Первые итоги и перспективы 2017 года

Основные тезисы 2017

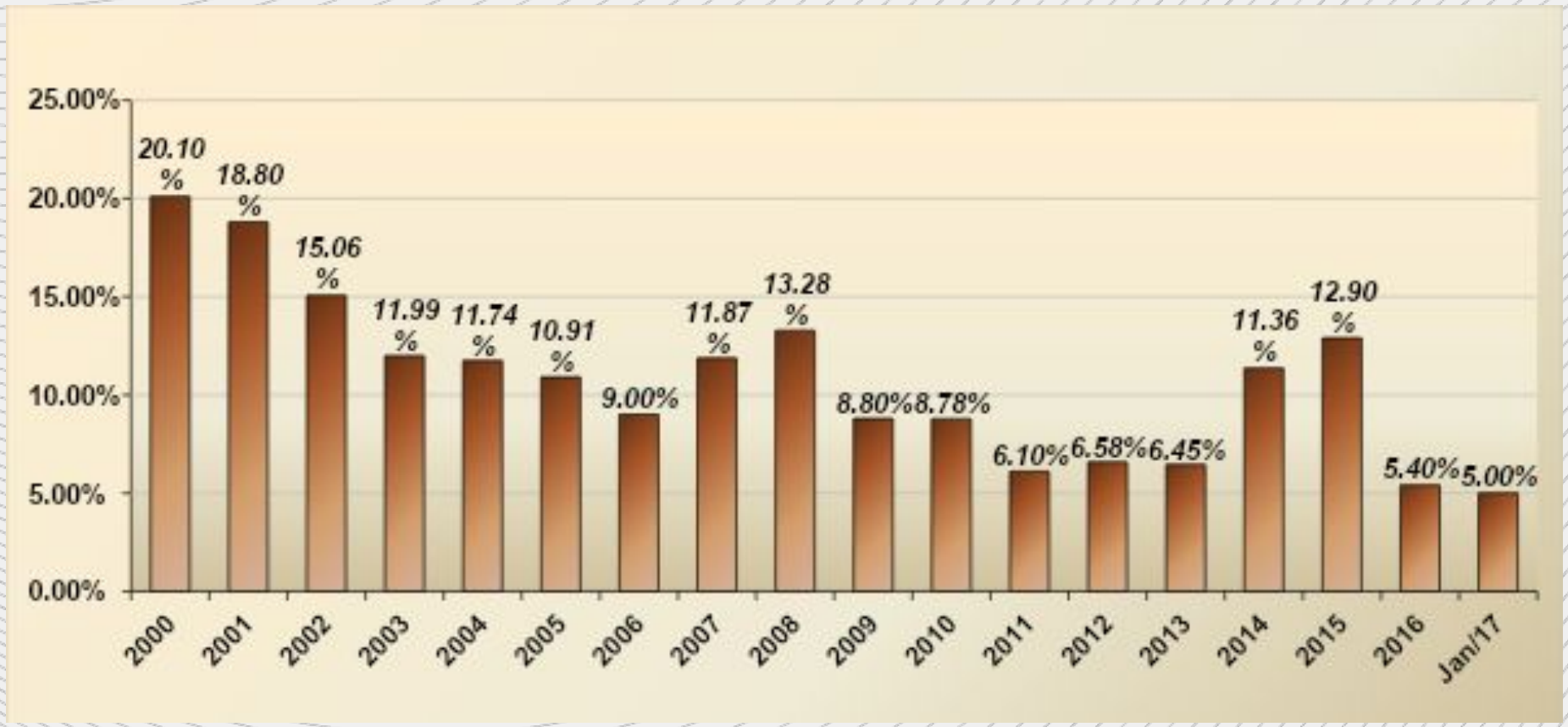
Высокие дивиденды

Снижение ключевой ставки

Приватизация, SPO

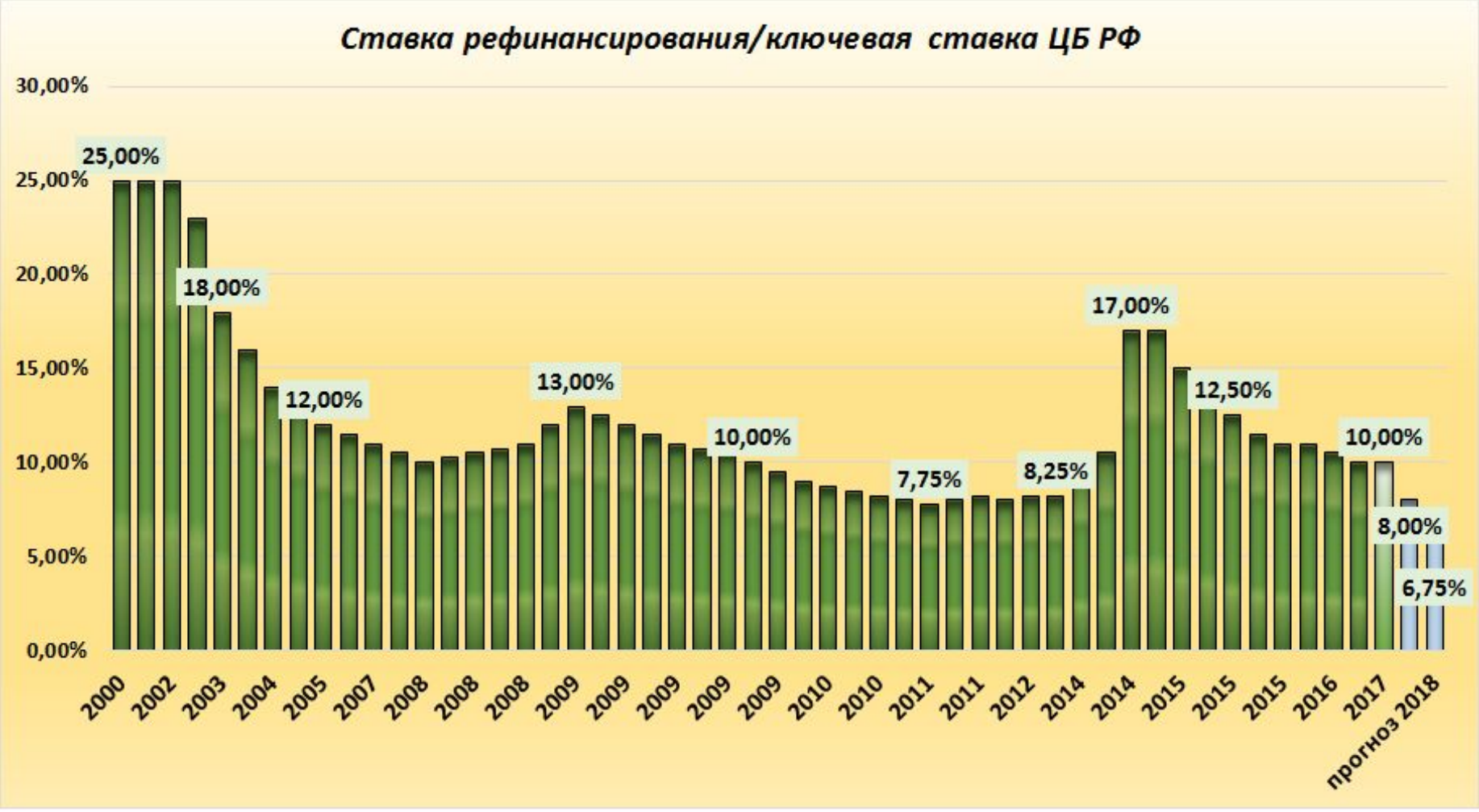
Новый сырьевой цикл

Цель по инфляции 2017год 4%



Ключевая ставка

КЛЮЧЕВАЯ СТАВКА ЦБ РФ ПРИ ЗАКРЕПЛЕНИИ ИНФЛЯЦИИ НА УРОВНЕ 4% МОЖЕТ СОСТАВЛЯТЬ 6,5-6,7% - ГЛАВА ДЕПАРТАМЕНТА ЦБ



Основные драйверы

Максимальная ставка топ-10 банков РФ по вкладам в III декаде января снизилась до 8,18%

