

Рыночные индикаторы

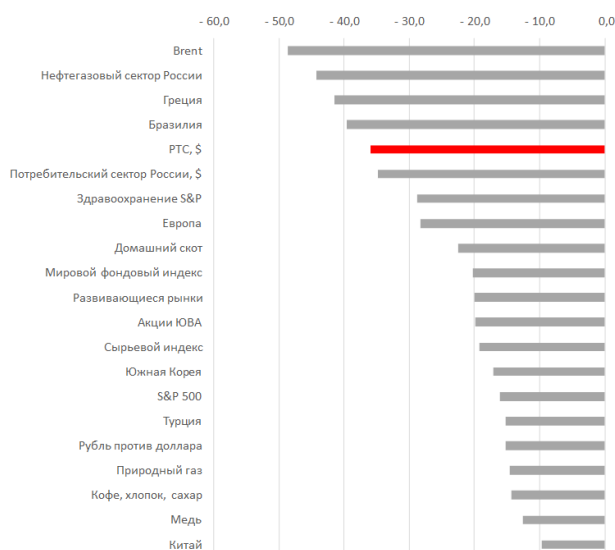
Валютный рынок	Значение	Изм. за 5 дней	Изм. с начала года
USD/RUB	72,61	1,73%	20,39%
EUR/RUB	80,69	0,20%	19,16%
EUR/USD	1,11	2,34%	-0,03%
DXY	95,95	-1,54%	1,02%
Товарные рынки			
Brent, \$/барр.	33,85	-9,05%	-48,66%
Gold, \$/унц.	1 529	-7,44%	2,99%
Фондовый рынок			
Индекс МосБиржи	2 316	-7,30%	-24,99%
PTC	992	-9,37%	-37,70%
MSCI Russia	503	-8,99%	-39,97%
DJIA	23 185	-5,18%	-25,71%
S&P 500	2 570	-8,63%	-23,22%
NASDAQ Comp.	7 875	-4,18%	-19,74%
FTSE 100	5 366	-9,96%	-29,29%
Euro Stoxx 50	2 586	-13,03%	-29,93%
Nikkei 250	17 431	-10,49%	-24,08%
Shanghai Comp.	2 887	-3,65%	-4,03%
Криптовалюта			
Bitcoin	4 886	-38,11%	-31,63%
Ethereum	110,34	0,05%	-10,64%
Ripple	0,1	0,31%	-8,32%
Litecoin	32,2	0,31%	-12,34%

Данные обновлены 16.03.2020 в 12:30

На 8:00 МСК

График недели

Самые перепроданные активы с начала года, %



Комментарии по рынку

Глобальный карантин - единственный эффективный и исторически обоснованный способ локализации и борьбы с коронавирусом в отсутствие вакцины. Именно такая стратегия использовалась при всех вирусных заболеваниях, включая "испанку", которая унесла 100 млн жизней за считанные месяцы. Впервые рынки отреагировали на всемирный карантин в четверг, 12 марта, когда рынки США пережили самое масштабное падение за 33 года (-10%).

Вашингтон на выходных расширил список стран, откуда запрещено въезжать в США. В США растет количество случаев заражения и смертей от коронавируса, последних уже 65. Сбои в торговле и режим изоляции вынуждают потребителей по всему миру закупать товары про запас, оставляя за собой опустевшие полки, как в довоенные времена.

Руководство Центров по контролю и профилактике заболеваний США вслед за властями Европы, где все страны посадили своих граждан на карантин, рекомендовало американцам оставаться дома. Европа официально уже на карантине, и меры будут усиливаться.

Что будет с рынком?

Мы считаем, что падение продолжится из-за ситуации в Европе вопреки решительным мерам ФРС по снижению ставки и запуску программы количественного смягчения на \$700 млрд. Снижение ставки ФРС с 1,25% до 0% рынок не оставит без ответа и скорее всего будет отыгрывать уже во вторник. В целом ситуация будет носить волатильный характер, и шатание рынков из стороны в сторону продолжится.

После выхода китайской статистики за февраль, которая оказалась худшей с начала 90-х годов, стало ясно, что нас ждёт полномасштабный экономический кризис, но, в отличие от коронавируса, у мирового сообщества есть все средства для его преодоления!

