

ИТОГИ НЕДЕЛИ

Индекс МосБиржи понизился на 1% за неделю главным образом из-за ожидания ужесточения санкций против РФ, коррекции цен на нефть, а также на фоне снижения аппетита инвесторов к странам emerging markets.

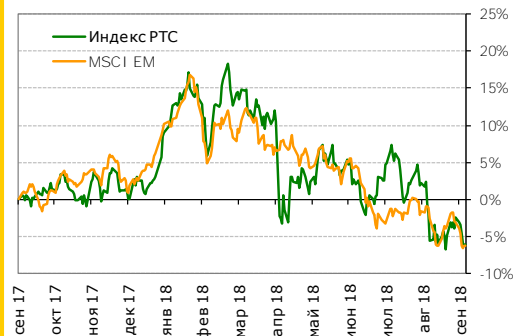
В четверг в банковском комитете сената США обсудили возможное ужесточение санкции против РФ. Сенаторы подчеркнули, что новые санкции против РФ не должны повлечь за собой непредвиденных отрицательных последствий для европейских стран. Возможные новые санкционные меры против России были предложены еще в августе, но пока нет решения и сроков расширения по новым санкциям. Напомним, что в начале августа сенаторы Линдси Грэм и его коллеги предложили новый санкционный законопроект, и, в том числе, предлагают ввести санкции против российских госбанков и новых выпусков ОФЗ. Предложения сенаторов фактически могут означать невозможность для крупнейших госбанков проводить стандартные долларовые расчеты через корсчета в банках США.

На текущий момент мы полагаем, что вероятность ужесточения санкций высока, однако введение санкций именно против банков выглядит как крайняя мера, к которой вряд ли сенаторы придут в ближайшее время. Поэтому акции **Сбербанка**, упавшие на 3,9% за неделю и на 13,3% за месяц являются перепроданными, по нашим оценкам. Финансовые результаты банка остаются сильными. В августе чистая прибыль банка составила 71,5 млрд рублей против 60,6 млрд рублей за август 2017 года по РСБУ. За январь-август 2018 года Сбербанк увеличил чистую прибыль по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 24,9% - до 540,7 млрд рублей, говорится в пресс-релизе кредитной организации.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

- Glencore продала 14,16% акций **Роснефти** катарскому фонду QIA, который теперь владеет 18,93% российской компании. Доля Glencore в Роснефти сократилась до 0,57%.
- **ЛУКОЙЛ** до конца 2019 года потратит на выкуп своих акций более \$1 млрд, сообщил первый вице-президент компании Александр Матыцын. Компания будет направлять по \$100 млн в месяц на обратный выкуп на открытом рынке, начиная с сентября 2018 г. В целом на программу buyback планируется направить до \$3 млрд в течение 5 лет, сообщила ранее компания. Приобретение акций в рамках программы будет осуществляться компанией Lukoil Securities Limited (100%-ным дочерним обществом компании) на регулируемых торговых площадках через профессиональных международных брокеров.
- **ЛУКОЙЛ** может в 2018 году увеличить добычу нефти на 1%, сообщил член совета директоров, один из основных акционеров НК Леонид Федун.
- **НОВАТЭК** через 3-4 года может пересмотреть свой план, заявленный в стратегии, по производству сжиженного природного газа к 2030 году с 57 млн т в год до 70 млн т в год, заявил глава компании Леонид Михельсон.
- **НОВАТЭК** приступила уже к строительству четвертой опытно-промышленной линии в рамках Ямал СПГ по лицензии НОВАТЭКа на 900-950 тыс. т СПГ в год. Ранее сообщалось, что 4-ю линию Ямал СПГ планируется запустить в конце 2019 года.
- Группа **Татнефть** в январе-августе 2018 года увеличила добычу на 0,4% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года, до 19,327 млн тонн нефти. В том числе в августе добыча составила 2,532 млн тонн нефти (+ 3,5% в по сравнению с августом 2017 года).
- Глава Банка **ВТБ** Андрей Костин просит смягчить требования к банкам, которые предъявляются в соответствии с Базелем III в условиях санкционного давления, оценивает влияние этих требований на ВТБ в 450 млрд рублей за 3 года. Базель III предусматривает, что крупнейшие 10 российских банков должны создать капитал на 3 процентных пункта выше, чем любой другой банк. Цена вопроса для банка ВТБ за 2017, 2018, и еще предстоящий 2019 год - 450 млрд рублей капитала, по оценкам банка.
- Телекоммуникационный холдинг **VEON** завершил сделку по продаже 50% акций в итальянском Wind Tre своему партнеру CK Hutchison Holdings Ltd. Сумма сделки, о которой было объявлено в начале июля, составила 2,45 млрд евро. Ранее VEON объявлял, что направит их на снижение долговой нагрузки. В результате сделки соотношение долга к показателю EBITDA снижается до 1,7х против 2,5х по итогам II квартала. Чистую прибыль в размере около \$1,2 млрд VEON отразит в III квартале 2018 года.