Средневзвешенная ставка по кредитам в рублях, выданным российскими банками компаниям на срок свыше года, в декабре 2016 г. снизилась до 11,93% – минимума с марта 2014 г., когда она составляла 11,09%

ГАЗПРОМ ВНОВЬ СНИЗИЛ ОРИЕНТИР СТАВКИ 1-ГО КУПОНА БОНДОВ НА 15 МЛРД РУБ. - ДО 8,80-8,90% - ИСТОЧНИК

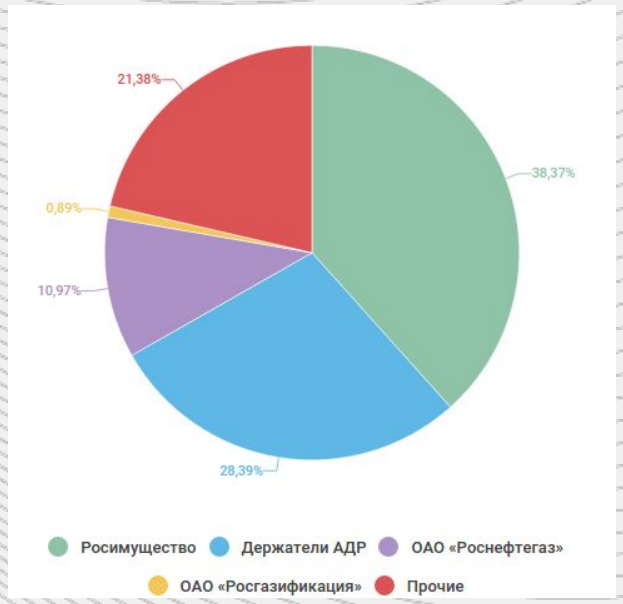
По итогам 2016 года банки выдали ипотечных кредитов на 1,5 триллиона рублей, что стало вторым по величине результатом за всю историю, уступая лишь рекорду 2014 года.