На этой неделе министры финансов еврозоны обсудят меры по поддержке экономики. Члены Еврогруппы встретятся в понедельник в Брюсселе и, как ожидается, утвердят перечень мер, которые должны будут принять национальные правительства.

Европа выглядит самым слабым звеном на пике заражения - о масштабном карантине объявили Италия, Франция, Германия, Испания, Нидерланды и другие страны.

Поэтому если ЕЦБ и страны ЕС не примут меры по стимулированию экономики и поддержке населения, которые уже анонсировала администрация США, что позволило отыграть часть распродаж, то на этой неделе нас ждет продолжение худшего сценария, в частности падение рынка США на 15%.

Глобальная динамика рискованных активов

По итогам недели в числе аутсайдеров оказались нефтесервисные компании США (-35%), бразильская Petrobras, потребсектор США (-28%), нефть Brent (-25%), PTC и нефтегазовый сектор S&P 500. Нефтегазовый сектор США сейчас самый перепроданный, многие акции находятся на локальных минимумах с начала 2000-х гг. Европейский рынок потерял более 19% за неделю, падение некоторых бирж, в частности британской, стало самым масштабным в истории. Также значительно упали металлургия (-17%) и азиатский рынок. Сейчас почти синхронно падают развитые и развивающиеся рынки, до 21 февраля в большем минусе были развивающиеся страны. Дешевеет даже золото (-9%), так как сейчас наблюдается бегство в кэш, как в 2008 г. Продолжает расти только

волатильность, которая за неделю прибавила более 38% и российские CDS 5 лет.

Что покупать?

Мы считаем, что падение продолжится, как мы отмечали в обзоре "[Почему фондовый рынок может продолжить снижаться](#)", но негативная динамика будет носить неоднородный характер. Поэтому отдельные активы уже можно покупать, в особенности нефтегазовый сектор США, поскольку крупным и системно значимым компаниям отрасли уже пообещали поддержку. В числе самых перепроданных компаний S&P 500 - E Trade, Freepor, Conocophillips, Dow, Dish Network, Boeing, AA, Schlumberger, MPC, Occidental Petroleum, Halliburton.

На данный момент в число самых перепроданных рынков с начала года входят Чили (-53%), Польша (-52%), Турция (-50%), ЮАР (-46%), Испания и Германия (-39%) и Великобритания. В целом Европа потеряла более 30%, снижение продолжится и на этой неделе.

На фондовом рынке России стоит обратить внимание на дивидендные истории, покупать можно уже сейчас, учитывая, что средняя дивидендная доходность превышает 11%. В основном самая высокая доходность у металлургов и нефтегазового сектора, а также у электроэнергетических компаний. Акции следующих компаний упали более чем на 40% за несколько недель: Сургутнефтегаз, ТМК, Mail.Ru, Роснефть, Татнефть, МРСК, Новатэк и Газпром.

Предстоящая неделя - зарубежные рынки

Понедельник, 16 марта

- Объем промышленного производства (фев.), Китай
- Уровень безработицы в Китае
- Индекс потребительских цен (ИПЦ) (фев.), Италия

Вторник, 17 марта

- Объем промышленного производства (янв.), Япония
- Уровень безработицы в Великобритании (янв.)
- Индекс экономических настроений Zew в Германии (мар.)
- Объем розничных продаж (фев.), США
- Объем промышленного производства (фев.), США
- Недельные запасы сырой нефти по данным Американского института нефти (API), США

Среда, 18 марта

- Сальдо торгового баланса (фев.), Япония
- Индекс потребительских цен (ИПЦ) (фев.), Европейский Союз
- Сальдо торгового баланса (янв.), Европейский Союз
- Число выданных разрешений на строительство (фев.), США
- Индекс потребительских цен (ИПЦ) (фев.), Канада
- Запасы сырой нефти, США
- Решение по процентной ставке ФРС

Четверг, 19 марта

- ВВП Новой Зеландии (4 кв. 2019)
- Уровень безработицы (фев.), Австралия
- Решение ЦБ Швейцарии по процентной ставке
- Число первичных заявок на получение пособий по безработице, США
- Решение ЦБ Японии по процентной ставке

