

Обзор рынка 26.09.2016

В пятницу индексы ММВБ и РТС закрылись снижением котировок до 2011,83 (-0,67%) и 993,94 (-0,82%) соответственно. Такое изменение можно связать со снижением цены на нефть до 47,24 \$/барр. Отметим несколько новостей последних дней. Стало известно о том, что АФК Система продала 1,27% капитала МТС неаффилированному покупателю. Это эквивалентно 12 697 918 американских депозитарных расписок. Сумма сделки с учетом комиссии - 100,4 миллиона долларов, таким образом, цена одной расписки \$ 7,9. Стоимость гдр (при коэффициенте конвертации 1/2) на фондовой бирже в Нью-Йорке упала на 4,79% до \$ 7,75 с \$8,14 при росте оборота почти в два раза. Цена на фондовой бирже во Франкфурте составляла 6,92€ (0,15% к закрытию предыдущего дня). На бирже в Москве цена упала до 231,85₽ (-1,26%). Акции АФК Системы стоят 20,81₽ (-1,16% к закрытию в четверг). Так, доля АФК Системы теперь составляет 50,44% (до продажи 51,71%).

С учетом коэффициента конвертации гдр и валютных курсов стоимость акции на бирже в Нью-Йорке – 247,46 \$, во Франкфурте – 247,47 \$.

Вечером в пятницу также пришла новость о том, что Северсталь ожидает уменьшения EBITDA за 2016 год по сравнению с уровнем 2015. Об этом заявил совладелец компании Алексей Мордашов.

Таблица 1. Основные финансовые показатели Северстали

\$ млн.	I полугодие 2016	I полугодие 2015	% изменение
Выручка	2677	3337	-20
Чистая прибыль	878	806	+9
Маржа чистой прибыли	33%	24%	
EBITDA	799	1171	+32
Маржа EBITDA	29,8%	35.1%	
Общий долг	2577	2434	+6
Чистый долг	511	537	+5
Чистый долг/EBITDA	0,64	0,46	
Прибыль на акцию	1.08	0.99	
Рыночная капитализация	10258	8962	+15

«Сегодняшний уровень долга у нас на уровне 0,4-0,5 EBITDA и соответственно некоторое пространство для дивидендов есть. Мы не планируем наращивать дивиденды. При том, если долг несколько снижается, мы сможем выплачивать больше. Но выходить за рамки дивидендной политики, ни тем более наращивать уровень долга мы не планируем. Мы чувствуем себя

достаточно уверено, с одной стороны, но в связи с высокой волатильностью рынков, наращивать долг мы считаем для себя неприемлемым» - сказал он

(Источник: <http://www.finanz.ru/novosti/aktsii/severstal-ozhidaet-snizheniya-EBITDA-v-2016-g-po-sravneniyu-s-proshlym-godom-1001415992>)

Акции Северстали в пятницу закрылись на 3,2₽ дешевле чем в четверг – 782₽ (дневное изменение - 0,41%).

В целом, эта новость не должна сильно повлиять на стоимость акции, сокращение показателя EBITDA за 12 месяцев ожидаемо, информация о сохранении текущего уровня долга – положительная.

Отметим, также новость о повышении цен Алросой на алмазы в среднем на 1,5 %. С учетом отмены 6,5%-ной экспортной пошлины – для компании 8%. По последним данным компании рост реализации за год составил 58%. В пятницу акции компании выросли 2,62% до 88,97₽. С начала сентября цена увеличилась на 18%. Данная новость должна положительно сказаться на цене.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном обзоре.

ООО «Пермская фондовая компания»

трейдеры (342) 210-59-64, 210-59-76