

Премаркет. Ежедневный обзор от 16.02.2017

Прогноз на день

Внешний фон на утро четверга носит умеренно позитивный характер. Нефтяные котировки демонстрируют невыразительную динамику, оставаясь возле уровней закрытия вчерашнего дня. Азия торгуется преимущественно на положительной территории. Рубль на индикативной сессии продолжил укрепления против доллара США.

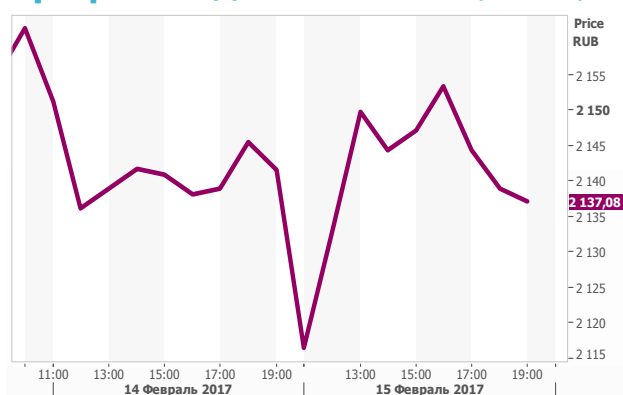
Открытие торгов на локальном рынке акций ожидаем чуть выше закрытия вчерашнего дня.

Мировые фондовые индексы

Наименование индикатора	Цена закрытия	Изменение (%)		
		День	Месяц	Год
ММБВ	2137,08	-0,21	-2,37	21,85
PTC	1172,59	-0,12	1,87	65,48
S&P500	2349,25	0,50	3,28	23,93
DJIA	20611,86	0,52	3,65	27,26
NASDAQ	5819,44	0,64	4,40	31,19
VIX	11,97	11,45	6,59	-50,35
DAX	11793,93	0,19	2,07	29,11
Nikkei	19437,98	1,03	1,79	21,08
Shanghai Com.	3212,99	-0,15	3,53	13,27
BOVESPA	67975,58	1,89	6,49	66,01

Источник: Bloomberg

График индекса ММБВ (60 мин.)



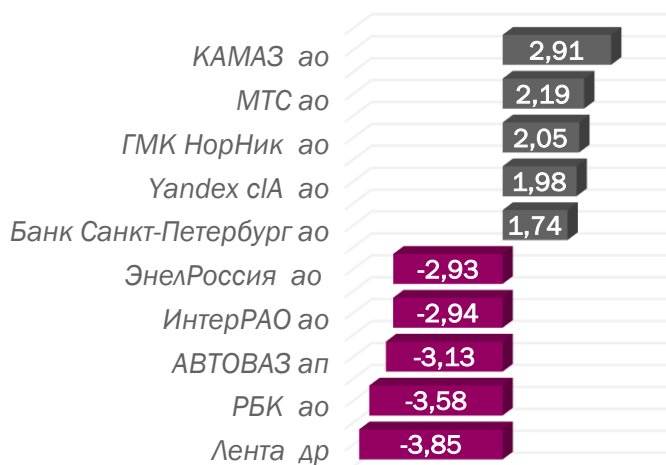
Источник: Reuters

Индикаторы валютного рынка

Наименование индикатора	Цена закрытия	Изменение (%)		
		День	Месяц	Год
Индекс доллара	101,18	-0,07	0,00	4,45
USD/RUB	57,27	0,28	-4,35	-26,49
EUR/RUB	60,72	0,52	-4,35	-30,00
EUR/USD	1,06	0,21	-0,02	-4,88
GBP/USD	1,25	-0,06	3,42	-12,90
JPY/USD	114,16	-0,09	-0,04	0,07
CNY/USD	6,85	-0,16	-0,59	5,14

Источник: Bloomberg

Лидеры роста/падения, % за день



Источник: Reuters

Индикаторы товарных рынков

Наименование индикатора	Цена закрытия	Изменение (%)		
		День	Месяц	Год
Нефть Brent (\$/бар)	55,75	-0,39	-0,20	73,24
Нефть WTI (\$/бар)	53,11	-0,17	1,41	82,89
Золото (\$/унц)	1233,70	0,45	2,58	2,77
Серебро (\$/унц)	17,99	0,18	7,01	18,14
Платина (\$/унц)	1011,35	0,96	2,91	8,70
Никель (\$/тонн)	10891,50	1,49	6,34	29,00
Медь (\$/тонн)	6067,00	0,76	3,44	33,14
Алюминий (\$/тонн)	1904,50	1,36	6,41	22,50
Натуральный газ	2,93	0,69	-14,45	53,70
Уголь (\$/тонн)	154,80	0,00	-14,00	104,49

Источник: Bloomberg

На российском рынке акций без перемен. Рынок продолжил вчера торговаться на отрицательной территории. Попытка поднять голову у покупателей на фоне ослабления рубля на валютном рынке успехом не увенчалась.

