

## НОВОСТИ РЫНКА

### 1. Норникель "ударил в грязь лицом" в третий раз

Что случилось?

12.07 дочерняя компания Норникеля Норильсктрансгаз сообщила, что произошла разгерметизация трубопровода. В результате этого 44,5 тонны авиакеросина попали в озеро и ручей.

Что это значит?

Учитывая то, что это уже третий "прокол" Норникеля за последние месяцы, имидж компании значительно пошатнулся. А акции и того хуже - упали в цене.

Есть риск, что из-за аварии итоговые дивиденды за 2020 год снизятся (с 2045 руб. до 440 руб. на акцию), а в течение 2020 года и вообще не будут выплачиваться. Именно такое предложение вынес Владимир Потанин "РУСАЛу" и Crispian. (<https://www.finam.ru/analysis/marketnew...>)

Аналитики в вопросе Норникеля разделились на два лагеря: первые считают, что компания в состоянии сохранить дивиденды акционерам, потому что размер ущерба не скажется на прибыли серьезно. Вторые придерживаются мнения, что лучше остаться в стороне от покупки акций Норникеля, пока не будет официального решения о размере причиненного ущерба.

### 2. Выручка вниз, долг - вверх. Да, я ничего не перепутала.

Что случилось?

Газпром выпустил отчетность по МСФО за 1 квартал 2020 года. И она оказалась ожидаемо слабой.

Смотрим основные показатели:

- выручка от продаж уменьшилась на 24%. Это логично, потому что доход от продажи газа в Европу и другие страны был снижен.
- EBITDA снизилась на 22% в сравнении с итогами 1 квартала 2019 года,
- компания получила убыток в размере 116,2 млрд руб.,
- чистый долг увеличился на 20% относительно конца 2019 года.

Что это значит?

Несмотря на это, компании удалось сгенерировать положительный свободный денежный поток (FCF) и удержать долговую нагрузку на комфортном уровне.

Аналитики finam.ru опасаются, что во 2 квартале показатели отчета будут еще слабее, а улучшение наступит только к 3 кварталу. Тем не менее, Газпром не планирует отменять выплату дивидендов. На них будет направлено 40% от чистой прибыли по МСФО. По прогнозам finam.ru "Газпром" сможет выплатить от 8 до 8,8 руб. за акцию, что даст доходность от 4,1 до 4,5% (от цен на 14.07.2020).

### 3. Договорились?

Что случилось?

15 июля на очередной встрече ОПЕК+ были приняты новые договоренности о добыче нефти.

Что это значит?

В частности, квоту по сокращению добычи нефти смягчили, и теперь можно добывать аж на 2 млн. баррелей в сутки больше. Не 7,7, а 9,7 баррелей в сутки.

Связано это с тем, что экономика постепенно восстанавливается после пандемии и самые большие проблемы в связи с падением спроса на нефть мы уже пережили.

Страны, которые пошли против закона и не сократили в июне добычу нефти, теперь обязаны предоставить графики компенсации превышения квоты.

Но нас в данном случае волнует реакция стоимости нефти на эти действия. И она отреагировала позитивно - взлетела до \$43 за баррель. Начальник отдела глобальных исследований "Открытие Брокер" Михаил Шульгин считает, что цена на нефть по-прежнему останется определяющей для курса рубля. Эксперты прогнозируют взлет нефти до \$45, а значит, что в ближайшем будущем USD/RUB вернется к более привычным для нас 68-70Р.

### 4. Запретить нельзя торговать. Где поставить запятую?

Что случилось?

15 июля во втором чтении Госдума приняла-таки закон о категориях инвесторов на финансовом рынке. Третье чтение состоится 21 июля.

Что это значит?

Не так страшен закон, как нам его преподносили СМИ ранее. Да, квалификационные тесты для инвесторов одобрены. Но необходим он только тем, кто любит рисковать и хочет иметь доступ к:

- структурным облигациям
- маржинальной торговле
- сделкам РЕПО
- опционам
- паям закрытых ПИФов
- облигациям без рейтинга
- иным финансовым инструментам.

Если инвестор не пройдет тестирование, то ему не запретят приобретать бумаги.

Просто сумма на их приобретение сократится до 100 000 рублей, не более.

Тестирование будет бесплатным, проводить его будет брокер или другие участники рынка ценных бумаг.

### 5. Все выше, и выше, и выше...

Что случилось?

Китай восстанавливает экономику семимильными шагами после исторического спада за последние 3 месяца. Во 2 квартале 2020 года ВВП Китая вырос на 3,2% в сравнении с показателями аналогичного периода прошлого года. Если говорить о сравнении с 1 кварталом, то ВВП взлетел на 11,5%.

Что это значит?

Китай постепенно преодолевает негативные последствия эпидемии и оживает от кризиса, демонстрируя чрезвычайную устойчивость и жизнеспособность.