

Премаркет. Ежедневный обзор от 17.03.2017

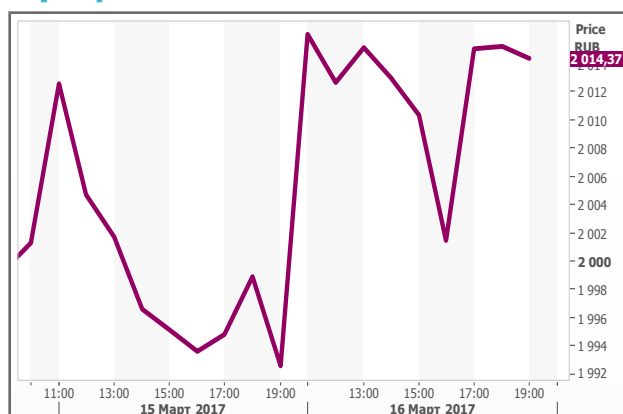
Прогноз на день

Смешанный внешний фон формируется на утро пятницы. Азиатские рынки торгуются преимущественно на отрицательной территории. Цены на нефть держатся в слабом плюсе. Американский рынок накануне завершил торги разнонаправленным движением основных индексов. Индекс ММВБ на 1,09%, а рубль укрепился против доллара США до 57,79 руб.

Сегодня старт торгов на локальном рынке, скорее всего, пройдет выше вчерашнего закрытия.

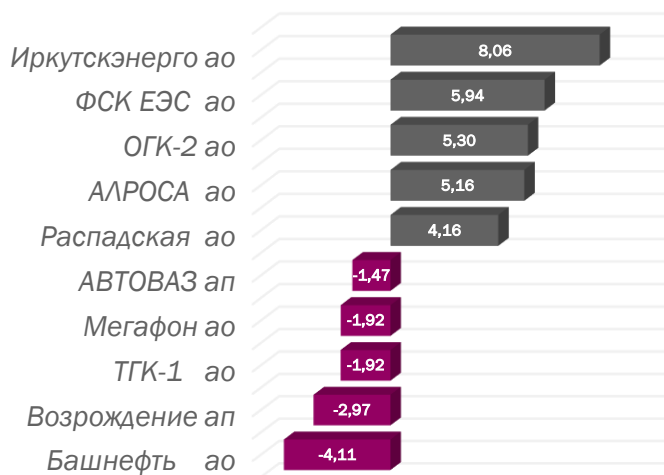
Из корпоративных событий отметим отчетность ФСК ЕЭС и ЛСР.

График индекса ММВБ (60 мин.)



Источник: Reuters

Лидеры роста/падения, % за день



Источник: Reuters

Мировые фондовые индексы

Наименование индикатора	Цена закрытия	Изменение (%)		
		День	Месяц	Год
ММВБ	2014,37	1,09	-5,94	7,65
PTC	1096,29	3,17	-6,62	31,14
S&P500	2381,38	-0,16	1,87	17,47
DJIA	20934,55	-0,07	2,10	20,83
NASDAQ	5900,76	0,01	2,04	23,86
VIX	11,21	-3,61	4,38	-25,22
DAX	12083,18	0,61	2,65	21,03
Nikkei	19590,14	0,07	1,83	15,41
Shanghai Com.	3268,94	0,84	1,59	13,88
BOVESPA	65782,85	-0,68	-1,39	37,73

Источник: Bloomberg

Индикаторы валютного рынка

Наименование индикатора	Цена закрытия	Изменение (%)		
		День	Месяц	Год
Индекс доллара	100,36	-0,38	-0,88	4,66
USD/RUB	57,79	-1,03	1,20	-16,40
EUR/RUB	62,18	-0,68	2,95	-19,99
EUR/USD	1,08	0,28	1,77	-4,09
GBP/USD	1,24	0,55	-0,87	-13,31
JPY/USD	113,32	-0,04	-0,82	0,68
CNY/USD	6,88	0,34	0,29	5,56

Источник: Bloomberg

Индикаторы товарных рынков

Наименование индикатора	Цена закрытия	Изменение (%)		
		День	Месяц	Год
Нефть Brent (\$/бар)	51,74	-0,14	-7,56	28,29
Нефть WTI (\$/бар)	48,75	-0,23	-8,36	26,76
Золото (\$/унц)	1226,61	0,55	-0,12	-2,85
Серебро (\$/унц)	17,32	-0,16	-3,56	10,88
Платина (\$/унц)	957,55	0,37	-4,41	-1,99
Никель (\$/тонн)	10182,50	0,16	-5,30	16,95
Медь (\$/тонн)	5909,00	0,77	-1,86	19,74
Алюминий (\$/тонн)	1894,00	0,68	0,58	22,21
Натуральный газ	2,90	-2,65	-0,10	55,35
Уголь (\$/тонн)	158,40	-0,13	2,33	87,46

Источник: Bloomberg

Торги в четверг на локальном рынке акций порадовали инвесторов. Индекс ММВБ и РТС прибавили 1,09% и 3,17% соответственно.

Акции электроэнергетики вновь оккупировали первые места среди лидеров роста. Так, капитализация Иркутскэнерго увеличилась на 8,08%, ФСК ЕЭС прибавили 5,84%, а ОГК-2 +5,36%. Кроме того, лучше рынка показали динамику акции АЛРОСы (+5,18%), которые мы рекомендовали к покупке. Рост бумаг спровоцировали финансовые результаты компании за 2016 г. Чистая прибыль компании выросла за год в четыре раза и достигла 133,5 млрд. руб. Выручка увеличилась на 41% до 371,1 млрд. руб., EBITDA – на 49% - до 176,4 млрд. руб.