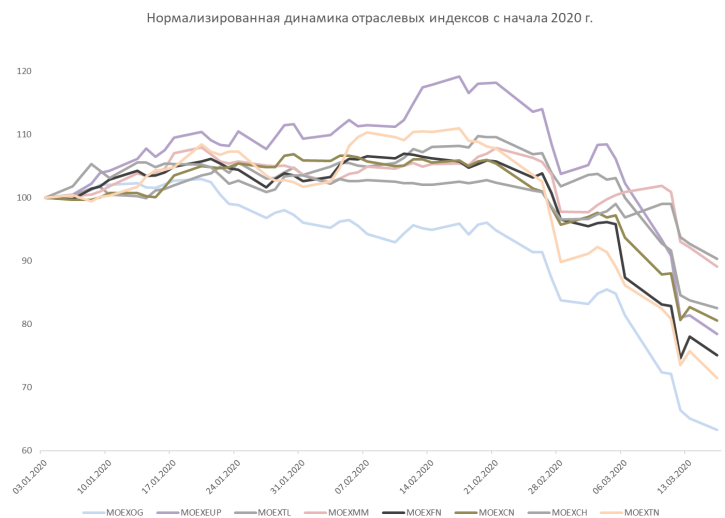
Пятница, 20 марта

- Базовая кредитная ставка НБК
- Индекс цен производителей (PPI) Германии (фев.)
- Объём розничных продаж (январь), Канада

Российский рынок за неделю

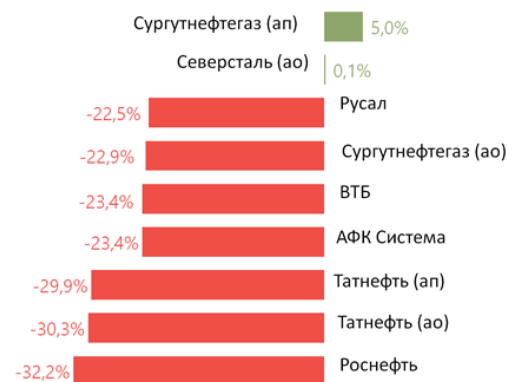
На неделе с 9 по 13 марта рубль ослаб к доллару и евро до 72,61 руб. и 80,69 руб. соответственно. Индекс Мосбиржи потерял 7,3%, РТС - 9,3%.

На прошлой неделе наибольшее снижение показали следующие отраслевые индексы: нефтегазовый (-20%), электроэнергетический (-20%), телекоммуникационный (-16%).



Источник: Московская биржа

Лидеры роста и падения



Источник: Московская биржа

На прошлой неделе хуже рынка торговались Роснефть (-32,2%), Татнефть (ао: -30,3%, ап: -29,9%), АФК Система (-23,4%), ВТБ (-23,4%), Сургутнефтегаз ао (-22,9%), Русал (-22,5%).

В число лидеров роста вошли всего две из наиболее ликвидных бумаг: Сургутнефтегаз ап (+5%), Северсталь ао (+0,16%).

Предстоящая неделя - российский рынок

На предстоящей неделе отчетность по МСФО за 2019 г. представят Энел Россия, X5 Retail Group, Мечел, Распадская.

Согласно консенсус-прогнозу, чистая прибыль X5 Retail Group по итогам 2019 г. составит 30,1 млрд руб. (+5% г/г).

Ранее X5 Retail Group отчиталась о росте розничной выручки в 2019 г. на 13,3% г/г, до 1,7 трлн руб. благодаря увеличению сопоставимых продаж на 4% (трафик +2%, средний чек +1,9%) и росту торговой площади на 12%. Наилучшую динамику выручки и LFL-продаж показал Перекресток (+18,3% г/г и +7,3% г/г соответственно). В 2019 г. X5 открыла 1 866 новых магазинов против планируемых 2 тыс. Количество заказов интернет-магазина Перекресток в 2019 г. превысило 1,4 млн, увеличившись более чем в три раза г/г.

Согласно консенсус-прогнозу Bloomberg, все основные финансовые показатели Энел России снизятся: выручка может составить 67,1 млрд руб. (-8% г/г), EBITDA - 15,5 млрд руб. (-10% г/г), чистая прибыль - 3,5 млрд руб. (-55% г/г).