К закрытию торгов индекс ММВБ снизился на 0,21%, до 2 137,08 пунктов. РТС закрылся в легком минусе, -0,12%, достигнув 1 1172,59 пунктов.

В лидерах роста акции КАМАЗа (+2,91%), МТС (+2,19%) и ГК Норникель (+2,05%).

Триггером роста акций МТС стало подведение итогов выкупа бумаг компанией. МТС выкупит у своего основного акционера в рамках программы buyback акций на сумму 4,65 млрд руб. С учетом предъявленных к выкупу акций, заявки удовлетворяются с коэффициентом 0,7863.

ММК вчера опубликовала финансовые результаты по МСФО за IV кв и за весь 2016 г. Выручка компании в IV кв составила \$1,55 млрд (+31,36% относительно аналогичного периода 2015 г.). Рост показателя обеспечен увеличением цен на сталь и наращиванием объема реализации. Чистая прибыль достигла \$208 млн против чистого убытка в размере \$125 млн в IV кв 2015 г. Показатель EBITDA: \$456 млн; рост на 65,82% относительно сопоставимого периода 2015 г. В целом, результаты последнего квартала 2016 г. оказались ниже ожиданий, однако за весь 2016 г. результаты ММК оцениваем позитивно.

Сокращение долговой нагрузки и способность компании генерировать свободный денежный поток позволили компании пересмотреть дивидендные выплаты в сторону их увеличения. ММК может направить 60% FCF на дивиденды за второе полугодие 2016 г., с целью распределения прибыли между акционерами, полученной от продажи пакета акций FMG. По нашим расчетам, дивиденд за 2016 г. составит 1,7-1,9 руб., что соответствует дивидендной доходности 4,1-4,6%.

Кроме того, компания планирует пересмотреть текущую дивидендную политику: новое правило предполагает дивиденды в размере не менее 50% от FCF. Напомним, сейчас ММК выплачивает акционерам, согласно дивидендной политике, не менее 30% FCF.

В 2017 г. менеджмент компании ждет роста спроса на сталь на 1-2% относительно 2016 г. Такая динамика позволит ММК удержать на прежнем уровне объемы реализации. Тем временем, на финансовые результаты за I кв окажут негативное влияние высокие цены на уголь и сезонное удорожание стоимости металлического лома.

По рыночным мультипликаторам ММК остается недооцененной компанией среди металлургов. Повышение нормы дивидендных выплат акционерам позволит сократить разрыв. Подробнее по [ссылке](#).

Рубль на вчерашних торгах после пяти сессий активного роста против доллара США сдал позиции. Пара USDRUB составила 57,26 руб.. Но не обошлось без вмешательства. Деревянный отреагировал на встречу президента РФ Владимира Путина и главы МЭР Максима Орешкина. Валютный рынок ожидал словесных интервенций, которых не случилось по итогу встречи. Надо отметить, что динамичное укрепление рубля пока что практически не комментируется финансовыми властями.

Цены на нефть вчера остались практически без изменения, незначительно снизившись к закрытию торгов. Нефть марки Brent потеряла 0,4%, до \$55,75 за баррель, WTI - \$53,11 (-0,17%). Минэнерго США (EIA) в среду сообщило о росте запасов нефти в стране: +9,5 млн баррелей, до 518,1 млн. При прогнозе увеличения показатели лишь на 3,5 млн. При этом добыча нефти сократилась, но всего лишь на 1 тыс. баррелей в сутки, до 8,977 млн. До конца недели рынок нефти продолжит невыразительную динамику, оставаясь возле текущих уровней.