Интрига 2017

Министерство снова предлагает повысить дивиденды для всех до 50% от прибыли. Сильный довод – выпадающие доходы бюджета.

МОСКВА, 13 февраля. Минфин по-прежнему настаивает, что норматив выплат дивидендов госкомпаниями должен быть одинаковый для всех, его уровень пока обсуждается

Структура акционеров ПАО Газпром



Зная кол-во акций ПАО Газпром 23,673 млрд, можно сделать прогноз

Интрига 2017

ПАО Газпром оценен рынком 3,27 трлн

Годовая прибыль по итогам 2016 может составить более 900 млрд

Коэффициент Левериджа 0,33
Балансовая стоимость 483 рубля за акцию

Прогноз ЧП	Размер ЧП на дивиденды	Кол-во акций	Размер дивиденда	Текущая котировка	Дивидендная доходность, %
50% МСФО	450 млрд	23 млрд	19,56	142,35	13,70%
35% МСФО	315 млрд	23 млрд	13,69	142,35	9,61%
25% МСФО	225 млрд	23 млрд	9,78	142,35	6,87%

Госкомпании

РусГидро

Газпром

РОССЕТИ

МРСК Центра и Приволжья

Межрегиональная распределительная сетевая компания МРСК Урала

Транснефть

РОСНЕФТЬ

Ростелеком

ВТБ

Что было 2016

МЕДВЕДЕВ ПОДПИСАЛ ПОСТАНОВЛЕНИЕ О ДИВИДЕНДАХ ГОСКОМПАНИЙ ЗА 2016Г В РАЗМЕРЕ 50% ПРИБЫЛИ

19 апреля 2016

Эмитент	Дата закрытия реестра под дивиденды	Размер дивиденда	Цена акции	Дивидендная доходность,%	Текущая цена	Прирост курсовой стоимости акции, %	Общий прирост в % за период
ФСК ЕЭС ао	11.07.2016	0.013318	0.16339	8.15%	0,25575	56,52%	64,67%
Алроса ао	19.06.2016	2.09	70.50	2.96%	103.30	46,52%	49,48%
НМТП ао 1кв+1П2016	14.09.2016	0.5189	4.85	10.69%	6.955	43,40%	54,09%
Газпром ао	20.07.2016	7.89	145.84	5.41%	141.40	-3,05%	2,36%
ЛСР ао	18.04.2016	78.00	718.00	10.86%	991.00	38,02%	48,88%

Есть ли прибыль по итогам 2016года/ 9 месяцев?

Дивиденды — это часть прибыли компании, которую распределяют между акционерами пропорционально количеству акций.

Эмитент	ЧП 2015г МСФО	ЧП 9 мес./ 2016г МСФО/РСБУ	Прирост ЧП, в %	Прогноз дивиденда, руб
Алроса	32,19 млрд	148,65 млрд (РСБУ 2016)	361,78%	10,09
Аэрофлот	(6,49 млрд)	42,84 млрд (9 мес.МСФО)	против убытка	15,86
Башнефть ап	59,56 млрд	33,46 млрд(9 мес.МСФО)		95-160
ФСК ЕЭС	17,87 млрд	59,20 млрд(9 мес. МСФО)	231,28%	0,028
Ленэнерго ао		5,132 млрд(9 мес.МСФО)	3488%	0,15-0,45
Ленэнерго ап	0,143 млрд	5,132 млрд(9 мес.МСФО)	3488%	4,68

АЛРОСА

Мультипликаторы	2015	1П 2016	9 мес2016	2016РСБУ
P/E	16,24	8,52	5,99	5,20
P/Bv	3,45	2,45	2,80	1,76
P/S	2,33	2,29	2,74	МСФО
ROE,%	21,25	33,65	33,65	МСФО
EV/EBITDA	6,63	5,49	5,08	МСФО
Net Debt/EBITDA	2,22	1,47	0,80	МСФО
Чистая прибыль	32,19млрд	90,38млрд	116,90млрд	148,65млрд
% от ЧП на дивиденд 2015г	50%	50% (прогноз)	50% (прогноз)	50% (прогноз)
Размер дивиденда на акцию	2,09руб	6,50руб	7,93руб	9,61руб
Цена акции в октябре и сейчас	87,44руб		95,00руб	100,00руб

Утверждена приватизация

Правительство утвердило в феврале прогнозный план приватизации на 2017-2019 гг. За этот срок планируется приватизировать 477 акционерных обществ.