По ожиданиями рынка, выручка Мечела может составить 334,8 млрд руб. (+7% г/г), EBITDA - 58,9 млрд руб. (-22% г/г).

Новости

Лукойл представил финансовые результаты за 2019 г. в соответствии с ожиданиями рынка.

По итогам 2019 г. выручка Лукойла составила 7,8 трлн руб. (-2% г/г), негативное влияние на динамику выручки оказало снижение цен на нефть и нефтепродукты и уменьшение объемов трейдинга нефтепродуктами. Влияние данных факторов было частично компенсировано эффектом девальвации рубля, ростом объемов реализации нефти в результате увеличения объемов добычи и трейдинга, увеличением объемов трейдинга продукцией нефтехимии, а также ростом цен на газ и объемов добычи газа за рубежом. EBITDA - 1,2 трлн руб. (+11% г/г), основной вклад в рост показателя внес сегмент "Переработка, торговля и сбыт", несмотря на падение эталонной маржи переработки в России и Европе. Чистая прибыль - 640 млрд руб. (+3% г/г). Увеличение чистой прибыли сдерживалось ростом амортизации, а также уменьшением неденежной прибыли по курсовой разнице.

Выручка компании по итогам 4К19 составила 1,9 трлн руб. (-2% кв/кв; -6% г/г), EBITDA - 278 млрд руб. (-15% кв/кв; без изменений г/г), чистая прибыль составила 119 млрд руб. (-37% кв/кв; -25% г/г).

Лукойл	Изменение, Консенсус- Отклонение от				
	млрд, руб.	2019	2018	г/г	прогноз консенсуса
Выручка	7 841	8 036	-2%	7 821	0%
EBITDA	1 236	1 115	11%	1 236	0%
EBITDA margin	17%	14%	3 п.п.	16%	1 п.п.
Чистая прибыль	640	619	3%	667	-4%

Лукойл							
млрд, руб.	4К19	3К19	Изменение, кв/кв	4К18	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	1 912	1 952	-2%	2 043	-6%	1 892	1%
ЕБИТДА	278	328	-15%	278	0%	279	-
ЕБИТДА margin	15%	17%	-2 п.п.	14%	1 п.п.	15%	-
Чистая прибыль	119	190	-37%	159	-25%	146	-18%

Юнипро представил финансовые результаты по МСФО за 2019 г., согласно которым выручка, ЕБИТДА, базовая чистая прибыль совпали с ожиданиями рынка.

Выручка компании выросла на 3% г/г, до 80,3 млрд руб. Рост выручки обусловлен отсутствием импорта электроэнергии из Казахстана в Россию, увеличением экспорта электроэнергии из России в Финляндию и страны Балтии, снижением количества сетевых ограничений в Сибири и на Урале, индексацией цен на газ и уголь. ЕБИТДА достигла 29,6 млрд руб. (+6% г/г). Базовая чистая прибыль составила 19,7 млрд руб. (+9% г/г).

За 4К19 выручка компании составила 21,1 млрд руб. (+18% кв/кв; -8% г/г), ЕБИТДА - 8,1 млрд руб. (+62% кв/кв; -8% г/г), чистая прибыль - 4,9 млрд руб. (+63% кв/кв; -10% г/г).

Компания подтвердила прогноз по ЕБИТДА на 2020 г. - 30 млрд руб., на 2021 г. - 35 млрд руб. Компания также подтвердила планы направить на дивиденды в 2020 г. в сумме 20 млрд руб.

Юнипро						
млрд, руб.	2019	2018	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса	
Выручка	80,3	77,8	3%	80,2	0%	
ЕБИТДА	29,6	27,9	6%	29,3	1%	
ЕБИТДА margin	37%	36%		37%		
Чистая прибыль	18,9	16,6	14%	18,9	0%	

Юнипро							
млрд, руб.	4К19	3К19	Изменение, кв/кв	4К18	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	21,1	16,5	28%	23	-8%	22	-6%
ЕБИТДА	8,1	5,0	62%	8,8	-8%	9	-9%
ЕБИТДА margin	38%	30%		38%			
Чистая прибыль	4,9	3,0	63%	5,4	-10%		

Банк Санкт-Петербург опубликовал финансовые результаты по МСФО за 4К19 и весь 2019 г. на уровне ожиданий рынка.

