**ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ**
**ООО «РИК-ФИНАНС»**
**г. Москва, ул. Верейская, дом 17,**
**БЦ «Верейская Плаза-2»**
**Тел: +7 (495) 933-22-22**
**e-mail: ricfin@ricfin.ru**
**www.ricfin.ru**

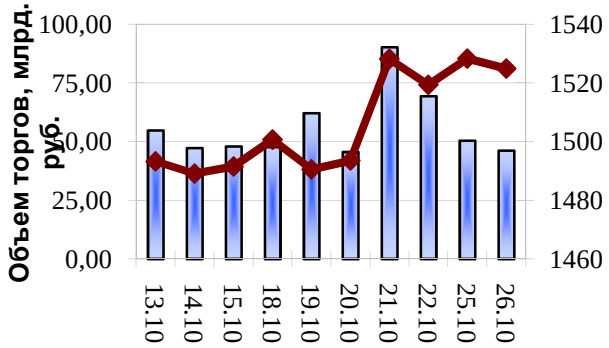
# ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

## 27.10.2010

**Комментарий к ситуации на рынке:**

Фон перед открытием российского рынка умеренно-негативный – американские индексы закрылись нейтрально, азиатские рынки торгуются в минусе ,нефтяные цены в небольшом минусе. Открытия российского рынка мы ожидаем на отрицательной территории(в пределах 0,5%) **(стр.2)**

**Индекс ММВБ и объемы торгов**




| Компания | Текущая цена, руб. | Прогноз на краткосрочную перспективу, руб. | Потенциал роста, % |
|---|---|---|---|
| Газпром | 168,45 | 168 | -0,3% |
| Сбербанк | 101,42 | 101 | -0,4% |
| Роснефть | 218,8 | 220 | 0,5% |
| Нор Никель | 5575 | 5550 | -0,4% |
| ВТБ | 0,1023 | 0,102 | -0,3% |
| Лукойл | 1740,85 | 1735 | -0,3% |
| Сургутнефтегаз | 30,203 | 30,1 | -0,3% |
| Уралкалий | 147,98 | 148 | 0,0% |
| **ММВБ** | **1524,83** | **1520** | -0,3% |

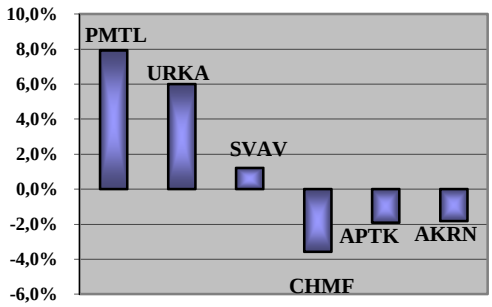
Российские индексы

| | Предыдущее закрытие | Изменение за день, % | Изменение с начала года, % |
|---|---|---|---|
| **Индекс РТС** | 1613.71 | -0.50% | 11.71% |
| **Индекс ММВБ** | 1524.83 | -0.22% | 11.30% |
| Мировые индексы | | | |
| **DJIA** | 11169.46 | 0.05% | 7.11% |
| **S&P 500** | 1185.64 | 0.00% | 6.33% |
| **FTSE 100** | 5707.3 | -0.78% | 5.44% |
| **CAC 40** | 3852.66 | -0.45% | -2.13% |
| **Nikkei** | 9372.16 | -0.52% | -11.13% |
| Товарные рынки, валюты | | | |
| **Brent** | 83.24 | 0.01% | 10.25% |
| **Gold** | 1335.61 | -0.29% | 21.42% |
| **EUR/USD** | 1.383 | -0.93% | -3.62% |
| **USD/RUB ЦБ** | 30.4 | 0.58% | 0.52% |

## Новости короткой строкой

- Финансовые результаты Роснефти за 3КВ2010;
- ЛУКОЙЛ: евробонды на 1 млрд.; 10 млрд. инвестиции ежегодно

**Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ**




## Календарь событий на сегодня:

**США,16:30:** Заказы на товары длительного пользования (предыдущее значение -1,5%, прогноз 2%)
**США, 18:00:** Продажи на первичном рынке жилья (предыдущее значение 288 тыс., прогноз 300 тыс.)
**США, 18:30:** Запасы нефти и нефтепродуктов (предыдущее значение 0,7М).

**Комментарий по фондовым рынкам**

Фон перед открытием российского рынка умеренно-негативный – американские индексы закрылись нейтрально, азиатские рынки торгуются в минусе в пределах 1%(исключение – гонконгский индекс Hang Seng, теряющий 1,6%), нефтяные цены в небольшом минусе .
Открытия российского рынка мы ожидаем на отрицательной территории(в пределах 0,5%)

Рынки по-прежнему не могут определится с дальнейшим направлением движения и волатильность сохраняется на высоком уровне. На таком рынке мы рекомендуем воздержаться от сделок и сохранить cash до прояснения ситуации. Оракул осьминог Пауль вчера ушёл из жизни, предсказывать направление движения рынков становится сложнее. На наш взгляд, в ближайшее время более вероятно снижение фондовых индексов.