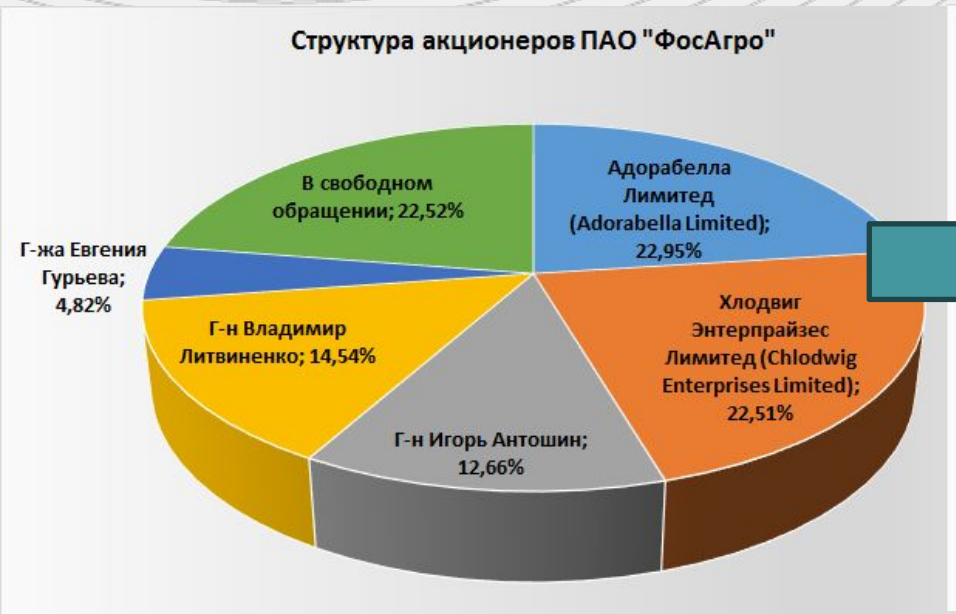
ПРОДАЖА ГОСПАКЕТА ВТБ ПЕРЕНЕСЕНА НА БОЛЕЕ ПОЗДНИЙ ПЕРИОД, КОГДА САНКЦИИ БУДУТ СНЯТЫ — СИЛУАНОВ

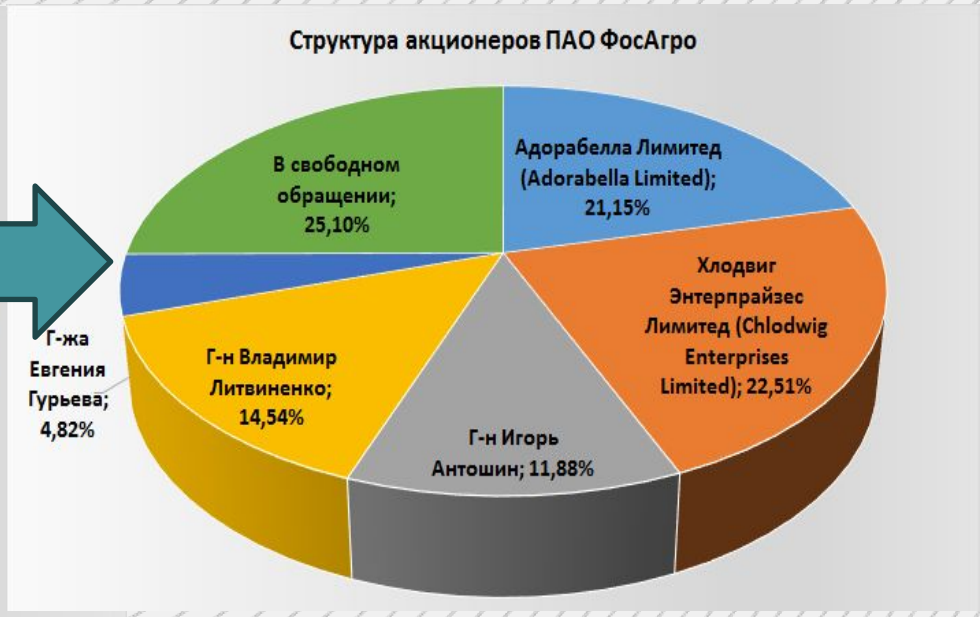
НОВОРОССИЙСКИЙ МОРСКОЙ ТОРГОВЫЙ ПОРТ

SPO ПАО «ФосАгро»

РФПИ привлек для участия в SPO **ФосАгро** шесть ведущих международных инвесторов из Азии и Ближнего Востока.