Календарь событий

Макроэкономические события

Время	Событие	Период	Ед. изм.	Регион	Прежнее	Прогноз
Понедельник 13 Февраля						
10:00	Промышленные заказы м/м	декабрь	%	GE	-2,50	0,50
12:30	Индекс потребительского доверия Sentix	февраль	-	EU	18,20	17,40
14:00	Публикация месячного отчета ОПЕК по рынку нефти					
Вторник 14 февраля						
04:30	ИПЦ г/г	январь	%	CH	0,20	0,70
04:30	Индекс цен производителей г/г	январь	%	CH	5,50	6,30
10:00	ИПЦ г/г	январь	%	GE	1,70	1,90
10:00	ВВП, первая оценка г/г	4 кв.	%	GE	0,20	0,50
12:30	ИПЦ г/г	январь	%	GB	1,60	-
13:00	Промышленное производство г/г	декабрь	%	EU	3,20	1,70
13:00	ВВП, первая оценка г/г	4 кв.	%	EU	1,60	1,80
16:30	Индекс цен производителей г/г	январь	%	US	1,60	-
Среда 15 февраля						
11:00	Баланс бюджета	январь	%	RU	-3,50	-
16:00	Промышленное производство	январь	%	RU	2,90	-
16:30	ИПЦ г/г	январь	%	US	2,10	2,40
17:15	Промышленное производство	январь	%	US	0,80	0,10
18:30	Запасы нефти EIA	неделя	млн. барр.	US	13,83	-
Четверг 16 февраля						
16:30	Первичные обращения за пособиями по безработице	неделя	тыс.	US	234,00	-
Пятница 17 февраля						
16:00	Индекс цен производителей г/г	Январь	%	RU	-	-
21:00	Количество буровых установок по данным Baker Hughes	неделя	ед.	US	741	-

Календарь событий

Корпоративные события российского рынка акций

Компания	Корпоративное событие
Понедельник 13 февраля	
RUSAL plc.	Публикация операционных результатов за 4 кв. 2016 г.
Вторник 14 февраля	
Интер РАО	Публикация финансовых результатов за 4 кв. 2016 г. по РСБУ
Мечел	Заседание совета директоров (повестка – одобрение сделки)
Среда 15 февраля	
ММК	Публикация финансовых результатов за 4 кв. 2016 г. по МСФО
Четверг 16 февраля	
Яндекс	Публикация финансовых результатов за 4 кв. 2016 г. по US GAAP
Пятница 17 февраля	
Мечел	Публикация операционных результатов за 4 кв. 2016 г.

Контакты

8 800 700 00 55

8 (812) 611 00 00

8 (495) 981 06 06

Санкт-Петербург, ул. Марата, 69-71

Бизнес-центр «Ренессанс Плаза»

Москва, Последний пер., 11, стр.1

Бизнес-центр «ЯН-РОН»

retail-saleskf@brokerkf.ru

www.brokerkf.ru

КИТ Финанс (АО).

Лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг ФСФР России выданы на осуществление:

- дилерской деятельности № 040-06539-010000 от 14.10.2003,
- брокерской деятельности № 040-06525-100000 от 14.10.2003,
- деятельности по управлению ценными бумагами № 040-13670-001000 от 26.04.2012,
- депозитарной деятельности № 040-06467-000100 от 03.10.2003.

Без ограничения срока действия.

Настоящий обзор подготовлен исключительно в информационных целях.

Ни полностью, ни в какой-либо части не представляет собой предложение по покупке, продаже или совершению каких-либо сделок или инвестиций в отношении указанных в настоящем обзоре ценных бумаг и не является рекомендацией по принятию каких-либо инвестиционных решений.

Информация, использованная при подготовке настоящего обзора, получена из предположительно достоверных источников, однако проверка использованных данных не проводилась и КИТ Финанс (АО) не дает никаких гарантий корректности, содержащейся в настоящем обзоре информации. КИТ Финанс (АО) не обязан обновлять или каким-либо образом актуализировать настоящий обзор, однако КИТ Финанс (АО) имеет право по своему усмотрению, без какого-либо уведомления изменять и/или дополнять настоящий обзор и содержащиеся в нем рекомендации. Настоящий обзор не может быть воспроизведен, опубликован или распространен ни полностью, ни в какой-либо части, на него нельзя делать ссылки или проводить из него цитаты без предварительного письменного разрешения КИТ Финанс (АО). КИТ Финанс (АО) не несет ответственности за любые неблагоприятные последствия, в том числе убытки, причиненные в результате использования информации, содержащейся в настоящем обзоре, или в результате инвестиционных решений, принятых на основании данной информации.

Компания не несет ответственности за результаты инвестиционных решений, принятых Клиентом на основе настоящего обзора, аналитических материалов, рекомендаций, программного обеспечения, каких-либо файлов и/или иной информации, полученной Клиентом от Компании. Решение о совершении соответствующей сделки принимает только Клиент. Размер инвестированного капитала Клиента может увеличиваться или уменьшаться. Результаты инвестирования в прошлом не определяют доходы в будущем.

За совершение сделок с ценными бумагами взимается комиссионное вознаграждение в соответствии с тарифами КИТ Финанс (АО). Возможны комиссии третьих лиц.