Сегодня лучше рынка будет торговаться Роснефть - аудитор Счетной Палаты М. Бесхмельницын вчера заявил , что ревизионное ведомство не исключает возможности смены оператора проекта Сахалин-1. Сейчас проектом занимается Exxon Neftegaz, но не до конца выполняет свои обязательства по разработке. Наиболее вероятный новый оператор – Роснефть, дочкам которой уже принадлежит 20% в проекте.
Полюс золото вчера отменило сделку обратного поглощения с KazakhGold. Отказ от этой сделки не означает, что «Полюс» в принципе отказывается от идеи обратного поглощения
Сегодня в 16:30 выйдет Отчет ConocoPhillips, исходя из которого можно будет оценить результаты Лукойла за 3 квартал, а также детали продажи акций Лукойла. Из макростатистики выделим продажи на первичном рынке жилья в США (18:00 мск).

## Чистая прибыль НК «Роснефть» выросла в III кв. 2010г. на 121%, чистый долг снизился до уровня 2006г., повышен прогноз по росту добычи в 2010г.

Во вторник, 26 октября Роснефть опубликовала финансовые результаты. Так, в III квартале 2010г. выручка от реализации составила 15,5 млрд долларов, что на 19% превышает уровень III кв. 2009г. Рост связан с увеличением объемов добычи и переработки нефти, а также с ростом цен на нефть и нефтепродукты. В результате, выручка за 9 месяцев 2010г. составила 45,7 млрд долл., что на 42% выше уровня 9 мес. 2009г.

Прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации (EBITDA) составила в III кв. 2010г. 4,6 млрд долл., что на 27% больше по сравнению с III кв. 2009г. Рост сдерживался рядом неконтролируемых факторов, в том числе реальным укреплением рубля, увеличением налогов и повышением транспортных тарифов, существенно превышающим темпы инфляции. За 9 мес. 2010г. показатель EBITDA составил 13,8 млрд долл., превысив уровень 9 мес. 2009г. на 45%.

Чистая прибыль за III кв. 2010г. составила 2,6 млрд долл., что в 1,2 раза превышает уровень III кв. 2009г. Чистая прибыль за 9 мес. 2010г. выросла до 7,6 млрд долл., или на 57% по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года.

В III кв. 2010г. Компания продолжила генерировать значительный свободный денежный поток. Результатом стало дальнейшее сокращение чистого долга, который на конец квартала составил 14,0 млрд долл., вплотную приблизившись к уровню конца 2006г. (до приобретения крупных добывающих и перерабатывающих активов в 2007г.). При этом отношение чистого долга к показателю EBITDA за последние 12 мес. снизилось до 0,78.

Среднесуточная добыча нефти в III кв. 2010г. (включая добычу дочерними обществами и долю в добыче зависимых обществ) составила 2 332 тыс. баррелей в сутки, увеличившись на 5,3% по сравнению с III кв. 2009г. Факторами роста стали Ванкорское и Верхнечонское месторождения в Восточной Сибири, а также «Самаранефтегаз». Рост сдерживался приостановкой добычи в рамках проекта «Сахалин-1» на время проведения плановых ремонтных работ в августе 2010г. Среднесуточная добыча за 9 мес. 2010г. выросла на 7,5% по сравнению с аналогичным периодом 2009г. и составила 2 312 тыс. барр./сут.

В III кв. 2010г. Компания произвела 12,42 млн тонн нефтепродуктов, что на 3,4% превысило уровень III кв. 2009г. и на 11,3% - уровень

предыдущего квартала. Значительный рост по сравнению со II кв. 2010г. объясняется проведением плановых ремонтных работ на НПЗ в апреле-июне 2010г. Основная часть дополнительного выпуска нефтепродуктов была реализована на внутреннем рынке. В том числе объем оптовой реализации через биржу вырос по сравнению со II кв. 2010г. на 40%, до 0,94 млн тонн, а объем розничной реализации увеличился на 12%, до 1,1 млн тонн. За 9 мес. 2010г. выпуск нефтепродуктов составил 35,64 млн тонн, увеличившись на 1,1% по сравнению с аналогичным периодом 2009г.

В III кв. «Роснефть» продолжила демонстрировать эффективный контроль над расходами. Так, удельные расходы на добычу нефти снизились по сравнению со II кв. 2010г. до 2,7 долларов за баррель, а удельные расходы на переработку уменьшились до 2,1 долл./барр.