MSCI

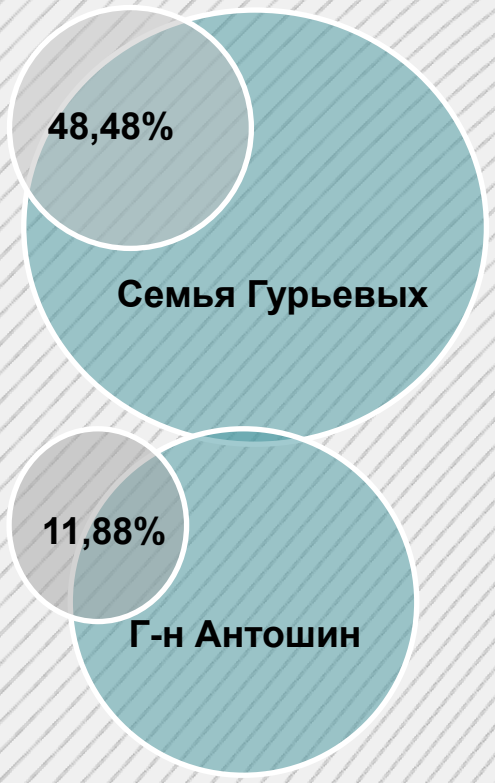




SPO ПАО «ФосАгро»

Семья Гурьевых продала 4,5% акций ФосАгро по цене 2550 руб. за бумагу, free float вырос до 25,1%

Доля Гурьевых в «ФосАгро» после выкупа акций у И.Антошина составит 48,48% (до сделки — 50,28%), доля И.Антошина снизится до 11,88%, free float «ФосАгро» вырастет до 25,1%
https://www.phosagro.ru/investors/ir/item13087.php



Рашников думает о продаже небольшой доли в ММК для включения компании в индекс MSCI Russia – Bloomberg

Основной бенефициар ОАО «Магнитогорский металлургический комбинат» (MOEX: MAGN) Виктор Рашников, которому принадлежит 87,3% компании, рассматривает возможность продажи небольшой доли в АО для повышения ликвидности компании и включения ее в индекс MSCI Russia, сообщает агентство Bloomberg со ссылкой на свои источники.

Окончательное решение по сделке еще не принято.

ММК

По условиям составителя индекса, для того чтобы попасть в MSCI Russia, минимум 15% компании должно торговаться на бирже, а стоимость самой компании должна быть не менее $2,74 млрд. При этом в обращении на бирже должны находиться акции минимум на $1,3 м

MSCI

Возможности

Депозит в банке

Вид дохода:

А) Ставка по вкладу, %

Облигации

Вид дохода:

А) Ставка по вкладу (купонных доход),%

Б) Рост тела выше номинала, %

В) Налоговый вычет 13%

Акции

Вид дохода:

А) Дивидендная доходность (годовая/квартальная),%

Б) Рост курсовой стоимости, %

В) Налоговый вычет 13%

Дополнительная информация

Консультация и поддержка:

г.Вологда, пл.Бабушкина, 8

Телефоны: 8-(8172) 26-40-51, 8-(8172) 56-25-63

Обучение от крупнейшего брокера России
Уровень «Начинающий» – это оптимальное сочетание теоретического курса основы биржевого дела и практических занятий с использованием данных реального рынка.

Уровень «Профессионал» – подходит для трейдеров, желающих расширить свой арсенал методов работы на фондовом рынке.

Поддержка профессиональных трейдеров
У Вас есть возможность видеть, что именно покупают профессиональные трейдеры компании «ФИНАМ». Для этого необходимо стать клиентом компании.

Банк «Санкт-Петербург»

Банк «Санкт-Петербург»

ИнтерРАО

ИнтерРАОао 4,0000 4,0310 3,8330 3,8770 473,5 млн.
4,2500
3,9802
3,8770
3,7500
3,5000
3,2500
3,0000
2,7500
2,5000
2,2500
2,0000
1,7500
1,5000
1,2500
1,0000
0,7500
0,5000
30 дек. 13 10 марта 14 19 мая 14 28 июля 14 6 окт. 14 15 дек. 14 23 марта 15 1 июня 15 10 авг. 15 19 окт. 15 28 дек. 15 7 марта 16 16 мая 16 25 июля 16 3 окт. 16 12 дек. 16 20 февр. 17 1 мая 17