В 2019 г. чистый процентный доход вырос на 6% г/г, до 23,3 млрд руб., чистый комиссионный доход составил 6,8 млрд руб. (+28,9% г/г), чистая прибыль снизилась на 12% г/г, до 7,9 млрд руб. Рентабельность капитала (ROAE) составила 10,2% за 2019 г. (12,3% за 2018 г.) и 12% за 4К19 (13,6% за 4К18).

Средства клиентов составили 417,6 млрд руб. (+0,7% по сравнению с 1 января 2019 г.; +0,1% по сравнению с 1 октября 2019 г.).

БСПБ						
млрд, руб.	2019	2018	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса	
Чистый процентный доход	23,3	21,9	6%	23,3	0%	
Чистая прибыль	7,9	8,9	-12%	7,9	0%	

БСПБ							
млрд, руб.	4К19	3К19	Изменение, кв/кв	4К18	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Чистый процентный доход	6,4	5,9	8%	6,1	5%	6,4	0%
Чистая прибыль	2,4	2	20%	2,6	-7%	2,4	0%

TCS Group представила финансовые результаты за 4К19 и весь 2019 г. лучше

консенсус-прогноза. Чистый процентный доход за 2019 г. составил 110 млрд руб. (+44% г/г), чистая прибыль - 36,1 млрд руб. (+33% г/г), что выше ранее приведенного прогноза группы (35 млрд руб.). Совет директоров компании рекомендовал дивиденды за 4К19 на уровне \$0,21/акция, что соответствует ~1,4% доходности. Дата закрытия реестра - 27 марта.

TCS Group в 2020 г. планирует получить чистую прибыль в размере не менее 42 млрд руб. (+16,3% г/г), нарастить кредитный портфель как минимум на 20% г/г.

TCS Group					
млрд, руб.	2019	2018	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Чистый процентный доход	110,0	76,3	44%	102	7%
Чистая прибыль	36,1	27,1	33%	32	12%

МТС представил финансовые результаты за 4К19 и весь 2019 г., согласно которым выручка и EBITDA за 4К19 оказались на уровне консенсус-прогноза Интерфакса.

В 4К19 выручка компании выросла до 127,1 млрд руб. (+4,1% г/г), OIBDA - до 51,6 млрд руб. (+1% г/г), чистая прибыль составила 5,5 млрд руб. против 14,2 млрд руб. по итогам 4К18.

За весь 2019 г. выручка составила 476,1 млрд руб. (+5,5% г/г), OIBDA - 210,3 млрд руб. (+2,8% г/г), чистая прибыль - 54,2 млрд руб. против 6,8 млрд руб. в 2018 г. Темпы роста показателей оказались немного ниже ранее прогнозирувавшегося МТС роста выручки на уровне 6-7%, OIBDA - на 4-5%.

По итогам 2020 г. МТС прогнозирует рост выручки на ~3%. Рост может быть обеспечен позитивной динамикой стоимости услуг, увеличением объемов трафика передачи данных при снижении уровня пользования голосовыми услугами, а также стабильной конкурентной средой в России. OIBDA ожидается на уровне показателя 2019 г. Компания также допускает возможность небольшого увеличения этого показателя.

МТС					
млрд, руб.	2019	2018	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	476	452	5%	503	-5%
OIBDA	210	205	3%	227	-7%
OIBDA margin	44%	45%	-1 п.п.	45%	-1 п.п.
Чистая прибыль	54	7			

МТС							
млрд, руб.	4К19	3К19	Изменение, кв/кв	4К18	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	127,1	133,9	-5%	122	4%	126	1%
OIBDA	51,6	63	-18%	51,1	1%	53	-2%
OIBDA margin	41%	47%	6 п.п.	42%	-1 п.п.	42%	
Чистая прибыль	5,5	18,40	-70%	14,2	-61%		

Русал представит финансовые результаты за 4К19 и весь 2019 г. в соответствии с консенсус-прогнозом.

