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

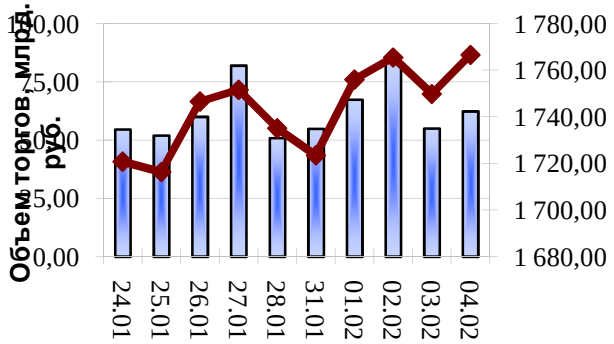
ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

07.02.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Мы ожидаем нейтрального открытия российского рынка. Хуже рынка – нефтегазовый сектор, лучше рынка на фоне роста цен на цветные металлы будет Норильский Никель. Сегодня начнется размещение находящихся в федеральной собственности до 10% акций банка ВТБ среди российских и иностранных инвесторов – акции ВТБ могут смотреться лучше рынка. **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



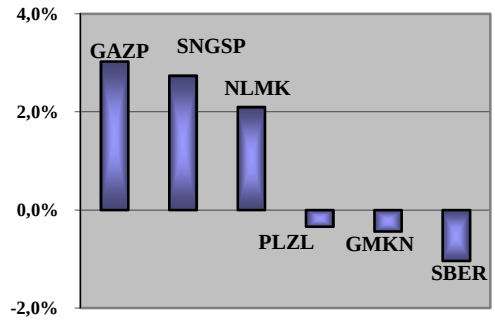
Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	213,3	213	-0,1%
Сбербанк	102,8	103	0,2%
Роснефть	257,3	257	-0,1%
Нор Никель	7441	7460	0,3%
ВТБ	0,1022	0,1026	0,4%
Лукойл	1965	1960	-0,3%
Сургутнефтегаз	33,399	33,5	0,3%
Уралкалий	230,05	230,5	0,2%
ММВБ	**1766,53**	**1765**	-0,1%

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1928,41	0,24%	8,79%
Индекс ММВБ	1766,53	0,96%	4,65%
Мировые индексы			
DJIA	12092,15	0,25%	4,52%
S&P 500	1310,87	0,29%	4,22%
FTSE 100	5997,38	0,23%	0,02%
CAC 40	4047,21	0,26%	4,02%
Nikkei	10592,04	0,46%	3,55%
Товарные рынки, валюты			
Brent	100,3	-1,62%	6,48%
Gold	1347,86	-0,31%	-4,71%
EUR/USD	1,3610	-0,15%	2,79%
USD/RUB ЦБ	29,4136	0,22%	-3,11%

Новости короткой строкой

- "Сбербанк" официально опроверг информацию о покупке "Тройки Диалог
- В 2010г. «Роснефть» показала сильные финансовые и операционные результаты

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 12:30 Индекс доверия инвесторов Sentix (прогноз увеличение до 12.5 пунктов)
США, 18:00 Объем потребительского кредитования, м/м (прогноз рост до $2.3 млрд.)

Комментарий по фондовым рынкам

Фон перед открытием российского рынка смешанный

- Нефтяные цены со стабилизацией ситуации в Египте (президент страны Мубарак встретился с представителями оппозиционных партий) откатились вниз - фьючерс на баррель Brent вернулся к уровню $100 за баррель
- Цены на металлы продолжают расти – в пятницу снова обновили максимумы никель и медь
- Американские рынки в пятницу закрылись небольшим ростом (при этом вышедшая статистика с рынка труда оказалась противоречивой - число рабочих мест вне с/х увеличилось всего на 36000, но при этом безработица в январе снизилась до 9%)
- Азиатские рынки с утра торгуются в небольшом плюсе. Биржа Гонконга сегодня открылась после празднования Нового Года (здесь происходит небольшое снижение, отыгрывая события с начала февраля), площадки Китая и Тайваня остаются закрытыми в связи с празднованием Лунного Нового года

Мы ожидаем нейтрального открытия российского рынка. Хуже рынка – нефтегазовый сектор, лучше рынка на фоне роста цен на цветные металлы будет Норильский Никель. Неплохо будут смотреться и акции АвтоВАЗа и КАМАЗа – в пятницу вице-премьер Игорь Сечин поддержал их в конфликте с “металлургами” и поручил Минэкономики и ФАС еще раз проанализировать обоснованность удорожания автолиста. Ранее Соллерс и группа ГАЗ согласились с удорожанием проката.

В пятницу собрания акционеров Сильвинита и Уралкалия одобрили слияние компаний - до конца февраля Уралкалий купит 20% Сильвинита, а к маю 2011 года будет создана объединенная компания

Статистики в течение дня будет немного. Сегодня начнется размещение находящихся в федеральной собственности до 10% акций банка ВТБ среди российских и иностранных инвесторов – акции ВТБ могут смотреться лучше рынка.

"Сбербанк" официально опроверг информацию о покупке "Тройки Диалог"

"Сбербанк" сегодня еще раз заявил о том, что появившаяся в некоторых СМИ информация о якобы имевшей место сделке по приобретению им инвестиционной компании "Тройка Диалог" не соответствует действительности. "Информация о якобы имевшей место сделке по приобретению им инвестиционной компании "Тройка Диалог" не соответствует действительности", - говорится в официальном сообщении банка.

Ист.: www.rbc.ru

В 2010г. «Роснефть» показала сильные финансовые и операционные результаты

4 февраля 2011г. НК «Роснефть» первой среди крупнейших мировых нефтегазовых компаний опубликовала полную аудированную консолидированную финансовую отчетность по ОПБУ США за 2010г.