ИнтерРАО

ИнтерРАОао 4,0795 4,1285 3,8330 3,8755 1,7 млрд.
Потенциал роста 50 %
11,0000
10,0000
9,0000
8,0000
7,0000
6,0100
5,0000
3,8755
3,0000
2,0000
1,0000
0,0000
Июль 08
Май 09
Март 10
Янв. 11
Нояб. 11
Сент. 12
Июль 13
Май 14
Март 15
Янв. 16
Нояб. 16
Май 17

НМТП

НМТП ао 6,910 7,030 6,750 6,860 4,5 млн.
7,500
7,000
6,860
6,500
5,977
5,500
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
12 янв. 15
23 марта 15
1 июня 15
10 авг. 15
19 окт. 15
28 дек. 15
7 марта 16
16 мая 16
25 июля 16
3 окт. 16
12 дек. 16
20 февр. 17
1 мая 17

НМТП

НМТП ао 7,040 7,195 6,720 6,875 27,4 млн.
9,000
8,500
8,000
7,500
6,875
6,500
5,873
5,500
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
Нояб. 07
Сент. 08
Июль 09
Май 10
Март 11
Янв. 12
Нояб. 12
Сент. 13
Июль 14
Май 15
Март 16
Янв. 17
Июнь 17

Русгидро

РусГидро 1,0889 1,0975 1,0555 1,0808 1,9 млрд.
1,1000
1,0808
1,0500
1,0000
0,9830
0,9500
0,9000
0,8500
0,8182
0,8000
0,7500
0,7000
0,6500
0,6000
0,5500
0,5000
0,4500
0,4000
12 янв. 15
23 марта 15
1 июня 15
10 авг. 15
19 окт. 15
28 дек. 15
7 марта 16
16 мая 16
25 июля 16
3 окт. 16
12 дек. 16
27 февр. 17

