

Итоги недели



Неделя на фондовом рынке сложилась весьма волатильной на фоне резкого роста ставок на внешнем рынке и увеличения волатильности на валютном рынке.

Неделя на фондовом рынке сложилась весьма волатильной на фоне резкого роста ставок на внешнем рынке и увеличения волатильности на валютном рынке. В начале недели индекс Мосбиржи вновь обновил исторический максимум, но во вторник данные по рынку труда в США от института ADP показали существенно больший рост числа рабочих мест за сентябрь, чем ожидалось по прогнозам, что привело к коррекции вверх ожиданий по росту ставок ФРС и к фиксации прибыли на фондовых площадках. Отчет ADP указал на рост числа рабочих мест в США в сентябре на 230 тыс. после подъема на 165 тыс. в августе. Показатель существенно превысил средний прогноз Bloomberg, составлявший 179 тыс. Кроме того, индекс деловой активности в сфере услуг США в сентябре подскочил до близких к рекорду 61,6 пункта по сравнению с 58,5 пункта месяцем ранее

По итогам четверга индекс Мосбиржи отправился к отметке 2500 и вновь обновил рекорд за всю историю, достигнув 2450,9 пунктов на закрытии торгов. В лидерах роста оказались акции Газпрома, которые обновили максимум с 2012 года.



К негативным новостям четверга можно отнести выдвинутые Минюстом США обвинения в отношении семи сотрудников ГРУ ...

К негативным новостям четверга можно отнести выдвинутые Минюстом США обвинения в отношении семи сотрудников ГРУ в связи с их хакерскими атаками и сбором данных в разных странах. На этом фоне в четверг резко (на 4,5% за день) подешевели акции Сбербанка на ожиданиях новых санкций. По итогам недели акции Сбербанка оказались среди лидеров снижения и подешевели в общей сложности на 7,9% (а.о.). Глава комитета по международным делам Сената США Боб Коркер заявил, что не ожидает новых действий, касающихся санкций в отношении РФ, до проведения американских промежуточных выборов. Промежуточные выборы состоятся в США 6 ноября 2018 года.

В пятницу данные по рынку труда в США показали существенно меньший рост рабочих мест, чем ранее опубликованная статистика от института ADP, но безработица упала до 3,7%, а ждали снижения до 3,8% с 3,9% в августе. Следовательно, по нашим оценкам, пока нет причин для резкого увеличения ставки ФРС США, но постепенный рост продолжится.



Доллар вырос до 66,59 руб./\$1 (+1,06 рубля за неделю)

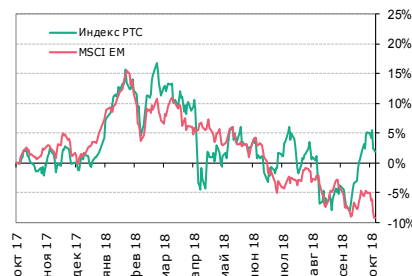
Доллар вырос до 66,59 руб./\$1 на ожиданиях опережающего роста ставок в США, а также давление на евро оказывают ожидания увеличения бюджетного дефицита Италии. Ослабление рубля укладывается в общую тенденцию на глобальном рынке, где слабеют валюты развивающихся стран против доллара США. Кроме того, объявленные Минфином параметры закупок валюты у ЦБ РФ вновь напоминают инвесторам, что отсутствие закупок на свободном рынке лишь накапливает потенциал будущих валютных интервенций, которые негативно скажутся на курсе рубля в начале 2019 г. В дополнение, российские власти намерены постепенно отменить требование возврата экспортной выручки при расчетах в рублях в рамках плана по стимулированию использования национальных валют во внешнеторговых операциях, сообщил глава Минфина А. Силуанов, что также потенциально может привести к ослаблению рубля.



Нефть Brent подорожала на 3,6% за неделю, закончив неделю на отметке \$84,8 за баррель.