В 2010г. добыча углеводородов Компанией достигла нового уровня, прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации (EBITDA) и операционная прибыль также возросли до максимальных значений за всю историю Компании. «Роснефть» получила рекордно высокий свободный денежный поток, что позволило ей уменьшить чистый долг практически на 5 млрд долл. (до 13,7 млрд долл.), или до 0,7 от показателя EBITDA за 2010г.

В 2010г. выручка от реализации НК «Роснефть» увеличилась на 35%, составив 63,0 млрд долл. Рост этого показателя обусловлен увеличением цен на нефть и нефтепродукты, а также ростом объемов добычи и переработки нефти. Выручка от реализации за IV квартал 2010г. возросла по сравнению с предыдущим кварталом на 12% - до 17,4 млрд долл., что в основном связано с ростом цен на нефть и нефтепродукты.

Прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации (EBITDA) в 2010г. достигла 19,2 млрд долл., превысив показатель 2009г. на 42%. Рост сдерживался рядом неконтролируемых факторов, в том числе повышением транспортных тарифов, реальным укреплением рубля и ростом налоговых платежей. В IV кв. 2010г. показатель EBITDA составил 5,4 млрд долл., что на 16% превышает показатель III кв. 2010г.

Чистая прибыль за 2010г. составила 10,7 млрд долл., что на 64% больше по сравнению с предыдущим годом. Чистая прибыль за IV кв. 2010г. увеличилась на 19% по сравнению с III кварталом и составила 3,1 млрд долл.

В IV кв. 2010г. Компания продолжила генерировать свободный денежный поток, который по итогам года составил 5,8 млрд долл. Кроме того в 2010г. «Роснефть» значительно улучшила свой кредитный портфель. Так, размер краткосрочного долга сократился на 2,3 млрд долл., в результате его доля в суммарной задолженности сократилась до 23%.

В 2010г. «Роснефть» продолжила демонстрировать лидирующие темпы роста добычи нефти. Среднесуточная добыча (включая добычу дочерними обществами и долю в добыче зависимых обществ) возросла на 6,4% по сравнению с 2009г. и составила 2 322 тыс. баррелей в сутки. Ключевыми факторами роста стали добыча на Ванкорском и Верхнечонском месторождениях в Восточной Сибири, а также соответствующие показатели ОАО «Самаранефтегаз».

В IV кв. 2010г. среднесуточная добыча нефти составила 2 352 тыс. барр./сут, увеличившись на 0,9% по сравнению с III кв. Рост был обусловлен увеличением добычи в рамках проекта «Сахалин-1» в результате запуска месторождения Одопту, а также на Верхнечонском

месторождении и месторождениях ООО «РН-Юганскнефтегаз» и ОАО «Самаранефтегаз». Объем добычи газа в 2010г. составил 12,3 млрд кубометров. Таким образом, совокупная добыча углеводородов «Роснефти» в 2010г. превысила 2,5 млн баррелей нефтяного эквивалента в сутки.

В 2010г. Компания произвела 47,9 млн тонн нефтепродуктов, что на 1,8% превысило уровень предыдущего года. В IV кв. 2010г. выпуск нефтепродуктов составил 12,25 млн т, уменьшившись на 1,4% по сравнению с III кв. 2010г. Снижение связано с проведением плановых ремонтных работ на НПЗ Самарской группы.

Компания продолжила эффективно контролировать свои расходы. Так, удельные расходы на добычу нефти увеличились на 10% по сравнению с 2009г., до 2,83 долл./барр., несмотря на реальное укрепление рубля на 12%. Удельные расходы на переработку возросли до 2,0 долл./барр., или на 6%. При этом, Компания продолжает оставаться лидером по уровню удельных общехозяйственных и административных расходов, которые в 2010г. составили 2,0 долл./барр.

Достижения Компании в области оптимизации расходов были нивелированы ростом транспортных тарифов, существенно превышающим темпы инфляции, а также увеличением налоговой нагрузки. Так, в течение 2010г. тарифы на транспортировку нефти трубопроводным транспортом увеличивались трижды: на 15,9% в январе, на 3,3% в августе и на 9,9% в декабре. В результате транспортные расходы Компании в 2010г. возросли на 29% по сравнению с уровнем предыдущего года, до 7,0 млрд долл. (1,8 млрд долл. в IV кв. 2010г.). Величина начисленных налогов и экспортных пошлин возросла на 36,4%, до 30,3 млрд долл.

Комментируя результаты, президент НК «Роснефть» Эдуард Худайнатов сказал: «В 2010г. мы показали очень сильные результаты. Мы не только существенно превысили плановые финансовые и операционные показатели, но и проявили высочайшую дисциплину в области контроля над расходами. Это позволило нам сгенерировать около 6 млрд долл. свободного денежного потока и сократить чистый долг на 25%. При этом мы продолжили наращивать уровень дивидендных выплат, которые увеличились еще на 20%. В текущем году мы намерены сосредоточиться на наших стратегических инвестиционных проектах, в том числе дальнейшем обустройстве Ванкорского месторождения с целью достижения целевого уровня добычи к 2014 г., а также на модернизации наших НПЗ. Также мы планируем сконцентрировать свои усилия на ряде проектов внутренней оптимизации и на работе в рамках недавно заключенных стратегических соглашений».

Ист.:www.rosneft.ru

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

Руководитель управления **Илья Меньшиков** i.menshikov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Аналитик **Роман Ткачук** r.tkachuk@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»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22