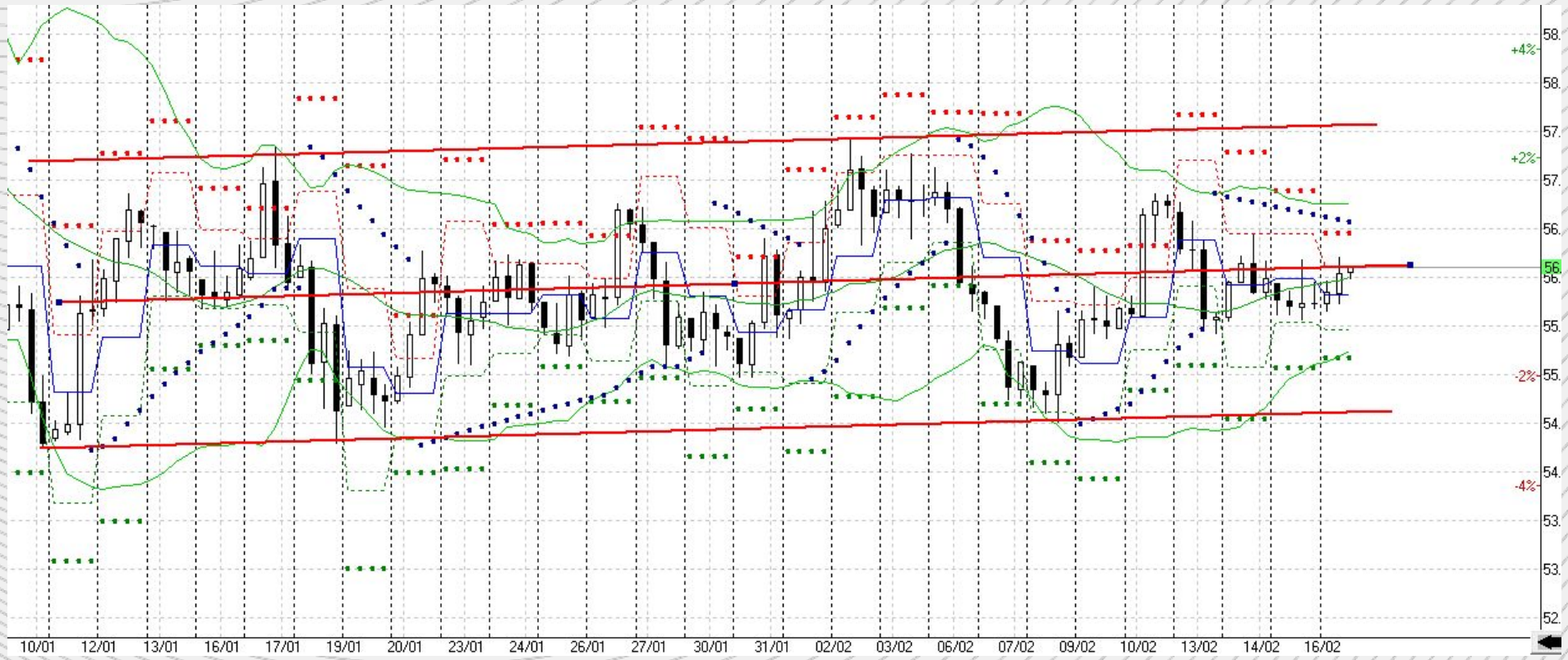
Русгидро

РусГидро 1,0350 1,1111 1,0280 1,0789 8,3 млрд.
1,9000
1,8000
1,7039
1,6000
1,5078
1,4000
1,3000
1,2000
1,0789
1,0000
0,9592
0,9000
0,8000
0,7000
0,6000
0,5000
0,4638
0,4000
Март 09
Янв. 10
Нояб. 10
Сент. 11
Июль 12
Май 13
Март 14
Янв. 15
Нояб. 15
Сент. 16
Апр. 17

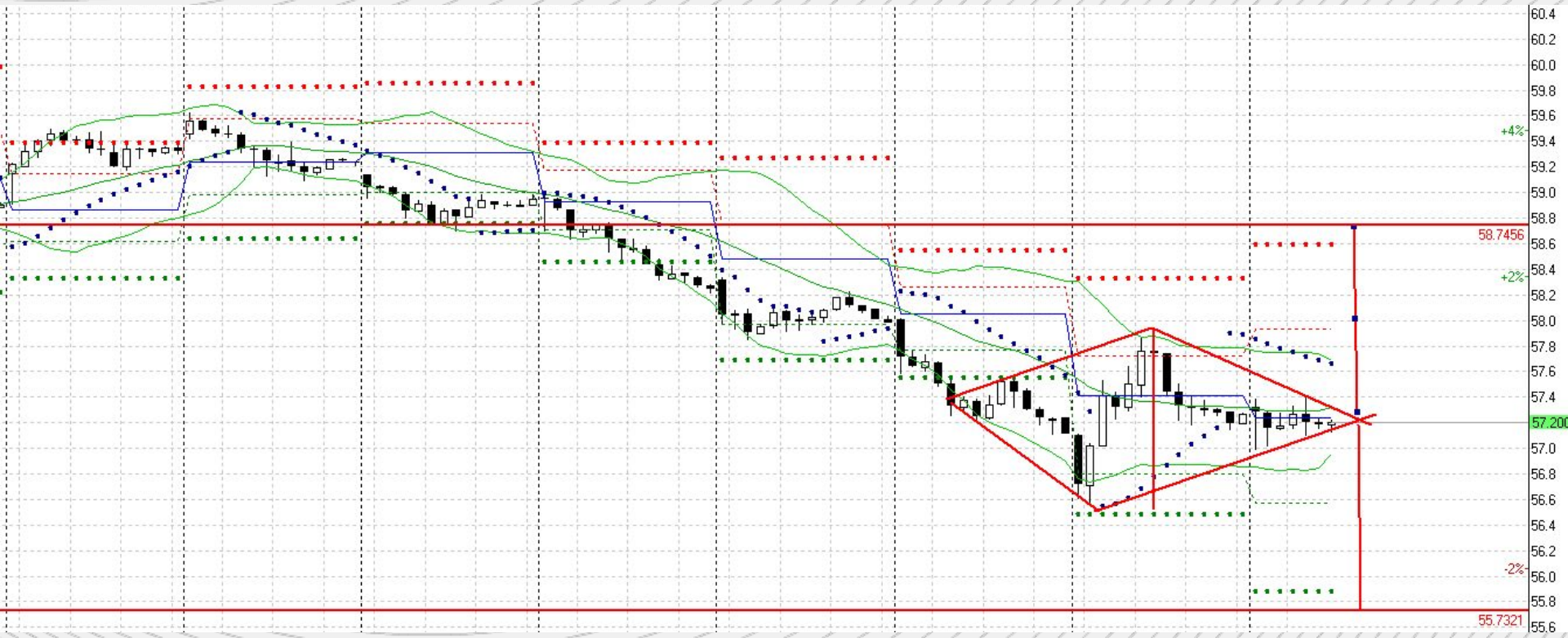
Интрадей торговля фьючерсами от частного инвестора Романа Сорокина