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	1 051	-3,8	-0,5	-8,4	-6,0
Dow Jones	25 917	-0,2	2,4	2,4	18,9
S&P 500	2 872	-1,0	1,4	3,3	16,7
NASDAQ	7 903	-2,6	0,8	3,4	24,3
FTSE 100 (Лондон)	7 278	-2,1	-5,1	-5,3	-1,4
CAC 40 (Париж)	5 252	-2,9	-3,0	-3,6	2,7
NIKKEI-225	22 307	-2,4	0,3	-1,4	16,1
HANG SENG	26 973	-3,3	-6,2	-14,0	-3,8
Shanghai Comp	2 702	-0,8	-4,5	-13,0	-20,7
Bovespa (Бразилия)	76 416	-0,3	-4,9	3,5	4,1

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс МосБиржи	2 322	-1,0	2	2	15
Газпром	148,8	-0,8	3	3	24
Роснефть	439,6	0,9	1	15	40
Лукойл	4 623	-1,6	1	10	58
Сбербанк	174,9	-3,9	-6	-18	-6
ВТБ	0,039	-5,0	-9	-14	-36
Норильский никель	11 200	-0,2	4	-2	16
Северсталь	1 057,0	-2,7	7	3	18
РусГидро	0,620	-2,6	-2	-10	-25
ФСК ЕЭС	0,157	-4,0	0	-15	-10
МТС	256,0	-2,3	1	-10	-8
Ростелеком	66,58	-1,5	-6	-4	1

Источник: ММВБ, расчеты АК БАРС Финанс.

Сырьевой рынок

Индекс	Цена, \$	% изменения			
		1 день	1 нед.	1 мес.	1 год
Brent	76,8	0,4	-0,8	6,4	44,1
WTI	67,8	0,0	-2,9	0,9	43,8
СПГ Henry Hub	2,88	-1,7	-2,7	-1,6	0,1
Золото	1 202	-0,3	-0,4	-1,4	-11,9
Платина	790	0,0	-1,2	-6,0	-23,4
Никель	12 355	-0,7	-3,5	-10,8	1,7
Медь	5 933	0,1	-0,7	-3,9	-14,0
Алюминий	2 070	1,5	-2,6	1,6	-1,8

■ Совладельцы Evraz plc Роман Абрамович, Александр Абрамов и Александр Фролов разделили доли в компании, сообщил Evraz. Ранее они владели долями в Evraz через Lanebrook Limited, которому принадлежало 62,74% акций. Теперь Crosland Global А.Абрамова и А.Фролова получила 31,37% акций. Greenleas International Holdings Р.Абрамовича стала владельцем 30,52%. Доля Lanebrook в Evraz сократилась до нуля. Косвенные доли непосредственно совладельцев не изменились. Акционеры заключат новое соглашение до конца года.

■ **КАМАЗ** в августе выпустил 1,724 тыс. машинокомплектов, за восемь месяцев было произведено 23,261 тыс. единиц (+2,9% год-к-году).

■ Ритейлер **Магнит** проведет [выкуп](#) собственных акций для вознаграждения сотрудников с 5 сентября по 28 декабря. Объем программы buyback составит до 16,5 млрд рублей для долгосрочной мотивации персонала.

