

Обзор рынка 24.08.2017

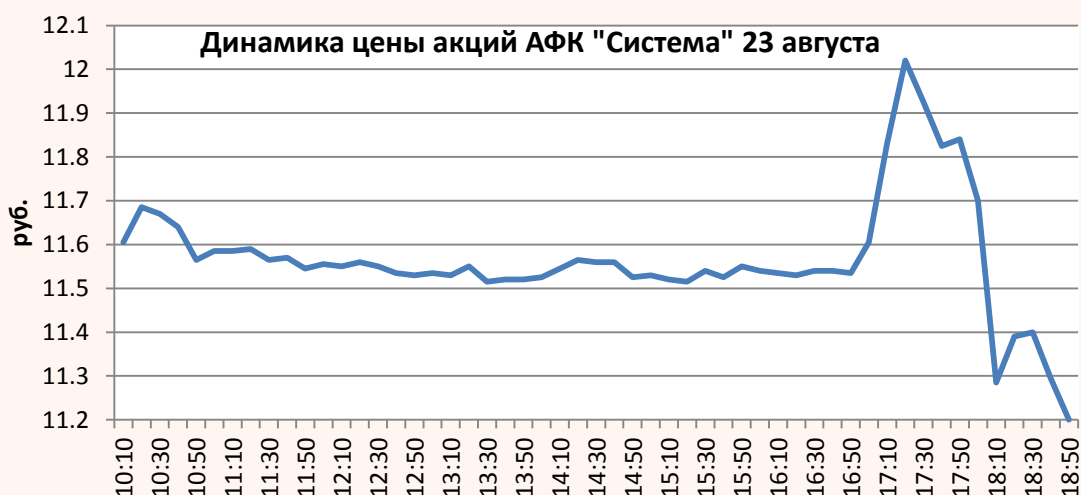
23 августа вышло богатым на события. Сразу несколько эмитентов опубликованы финансовые отчетности за I полугодие. В их числе: Сбербанк, Мечел, М.Видео. Черкизово.

Также важным событием стало решение суда по иску «Роснефти» и «Башнефти» к АФК «Система». Статья в [Ведомостях](#):

Арбитражный суд Башкирии частично удовлетворил иск «Роснефти» и «Башнефти» к АФК «Система», сообщил «Интерфакс»: постановил взыскать 136 млрд руб., хотя истцы требовали 170,6 млрд. «Мы будем обжаловать решение суда, – заявил представитель АФК «Система» Сергей Копытов. – Признав убытки «Башнефти» на сумму 136,3 млрд руб., судья фактически поставила под сомнение законность таких стандартных корпоративных процедур, как подготовка к IPO, выкуп и погашение собственных акций».

Александр Терентьев, пресс-секретарь «Роснефти», сообщил, что в целом компанию решение устроило: «Суд полностью принял нашу правовую позицию. Решение о дальнейших шагах будет принято после изучения мотивировочной части».

АФК Система оспорит решение суда. Срок подачи апелляции – 1 месяц.



Новость о решении суда была опубликована 17:45 по московскому времени. Цена акции в течение 20 минут упала почти на 5%. По итогам торгов она составила 11.20 Р (-3.24%) при значительном для себя обороте и количестве сделок.

В то же время акции «Башнефти» и «Роснефти» показали положительную динамику.

	Цена закрытия	Изменение за день
Башнефть ао	2215	+0,77%
Башнефть ап	1285	+4,47%
Роснефть	303.2	+0,75%

Акции Сбербанка выросли на фоне выхода хорошей отчетности за I полугодие. Результаты оказались выше консенсус-прогнозов.

	Цена закрытия	Изменение за день
Сбербанк ао	175,3	+2,51%
Сбербанк ап	143,5	+1,18%

В млрд. руб., если не указано иное	2 кв. 2017	1 кв. 2017	2 кв. 2016	2 кв.17/1 кв.17 % изм.	2 кв.17/2 кв.16 % изм.
Чистые процентные доходы	357,6	336,6	339,3	6,2%	5,4%
Чистые комиссионные доходы	94,9	80,4	85,9	18,0%	10,5%
Прочие непроцентные доходы / (расходы)	28,9	5,5	17,6	425,5%	64,2%
Доходы всего	481,4	422,5	442,8	13,9%	8,7%
Чистый расход от создания резерва под обесценение долговых финансовых активов	-89,1	-67,3	-96,5	32,4%	(7,7%)
Операционные расходы	-161,2	-147,3	-168,8	9,4%	(4,5%)
Чистая прибыль	185,6	166,6	145,4	11,4%	27,6%
Прибыль на обыкновенную акцию, руб.	8,36	7,79	6,62	7,3%	26,3%
Совокупный доход за период	217,7	138,2	149,3	57,5%	45,8%
Балансовая стоимость на акцию, руб.	134,6	131,0	115,3	2,7%	16,7%

С другой стороны, негативной оказалась реакция на отчетность Мечела. Компания показала хорошие операционные результаты, но из-за финансовых расходов Мечел получил убыток. В прошлом году 2 квартал благодаря значительной положительной курсовой разнице оказался прибыльным.

Млн. рублей	1 ПГ 2017 г.	1 ПГ 2016 г.	% изм.	2 кв. 2017 г.	2 кв. 2016 г.	% изм.
Выручка <small>от реализации внешним потребителям</small>	149 384	130 197	15%	71 970	67 965	6%
Операционная прибыль	30 677	17 200	78%	12 588	10 867	16%
EBITDA	40 227	25 721	56%	17 241	15 747	9%
Рентабельность по EBITDA, %	27%	20%		24%	23%	
Чистая прибыль (убыток)	4 994	8 300	-40%	-8908	7 988	

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) 255-40-23, 210-59-76