011 млрд.

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	1 194	4,1	8,3	-3,9	8,8
Dow Jones	24 831	2,3	1,9	-0,3	18,8
S&P 500	2 728	2,4	2,7	1,1	14,1
NASDAQ	7 403	2,7	4,2	3,6	20,9
FTSE 100 (Лондон)	7 725	2,1	6,2	7,0	3,8
CAC 40 (Париж)	5 542	0,5	4,1	7,1	2,4
NIKKEI-225	22 758	1,3	5,0	8,1	15,0
HANG SENG	31 122	4,0	2,3	3,2	25,2
Shanghai Comp	3 163	2,3	0,5	-0,8	2,9
Bovespa (Бразилия)	85 220	2,5	1,1	2,0	24,9

Российский рынок акций

	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс МосБиржи	2 345	2,4	8	4	17
Газпром	150,7	4,8	5	8	13
Роснефть	401,5	3,8	24	23	31
Лукойл	4 383	6,7	12	18	53
Сбербанк	235,7	3,1	16	-10	41
ВТБ	0,052	-0,7	3	10	-20
Норильский никель	10 729	-2,4	2	-9	28
Северсталь	986,2	1,1	12	6	31
РусГидро	0,745	0,1	0	-2	-16
ФСК ЕЭС	0,176	0,3	5	0	-10
МТС	289,2	-0,3	4	-3	16
Ростелеком	65,00	-1,1	2	-1	-13

Источник: ММВБ, расчеты АК БАРС Финанс.

Сырьевой рынок

Цена, \$	% изменения				
	1 день	1 нед.	1 мес.	1 год	
Brent	77,1	-0,5	3,0	5,6	50,8
WTI	70,7	-0,9	1,4	4,4	47,1
СПГ Henry Hub	2,73	0,0	-0,6	1,6	-12,1
Золото	1 325	0,6	1,0	-1,3	7,5
Платина	926	0,7	2,7	-0,4	1,2
Никель	14 055	1,3	0,2	1,4	50,9
Медь	6 942	0,4	1,7	-0,1	25,2
Алюминий	2 288	-2,0	-2,6	1,7	22,0

■ **Интер РАО** не планирует выкупать собственные акции с рынка и выставлять оферты миноритариям, заявил в четверг представитель Интер РАО. Ранее издание Коммерсантъ сообщало, что компания «Интер РАО Капитал» контролирующая квазиказначейский пакет Интер РАО в размере 18,37% капитала, может выкупить у **РусГидро** 4,92% в энергохолдинге.

■ **Global Ports** обжаловала в Арбитражном суде Москвы предписание Федеральной антимонопольной службы в сфере тарифообразования, сообщила компания. По мнению Global Ports, условия, выставленные ФАС, противоречат параметрам мирового соглашения между терминалами Global Ports и ведомством, достигнутого в декабре 2017 г.

■ **Дикси Групп** по итогам оферты приобрела у миноритариев 23,67% акций компании. Дочернее АО "Дикси Юг" купило 29 526 740 акций "Дикси Групп", потратив, с учетом цены оферты (340 рублей), 10,04 млрд рублей. Квазиказначейский пакет в результате вырос до 47,22%. Оферта действовала до 3 мая включительно, после завершения выкупа акций Дикси проведет делистинг.

ДИВИДЕНДЫ

■ Совет директоров **Юнипро** рекомендовал направить на дивиденды по итогам 2017 г. 0,1110252759795 руб. на одну обыкновенную акцию, сообщила компания. Датой, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов, установлено 3 июля 2018 г. Квартальная дивидендная доходность составит 4%. Ранее компания выплатила промежуточные дивиденды за 1 квартал и 9 мес. 2017 г. Список лиц, имеющих право на получение дивидендов, будет составлен 3 июля.

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

КАЛЕНДАРЬ ДИВИДЕНДОВ

Эмитент	Закрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.	Дивидендная доходность
Московская биржа (2п2017)	15 май	5,47	4,4%
X5 Retail Group (2017)	23 май	79,5	4,4%
Etalon Group (2п2017) в \$	25 май	0,18	6,2%
Трансконтейнер (2017)	28 май	293,04	5,8%
ВТБ (2017), ао	4 июн	0,00345	6,6%
ВСМПО-Ависма(2п2017)	6 июн	890,45	5,2%
Полюс (2п2017)	10 июн	147,12	3,8%
МРСК Центра и Приволжья	12 июн	0,040247	11,3%
МРСК Волги	13 июн	0,01484178	11,7%
Акрон(4кв.2017)	14 июн	185	4,3%
Казаньоргсинтез, ао	18 июн	4,253	4,8%
Казаньоргсинтез, ап Северсталь	18 июн	0,25	3,2%
(4кв2017+1кв.2018)	19 июн	66,04	6,7%

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
НижгорСб	1 555	29,0	3	57	73	69
МРСК Юга	0,066	16,5	27	9	30	87
КузбТК	182,0	10,0	27	21	30	57
Ленэнерго ап	114,4	9,6	15	28	25	131
ДВМП	5,660	8,8	13	-19	-18	93
КамчатЭн ап	0,255	7,6	28	26	-26	79
РязЭнСб	3,520	7,0	17	0	0	26
Газпрнефть	329,2	6,9	11	18	28	67
Ашинский МЗ	3,800	6,4	-1	-14	-26	-24
ЛУКОЙЛ	4 372	6,4	12	18	31	53

Лидеры понижения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
Таттел.	0,185	-16,7	-5	19	25	15
ЧТПЗ	214,0	-15,9	5	53	112	52
En+	315,0	-8,6	-28	-59	-60	н.д.
МРСК СЗ	0,054	-7,9	20	3	-2	22
ВолгЭнСб	0,845	-7,7	-2	-15	-18	-18
ЭМЗ-ап	20,00	-6,5	-8	39	62	61
РусАл	26,31	-6,3	25	-36	-36	-5
КСБ ап	0,190	-5,9	-1	-2	-16	-25
ЧелябЭС ап	0,112	-5,9	0	-9	-16	-14
КрасОкт	352,0	-5,4	-1	-14	-39	-33

Источник: ММВБ, расчеты АК БАРС Финанс.

КАЛЕНДАРЬ

14 май	VEON	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
14 май	РусАгро	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
15 май	Ростелеком	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
15 май	ТГК-1	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
16 май	Газпром	Совет директоров рассмотрит вопрос о дивидендах	
16 май	Алроса	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
17 май	ВТБ	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
17 май	Магнит	Совет директоров рассмотрит вопрос о дивидендах	
17 май	Черкизово	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
18 май	ММК	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
18 май	ТМК	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
18 май	Мосэнерго	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
21 май	Камаз	Совет директоров рассмотрит рекомендации по дивидендам	
23 май	Сбербанк	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
23 май	МТС	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
25 май	ОГК-2	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по
29 май	Банк Санкт-Петербург	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2018 г.	по

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.