Все основные финансовые показатели в 2019 г. продемонстрировали снижение. Выручка составила \$9,7 млн (-5,5% г/г) в результате снижения на 15,1% г/г средней цены на алюминий на Лондонской бирже металлов (LME) с \$2 110/т в 2018 г. до \$1 792/т в 2019 г. и падения на 11,2% средних реализованных премий к цене LME. EBITDA снизилась до \$966 млн (-55% г/г). Чистая прибыль составила \$960 млн (-43% г/г).

Компания отмечает, что проблемы, связанные с коронавирусом COVID-19, могут оказать значительное негативное влияние на спрос на алюминий и

привести к ухудшению ситуации на рынке алюминия в 1П20.

Русал					
млн, \$	2019	2018	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	9711	10 280	-5,5%	9732	0%
Скорр. EBITDA	966	2 163	-55%	970	0%
Скорр. EBITDA margin	10%	21%	-11 п.п.	10%	-
Чистая прибыль	960	1698	-43%	1287	-25%

Русал							
млн, \$	4К19	3К19	Изменение, кв/кв	4К18	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	2489	2486	0%	2 365	5%	2456	1%
Скорр. EBITDA	201	237	-15%	363	-45%	190	6%
Скорр. EBITDA margin	8%	10%	-2 п.п.	15%	-7 п.п.	8%	-
Чистая прибыль	141	194,0	-	149	-5%	-	-

Headhunter представил финансовые результаты за 4К19 и весь 2019 г. в соответствии с ожиданиями рынка.

В 4К19 выручка сервиса выросла в годовом выражении и снизилась в квартальном до 7,8 млрд руб. (+22,8% г/г; -4% кв/кв), выручка российского сегмента выросла на 22,3% г/г, в основном благодаря увеличению использования платных сервисов соискателями 17,2% и увеличению средней выручки на одного клиента (ARPC). Скорректированная EBITDA составила 1 млрд руб. (+22,1% г/г; -11% кв/кв). Скорректированная рентабельность EBITDA осталась на уровне прошлого года: 50%.

Чистая прибыль составила 713 млн руб. (+44% г/г; -3% кв/кв).

По итогам 2019 г. выручка компании увеличилась до 7,8 млрд руб. (+27,2% г/г), EBITDA - до 3,9 млрд руб. (+38% г/г), чистая прибыль - до 2,4 млрд руб. (+57% г/г).

Совет директоров Headhunter одобрил выплату промежуточных дивидендов за 2020 г. в размере \$0,5/акция, что соответствует ~3,1%. Дата закрытия реестра - 27 марта.

HeadHunter					
млрд, руб.	2019	2018	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	7,8	6,1	27,2%	7,8	-1%
Скорр. EBITDA	3,9	2,9	38%	4	-1%
Скорр. EBITDA margin	51%	47%	4 п.п.	51%	-
Скорр чистая прибыль	2,4	1,5	57%	2,3	4%

HeadHunter							
млрд, руб.	4К19	3К19	Изменение, кв/кв	4К18	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	2,1	2,1	-4%	1,7	23%	2,1	-2%
Скорр. EBITDA	1	1,1	-11%	0,8	22%	1,1	-3%
Скорр. EBITDA margin	50%	53%	-3 п.п.	50%	-	50%	-
Скорр чистая прибыль	0,7	0,7	-3%	0,5	44%	0,6	17%

Алроса представила финансовые результаты по МСФО за 4К19 и весь 2019 г., согласно которым выручка и EBITDA практически соответствуют консенсус-прогнозу, чистая прибыль оказалась ниже ожиданий рынка.

Выручка в 2019 г. снизилась на 21% г/г, до 238 млрд руб., вследствие сокращения объемов реализации на 12% г/г на фоне падения спроса на алмазно-бриллиантовом рынке, снижения среднего индекса цен (-6%) и изменения структуры продаж в связи с ростом спроса на мелкогабаритное сырье. EBITDA составила 107 млрд руб. (-31% г/г). Чистая прибыль составила 63 млрд руб. (-31% г/г), в том числе за счет сокращения выручки, что было частично компенсировано ростом финансовых доходов от курсовых разниц. Чистый долг/12M EBITDA на конец 2019 г. вырос до 0,7х (2018 г. - 0,4х).