Достижения Компании в области оптимизации расходов были нивелированы ростом транспортных тарифов и увеличением налоговой нагрузки. Так, транспортные расходы за 9 мес. 2010г. возросли на 36% по сравнению с уровнем аналогичного периода предыдущего года, до 5,2 млрд долл., что в основном связано с увеличением тарифов естественных монополий. Доля налогов в выручке выросла с 45% до 49%.

Комментируя результаты деятельности Компании, президент НК «Роснефть» Эдуард Худайнатов сказал: «Итоги квартала позволяют говорить о существенном потенциале роста Компании. Благодаря предпринятым мерам по интенсификации добычи на действующих месторождениях, сегодня мы можем повысить прогноз добычи нефти на 2010 год с 4,5% до 5,5 - 6%, при этом мы остаемся самой эффективной компанией по удельным расходам на добычу нефти. Мы также являемся одним из крупнейших налогоплательщиков в России - за три квартала налоги и сборы Компании составили 22 млрд долларов, что на 52% больше аналогичного периода прошлого года. Для поддержания динамики роста, нам представляется крайне важным продолжение работы с основным акционером Компании по вопросам реформирования системы налогообложения отрасли: это должно дать новый импульс реализации стратегических проектов Компании и, в конечном счёте, позволить ей войти в число мировых энергетических лидеров».

Ист.: www.rosneft.ru

## "ЛУКОЙЛ" может разместить евробонды на $1 млрд

НК "ЛУКОЙЛ" планирует привлечь за счет размещения евроблигаций около $1 млрд, сообщил журналистам президент компании Вагит Алекперов. По его словам, средства будут использованы на перекредитование коротких кредитов, а также на текущую деятельность.

В.Алкперов сообщил, что компания хотела бы привлечь средства на 5 и 10 лет. Он не исключил возможность двух траншей.

Глава компании также сообщил, что инвестиции НК "ЛУКОЙЛ" в ближайшие 5-6 лет будут превышать $10 млрд ежегодно. По его словам, это предусматривается в новой программе стратегического развития на 10 лет, которая разрабатывается в компании в настоящее время и должна быть утверждена в ноябре.

Ист.: www.finmarket.ru

## Инвестиции ЛУКОЙЛа в течение 5-6 лет составят $10 млрд ежегодно

Российская нефтяная компания ЛУКОЙЛ планирует осуществлять инвестиции свыше 10 млрд долл. ежегодно в течение 5-6 лет. Об этом сообщил во вторник журналистам в Стамбуле, где проходит совет директоров компании, президент ЛУКОЙЛа Вагит Алекперов.

По его словам, такие параметры заложены в проекте стратегии развития компании, рассчитанной на длительный срок. Кроме того, В.Алекперов сообщил, что ЛУКОЙЛ планирует привлечь 1 млрд долл. за счет выпуска евробондов. Говоря об акциях ЛУКОЙЛа, принадлежащих американской ConocoPhillips, глава российской нефтяной компании сообщил, что ConocoPhillips продолжает продавать акции ЛУКОЙЛа на рынке в ежедневном режиме. При этом он добавил, что у ConocoPhillips осталось менее 4% акций ЛУКОЙЛа, которые они продают ежедневно. ЛУКОЙЛ - одна из крупнейших независимых нефтяных компаний в России. В настоящий момент глава компании Вагит Алекперов является крупнейшим акционером ЛУКОЙЛа (20,6%), 9,25% принадлежит вице-президенту компании Леониду Федуну. По итогам прошлого года компания добыла 97 млн тонн нефти. Американская ConocoPhillips является третьей по величине нефтегазовой компанией в США (после ExxonMobil и Chevron). Чистая прибыль Conoco составила по итогам минувшего года 4,86 млрд долл. против чистых убытков годом ранее. Кроме доли в ЛУКОЙЛе, ConocoPhillips принадлежит доля в СП с ЛУКОЙЛом - компании "Нарьянмарнефтегаз".

Ист.: www.rbc.ru

## КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ


### КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

| | | |
|---|---|---|
| Руководитель управления | Илья Меньшиков | i.menshikov@ricfin.ru |

### АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

| | | |
|---|---|---|
| Аналитик | Роман Ткачук | r.tkachuk@ricfin.ru |
| Аналитик | Иван Дончаков | i.donchakov@ricfin.ru |

### ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

| | | |
|---|---|---|
| Начальник отдела | Александр Быстров | a.bistrov@ricfin.ru |


**Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс» , ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.**

**г. Москва**
**ул. Верейская, дом 17**
**БЦ «Верейская Плаза-2»**
**Тел: +7 (495) 933-22-22**