Столь существенный рост чистой прибыли, конечно, невозможен без неденежных переоценок. В 2016 г. АЛРОСА зафиксировала доход от курсовых разниц в 32,1 млрд. руб., тогда как в 2015 г. по этой же строке был убыток размером 48,9 млрд. руб. Финансовые результаты АЛРОСы в среднем близки к ожидаемым. Отметим, что чистая прибыль в отчете на 10% выше закладывавшихся нами цифр при прогнозировании дивидендных выплат.

Если компания заплатит дивиденд из расчета 50% нескорректированной чистой прибыли, выплата на акцию достигнет 9,06 руб. Текущая дивидендная доходность – более 10%. Риски снижения выплат тоже есть: во-первых, пока не ясна позиция нового руководства компании по дивидендной политике. Во-вторых, существенное воздействие на абсолютную величину чистой прибыли оказывают «бумажные» переоценки. Теоретически возможна корректировка чистой прибыли на переоценки и использование скорректированного показателя для расчета дивидендов. Тогда выплата на акцию по нашим расчетам может снизиться в пределах 20%.

На фоне сильных результатов компании за прошлый год подтверждаем рекомендацию ПОКУПАТЬ, целевая цена 115 руб. Подробнее по [ссылке](#).

Сегодня следим за отчетностью ФСК ЕЭС. Согласно консенсус-прогнозу, чистая прибыль компании за 2016 г. составит 95,953 млн. руб., EBITDA – 135,973 млн. руб.

Кроме того, отчитается АСР и RUSAL plc.

Российский рубль на вчерашних торгах рос против американской и европейской валюты. Курс пары USDRUB снизился с 58,45 руб. до 57,79 руб. (-1,03%), в моменте достигая уровня 57,60 руб. Локальную валюту поддержало снижение рисков после заседания ФРС США и кэрри-трейд. На стороне рубля также выступает приближающийся налоговый период и стабилизация ситуации на рынке нефти. В таких условиях рекомендуем работать от шорта по паре USDRUB, среднесрочная цель – 57 руб.

Источник: КИТ Финанс Брокер

Календарь событий

Макроэкономические события

Время	Событие	Период	Ед. изм.	Регион	Прежнее	Прогноз
Понедельник 13 марта						
США перешли на летнее время						
Речь главы ЕЦБ Марио Драги (16:30 мск)						
Публикация EIA месячного отчета Drilling Productivity Report						
Вторник 14 марта						
05:00	Розничные продажи г/г	январь	%	CH	10,9	10,5
05:00	Промышленное производство г/г	январь	%	CH	6,00	6,20
10:00	Индекс потребительских цен м/м	февраль	%	GE	-0,6	0,6
10:00	Индекс потребительских цен г/г	февраль	%	GE	1,9	2,2
13:00	Промышленное производство г/г	январь	%	EU	2,0	0,9
13:00	Промышленное производство м/м	январь	%	EU	-1,6	1,3
15:30	Индекс цен производителей м/м	февраль	%	US	0,6	0,1
Среда 15 марта						
Заседание ФРС США						
Заседание Банка Японии						
15:30	Индекс потребительских цен м/м	февраль	%	US	0,6	0,1
15:30	Розничные продажи м/м	февраль	%	US	0,4	0,1
17:30	Запасы нефти EIA	неделя	млн. барр.	US	8,21	-
21:00	Размер ключевой ставки	-	%	US	0,5-0,75	0,875
Четверг 16 марта						
Заседание Банка Англии						
07:00	Размер ключевой ставки Японии	-	%	JP	-0,10	-0,10
13:00	Индекс потребительских цен г/г	февраль	%	EU	1,8	2,0
15:00	Размер ключевой ставки Англии	-	%	GB	0,25	0,25
Пятница 17 марта						
16:15	Промышленное производство	февраль	%	US	-0,30	0,20
17:00	Индекс потребительского доверия Университета Мичигана, пред.	март	-	US	95,70	96,00
21:00	Данные Baker Hughes по буровым установкам	неделя	ед.	US	756	-

Календарь событий

Корпоративные события российского рынка акций

Компания	Корпоративное событие
Понедельник 13 марта	
Энел Россия	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
ТМК	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Вторник 14 марта	
Русагро	День инвестора
Русагро	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Лукойл	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
ТКС	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
НОВАТЭК	Совет директоров рассмотрит дивиденды за 2016 г.
Среда 15 марта	
Сбербанк	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
ТГК-1	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Polymetal	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Qiwі	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Четверг 16 марта	
Дикси	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Алроса	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Юнипро	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Русал	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Пятница 17 марта	
ФСК ЕЭС	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
НорНикель	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Вторник 21 марта	
Группа ЛСР	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Юнипро	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по РСБУ
Среда 22 марта	
Алроса	День инвестора
Эталон	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Четверг 23 марта	
Русгидро	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Пятница 24 марта	
Группа ПИК	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Магнит	Публикация аудированных финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Распадская	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Фосагро	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Фармстандарт	Прекращение торгов акциями компании
Понедельник 27 марта	
X5 Retail Group	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по МСФО
Четверг 30 марта	
РусГидро	Публикация финансовых результатов за 2016 г. по РСБУ

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.