В 4К19 выручка компании составила 64,6 млрд руб. (+40% кв/кв; +5% г/г); EBITDA - 29,5 млрд руб. (+40% кв/кв; +9% г/г); чистая прибыль - 11,7 млрд руб. (-10% кв/кв; +48% г/г).

Алроса					
млрд, руб.	2019	2018	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	238,2	300	-21%	235,64	1%
EBITDA	107,1	156	-31%	105,64	1%
EBITDA margin	45%	52%	-7 п.п.	45%	2 п.п.
Чистая прибыль	62,7	90,4	-31%	68,65	-9%

Алроса							
млрд, руб.	4К19	3К19	Изменение, кв/кв	4К18	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	64,6	46	40%	61	5%	62	4%
EBITDA	29,5	21	40%	27	9%	28	5%
EBITDA margin	46%	46%	—	44%	2 п.п.	45%	7 п.п.
Чистая прибыль	11,7	13	-10%	8	48%		

Алроса в феврале снизила продажи к январю на 14% ввиду ослабления спроса и активности клиентов на фоне неопределенной ситуации с распространением коронавируса COVID19. Этот фактор будет оказывать влияние на динамику спроса в ближайшие месяцы.

В феврале Алроса реализовала алмазно-бриллиантовую продукцию на общую сумму \$346,4 млн (без изменений г/г). Выручка от продаж алмазного сырья третьим сторонам составила \$342,3 млн (без изменений, г/г), бриллиантов \boxtimes \$4,1 млн (-18% г/г).

Компания планирует придерживаться стратегии price over volume, которая подразумевает приоритет сохранения цены, а не наращивания объемов продаж.

2020 г.	Алмазы и шлифпорошки, \$ млн	Изменение, г/г	Бриллианты, \$ млн	Изменение, г/г	Всего алмазной продукции, \$ млн	Изменение, г/г
январь	390,2	40%	14,8	335%	405	44%
февраль	342,3	0%	4,1	-18%	346,4	0%

Русагро представило финансовые результаты по МСФО за 4К19 и весь 2020 г. на уровне ожиданий рынка. По итогам 2019 г. выручка компании составила 138,2 млрд руб. (+67% г/г) благодаря более высокой цене реализации агрикультур, скорректированная EBITDA - 20,2 млрд руб. (+25% г/г), чистая прибыль - 9,7 млрд руб. (-24% г/г).

Совет директоров Русагро рекомендовал акционерам утвердить дивиденды по итогам 2019 г. в размере 4,533 млрд руб., что составляет 47% от годовой чистой прибыли. С учетом того, что компания уже выплатила 1,684 млрд руб., оставшиеся выплаты составят 2,849 млрд руб. или 21,2 руб./акция, что соответствует ~4,1% доходности.

Русагро					
млрд, руб.	2019	2018	Изменение, г/г	Консенсус-прогноз	Отклонение от консенсуса
Выручка	138,2	83,0	67%	141,3	-2%
Скорр. EBITDA	20,2	16,2	25%	19,3	5%
EBITDA margin	15%	19%		14%	
Чистая прибыль	9,7	12,8	-24%	11,2	

Совет директоров **Нижнекамскнефтехима** рекомендовал выплату дивидендов по итогам 2019 г. в размере 9,07 руб. на ао и ап, что предполагает дивидендную доходность 9,4% и 10,6% соответственно. Годовое собрание акционеров пройдет 9 апреля. Рекомендованная дата закрытия реестра - 29 апреля.

Календарь событий

Корпоративные события

Дата	Компания	Событие
Пн, 16 марта	Магнит	Финансовые результаты по МСФО за 2019 г.
Вт, 17 марта	Энел Россия	Финансовые результаты по МСФО за 4К19 и 2019 г.
Ср, 18 марта		
Чт, 19 марта	X5 Retail Group	Финансовые результаты по МСФО за 4К19 и 2019 г.
Пт, 20 марта	Мечел Распадская	Финансовые результаты по МСФО за 4К19 и 2019 г. Финансовые результаты по МСФО за 2019 г.
Пн, 23 марта		
Вт, 24 марта	НЛМК TCS Group	День инвестора, Лондон Последний день для попадания в реестр акционеров, имеющих право на получение дивидендов за 4К19