ДИВИДЕНДЫ

■ Минфин вновь закладывает дивидендные поступления от госкомпаний в размере 50% прибыли по МСФО. В частности, на госпакет в Газпроме ведомство ждет поступления в 2019 году в размере 214,99 млрд рублей, в 2020 году - 216,2 млрд рублей, в 2021 году - 226,3 млрд рублей. Таким образом, суммарные дивиденды Газпрома по итогам текущего года могут составить до 560 млрд рублей за 2018 год, что почти втрое больше выплат за 2017 г., 564 млрд за 2019 г и 590 млрд руб. за 2020 г. Это соответствует выплате на акцию в размере примерно 24-25 руб. на протяжении следующих трех лет. По итогам 2017 года Газпром выплатил дивиденды в размере 8,04 рубля на акцию (всего 190 млрд рублей).

Елена Василева-Корзюк, evasileva@akbars.ru

КАЛЕНДАРЬ ДИВИДЕНДОВ

Эмитент	Закрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.	Дивидендная доходность
Русарго (1п2018) в \$	14 сен	0,12	1,2%
TCS Group (2кв.2018), в \$	14 сен	0,24	2,2%
Северсталь (2кв2018)	25 сен	45,94	4,3%
Норильский никель (1п.2018)	1 окт	776,02	6,9%
Черкизово (1п2018)	8 окт	20,48	1,9%
Роснефть (1п2018)	9 окт	14,58	3,3%
МТС (1п2018)	9 окт	2,6	1,0%
ММК (2кв2018)	9 окт	1,589	3,2%
Новатэк (1п2018)	10 окт	9,25	0,8%
Татнефть, ао (1п2018)	12 окт	30,27	3,9%
Татнефть, ап (1п2018)	12 окт	30,27	5,8%
НЛМК (2кв2018)	12 окт	5,24	3,2%
ВСМПО-Ависма (1п2018)	12 окт	756	4,6%
ФосАгро (1п2018)	12 окт	45	1,7%
АЛРОСА (1п2018)	15 окт	5,93	5,8%
Полюс (1п2018)	18 окт	131,11	3,0%

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
ИРКУТ-З	58,15	85,8	55	218	297	313
ДЭК	1,552	17,4	4	19	64	243
Ашинский МЗ	4,640	9,7	16	16	7	4
НМТП	6,700	7,7	2	3	-14	-16
Мегафон	538,0	6,5	-11	14	-9	-8
МРСК СЗ	0,068	6,4	-7	23	41	10
Новатэк	1 151	6,3	22	36	58	92
НКНХ	59,80	4,9	6	12	2	21
КАМАЗ	65,50	4,8	-3	24	24	25
Ростов ЭС	0,326	4,5	4	9	-19	10

Лидеры понижения на ММВБ за день

Краткое название	Котировка закр., руб.	% изменения				
		1 день	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
ЛСР	629,0	-12,8	-19	-27	-31	-22
ЧТПЗ	90,50	-8,6	-11	-48	-45	-14
КСБ	0,240	-8,4	-11	-23	-28	-34
КСБ ап	0,169	-7,7	-11	-13	-14	-23
ИнтерРАО	3,760	-6,9	-9	-10	0	-2
Мечел	83,20	-6,8	-13	-25	-41	-49
КоршГОК	58 000	-6,5	-22	-28	-35	0
ОМЗ-ап	1 500	-6,3	-3	-3	-10	-17
ТамбЭнСб-п	0,125	-6,0	-11	0	-10	-2
Аэрофлот	108,6	-6,0	-5	-25	-29	-45

Источник: ММВБ, расчеты АК БАРС Финанс.

КАЛЕНДАРЬ

10 сен	Черкизово	Финансовые результаты по МСФО за 2 кв. 2018 г.
18 окт	Северсталь	Финансовые результаты по МСФО за 9 мес. 2018 г.
22 окт	Магнит	Операционные результаты за 3 кв. 2018 г.
22 окт	НЛМК	Финансовые результаты по МСФО за 9 мес. 2018 г.
27 окт	ОГК-2	Финансовые результаты по МСФО за 9 мес. 2018 г.
30 окт	РусГидро	Финансовые результаты по МСФО за 9 мес. 2018 г.

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 гарантирует 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.