В противоположном направлении действуют рекордные за последние 3 года цены на нефть. WTI подорожала на 4,1%, до \$75,2 за баррель. Рост цен продолжается на ожиданиях вступления санкций против Ирана в начале ноября и сокращения добычи нефти Ираном. На наш взгляд, на рынке нефти растут ожидания коррекции на фоне обещаний РФ и Саудовской Аравии нарастить добычу. Россия в сентябре увеличила добычу нефти до 1,549 млн тонн в сутки, или 11,35 млн баррелей в сутки, сообщил Интерфакс.

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	1 159	-2,7	10,2	-1,3	2,1
Dow Jones	26 447	0,0	2,0	8,1	16,1
S&P 500	2 886	-1,0	0,5	4,6	13,2
NASDAQ	7 788	-3,2	-1,4	1,3	18,2
FTSE 100 (Лондон)	7 319	-2,6	0,6	-3,9	-2,7
CAC 40 (Париж)	5 359	-2,4	2,0	-0,3	0,0
NIKKEI-225	23 784	-1,4	6,6	9,2	14,9
HANG SENG Shanghai Comp	26 573	-4,4	-2,7	-7,3	-7,7
Shanghai Comp	2 821	0,0	-0,4	-4,7	-18,9
Bovespa (Бразилия)	82 322	3,8	7,7	9,7	8,2

Российский рынок акций

Индекс	Значение закр.	% изменения			
		1 нед.	1 мес.	3 мес.	1 год
Индекс Мосбиржи	2 451	-1,0	6	5	17
Газпром	170,5	4,9	15	18	38
Роснефть	503,0	2,0	14	25	57
Лукойл	4 987	-0,7	8	13	63
Сбербанк	187,2	-7,9	7	-17	-4
ВТБ	0,040	-2,9	1	-18	-36
Норильский никель	11 292	-0,8	1	-3	9
Северсталь	1 094,2	0,3	4	16	23
РусГидро	0,622	0,2	0	-9	-27
ФСК ЕЭС	0,161	-3,3	3	-15	-6
МТС	275,1	1,0	7	-1	-1
Ростелеком	69,90	-0,1	5	-3	3

Сырьевой рынок

	Цена, \$	% изменения			
		1 день	1 нед.	1 мес.	1 год
Brent	84,2	-0,5	1,7	8,7	50
WTI	74,3	0,0	1,5	9,0	50
СПГ Henry Hub	3,28	-3,2	7,7	9,3	13
Золото	1 202	0,3	1,6	-0,4	-6
Платина	828	0,5	2,2	3,5	-11
Никель	12 620	1,0	0,2	1,4	20
Медь	6 173	-1,9	-1,4	5,1	-8
Алюминий	2 130	-1,8	3,3	3,0	-2

Новости эмитентов

- **Сбербанк** за январь-сентябрь 2018 г. увеличил чистую прибыль по РСБУ по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 23,6%, до 612,7 млрд рублей. В сентябре чистая прибыль банка составила 72,1 млрд рублей против 62,4 млрд рублей за сентябрь 2017 года. Чистый процентный доход банка за 9 мес. увеличился на 5,2% г./г. и составил 939 млрд рублей. Чистый комиссионный доход вырос на 22,1% - до 311,7 млрд рублей. Корпоративный кредитный портфель с начала года по 1 октября вырос на 9%, до 13,073 трлн рублей, розничный - на 19,2%, до 5,873 трлн рублей. Портфель ценных бумаг в сентябре сократился на 1,1%, а с начала года портфель вырос на 9,5% и составил на 1 октября 2,768 трлн руб. Средства физлиц с начала года выросли на 0,6%, до 12,192 трлн рублей на 1 октября. Средства юрлиц увеличились на 19,2%, до 6,726 трлн рублей.
- **Газпром** за 9 месяцев 2018 года, добыл 364,3 млрд куб. м газа по предварительным данным, что на 7,2%, или на 24,5 млрд куб. м, больше, чем за аналогичный период прошлого года. Реализация газа компании на внутреннем рынке из ГТС выросла на 5% (на 7,9 млрд куб. м). Поставки Газпрома в дальнее зарубежье составили за 9 месяцев 2018 года 149,2 млрд куб. м, что на 5,8%, превышает показатель за январь-сентябрь 2017 года.
- **Газпром** обсуждает поставки в Китай по Силе Сибири сверх предусмотренных контрактом 38 млрд куб. м, сообщил глава Газпрома Алексей Миллер. А.Миллер также добавил, что проект Сила Сибири построен уже на 94%.