MIX-3.17, период 1 час, торговля на вечерней сессии в снижающемся канале

Brent, период - 1 час
торговля в канале

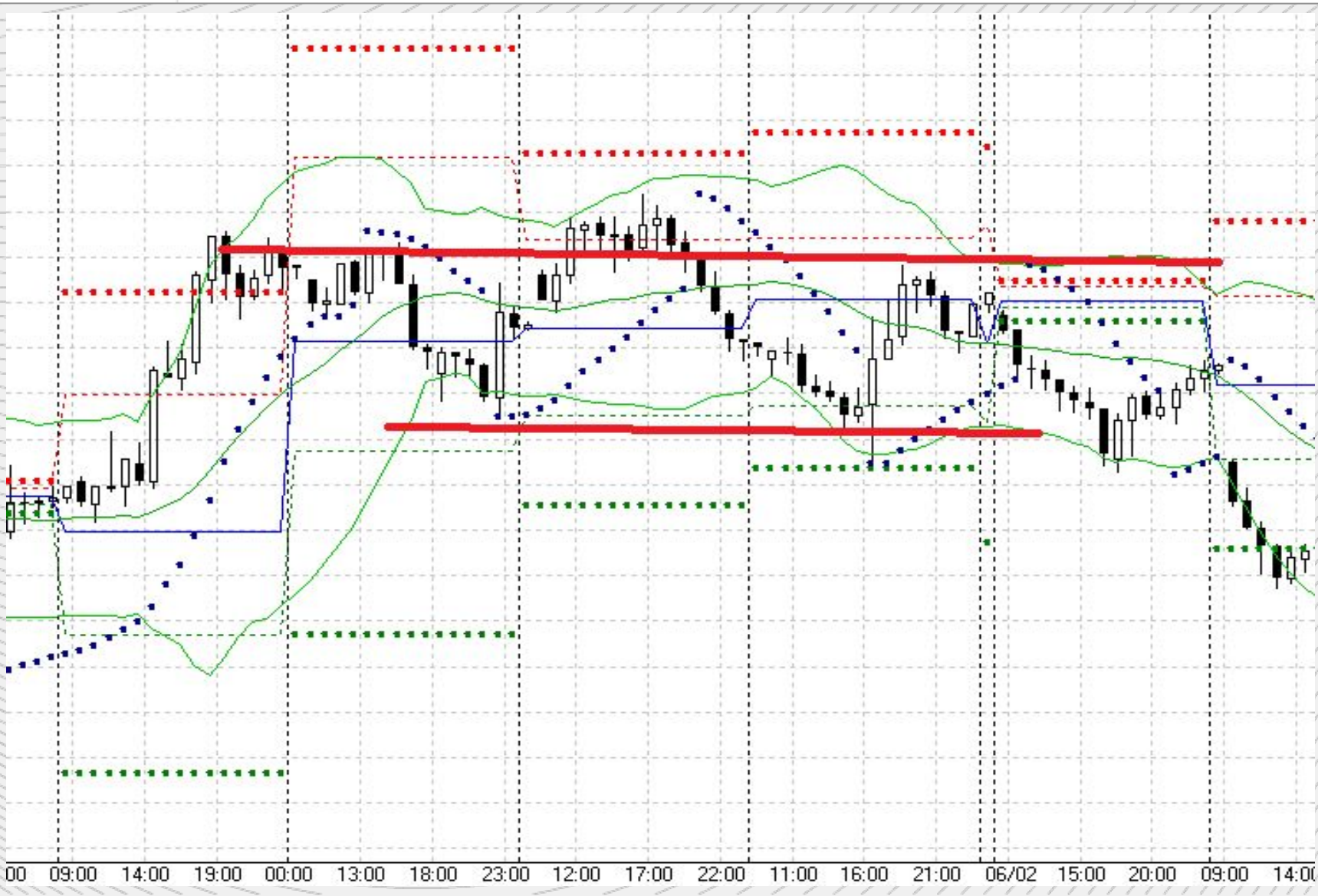


Usd\Rub – фигура «Алмаз», период 1 час



ВТБ, период 1 час, паттерн «Птица»

Eur\usd, период 1 час, «Птица»



Газпром, период - 1 час, «Горбы»

ТРАМП и ДОУ

DOWI
1M
Compare
Indicators
r1d
DOW Industrials, M, INDEX-DOW
O 19923.81 H 20620.45 L 19831.09 C 20611.86
eod data
20611.86
DJ
DOW.IM
DOW Industrials
20000.00
18000.00
16000.00
14000.00
12000.00
10000.00
8000.00
6000.00
4000.00
2000.00
1988
1991
1994
1997
2000
2003
2006
2009
2012
2015
2018
2021
2024
07:16:02 (UTC)
ext
%
log
auto

ЦБ и РУБЛЬ

USDRUB_TOM
1M
Compare
Indicators
r1d
USD/RUB TOM, M, MOEX
O 60.2200 H 60.4300 L 56.5500 C 57.0500
delayed
USDRUB
USDRUB_TOM, M
USD/RUB_TOM
88.0000
84.0000
80.0000
76.0000
72.0000
68.0000
64.0000
60.5878
57.2822
57.0500
52.0000
48.0000
44.0000
40.0000
36.0000
32.0000
28.0000
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020