- **Газпром** готов начать поставки газа по Северному потоку-2 с 1 января 2020 года, сообщил глава концерна Алексей Миллер.
- **Сургутнефтегаз** планирует в 2019-2020 годах сохранять добычу нефти на уровне 61-62 млн тонн, сообщил глава компании Владимир Богданов.
- Группа **Татнефть** за 9 месяцев 2018 года увеличила добычу на 0,6% по сравнению с аналогичным периодом 2017 года, до 21,791 млн тонн нефти. В сентябре группа добыла 2,465 млн тон нефти.
- Совет директоров **Магнита** одобрил приобретение фармдистрибьютора СИА Групп. Предполагается, что цена сделки составит не более 5,7 млрд руб., она будет оплачена акциями. Для этого Магнит планирует увеличить объем программы buyback до 22,2 млрд руб. с 16,5 млрд руб.

Дивиденды

- Правительство предлагает разработать правила формирования дивидендов для инфраструктурных государственных компаний с учетом их инвестиционных программ, сообщил глава Минэнерго Александр Новак. По его словам, в ближайшее время планируется совещание, на котором могут быть определены правила формирования дивидендов для тех компаний, чья выручка формируется исключительно за счет тарифов на транспортировку, таких, как **Россети**, РЖД, **Транснефть** и газотранспортная система **Газпрома**, сказал министр.
- **Россети** рассчитывает получить чистую прибыль порядка 24 млрд рублей по РСБУ по итогам текущего года против убытка годом ранее, видит источники для выплаты дивидендов за 2018 г., сообщил гендиректор компании Павел Ливинский. Однако Минэнерго на данный момент не считает выплату дивидендов Россетями приоритетной задачей для компании, заявил замминистра энергетики РФ Вячеслав Кравченко.

Календарь дивидендов

Эмитент	Закрытие реестра к выплате дивидендов	Дивиденды, руб.	Дивидендная доходность
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%
Полус (1п2018)	18 окт	131,11	3,2%
Акрон (нераспр пр)	30 окт	40	0,9%

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

Лидеры повышения на ММВБ за неделю

Краткое название	Котировка закр., ₽	% изменения				
		5 дн.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
Русполимет	0,563	15,4	28	29	19	17
СтаврЭнСб	0,295	13,9	14	5	-6	-14
КузбТК	211,5	11,3	10	17	43	78
Галс-Девел	735,0	10,5	7	-6	-7	5
ТамбЭнСб-п	0,140	10,3	12	31	9	-3
ЧелябЭС ап	0,059	8,3	14	-26	-55	-54
ТамбЭнСб	0,227	7,6	8	75	36	58
КоршГОК	58 000	7,4	-3	-32	-30	-22
ВолгЭнСб	0,805	7,3	1	-5	-13	-29
ВолгЭнСб-п	0,770	6,9	3	-1	-8	-43

Лидеры понижения на ММВБ за неделю

Краткое название	Котировка закр., ₽	% изменения				
		5 дн.	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год
ДатСб	0,125	-26,3	46	36	14	15
РОСИНТЕР	74,90	-13,2	13	29	21	-6
ДВМП	4,800	-10,8	15	-14	-8	-27
ИРКУТ-3	67,90	-8,3	46	225	376	275
Ростов ЭС	0,354	-8,3	9	16	4	18
Сбербанк	187,2	-7,9	5	-17	-29	-3
КубаньЭнСб	134,0	-6,3	-2	-8	7	-11
Ашинский МЗ	4,620	-5,9	1	25	16	-9
ОГК-2	0,365	-5,9	1	-8	-22	-34
МосЭнерго	1,982	-5,5	1	-14	-32	-32

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.
23 окт	Юнипро	Операционные результаты за 3 кв. 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.