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

27.07.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Сегодня ожидаем нейтрального открытия рынка лучше рынка – нефтегазовый сектор (на фоне снижения доллара подрастают нефтяные цены). Переговоры между республиканцами и демократами по повышению потолка госдолга США продолжаются, час X приближается. **(стр.2)**

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	201,4	201,8	0,2%
Сбербанк	102,21	102,3	0,1%
Роснефть	241,18	241,7	0,2%
Нор Никель	7463	7480	0,2%
ВТБ	0,085	0,0851	0,1%
Лукойл	1871,4	1875	0,2%
Сургутнефтегаз	28,27	28,3	0,1%
Уралкалий	274,50	275	0,2%
ММВБ	**1722,1**	**1725**	0,2%

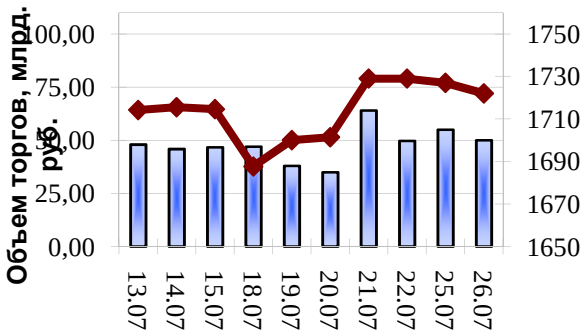
Новости короткой строкой

- Полюс Золото и KazakhGold закрыли сделку обратного поглощения
- ТНК-ВР отчиталась за 1П 2011 г.

Календарь событий на сегодня:

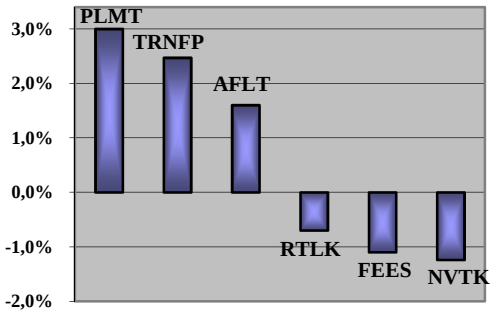
США, 16:30 Заказы на товары длительного пользования за июнь (прогноз +0,3% м/м)
США, 18:30 Минэнерго - Запасы нефти за неделю (прогноз – запасы нефти снизятся на 1,6 млн. барр., бензина – вырастут на 0,6 млн.)

Индекс ММВБ и объемы торгов



	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1989,47	0,57%	-2,29%
Индекс ММВБ	1722,11	-0,28%	-1,31%
Мировые индексы			
DJIA	12501,30	-0,73%	-1,49%
S&P 500	1331,94	-0,41%	-1,75%
FTSE 100	5929,73	0,08%	-2,28%
CAC 40	3787,88	-0,66%	-6,88%
Nikkei	10045,01	-0,76%	2,53%
Товарные рынки, валюты			
Brent	118,43	0,38%	-5,71%
Gold	1622,49	0,52%	5,99%
EUR/USD	1,452	0,26%	-2,25%
USD/RUB ЦБ	27,55	-0,70%	-0,61%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Переговоры между республиканцами и демократами по повышению потолка госдолга США продолжаются. В Конгрессе обсуждается предлагаемые планов – план республиканца Джона Бейнера - повышение лимита задолженности на 1 трлн долларов при одновременном сокращении расходов на такую же сумму (демократы из Сената угрожают наложить вето на этот план в случае принятия) и план демократа Гарри Рида - сократить расходы на 2,7 трлн. долларов и постепенно повысить лимит задолженности до выборов (за принятие этого плана выступает Обама). Но две партии пока не могут придти к компромиссу, а час Х приближается. Сегодня состоится голосование по плану Бейнера

На фоне нервозности доллар снижается, а вот рынки ведут себя по-разному. Американские и европейские рынки снижаются, азиатские рынки более спокойны. Российский рынок, как пограничный между Европой и Азией, не может определиться. На наш взгляд, это затишье перед бурей. Сегодня – завтра всё должно решиться. Если потолок госдолга в США поднимут, на рынках вполне может случиться ралли.

Сегодня ожидаем нейтрального открытия рынка лучше рынка – нефтегазовый сектор (на фоне снижения доллара подрастают нефтяные цены)

ТНК-ВР отчиталась за 1П 2011 г.

Выручка ТНК-ВР за 1 полугодие 2011 года выросла на 41% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, отражая рост цен на нефть Urals на 42% и увеличение объёмов добычи на 21 тыс. барр. н.э./сут. (1,2%). Показатель EBITDA в 1П 2011 г составил $7,4 млрд, что на 59% выше аналогичного показателя за 2010 г. Это объясняется, главным образом, более высокими ценами, временным лагом по экспортной пошлине и увеличением объёмов добычи и реализации, частично компенси рованными негативным влиянием кура рубля, а также повышением тарифов и ставок акцизов.

Чистая прибыль ТНК-ВР за 1П 2011 года составила $4,5 млрд, что на 87% больше показателя за аналогичный период 2010 года. Рост прибыли превысил темп роста EBITDA, главным образом, благодаря относительно стабильному уровню расходов на амортизацию.

Денежный поток от основной деятельности в первом полугодии 2011 года составил $5,9 млрд, что на 51% больше аналогичного показателя 2010 года. Это отражает рост показателя EBITDA (с корректировкой на неденежные резервы), частично скомпенсированный увеличением оборотного капитала на $0,5 млрд, преимущественно, вследствие вызванного ростом цен повышения уровня товарных запасов и дебиторской задолженности.

По сравнению с уровнем на 31 декабря 2010 года чистый долг компании увеличился на $0,6 млрд, что привело к повышению коэффициента соотношения собственных и заемных средств до 22%.

Сумма органических капвложений в первом полугодии 2011 года составила $2,2 млрд, что на 33% больше аналогичного показателя за 2010 год. Рост капитальных вложений в основном связан с увеличением инвестиций в перспективные новые месторождения (Верхнечонское, Уватская группа) и проекты в Оренбургской области.

В 1 полугодии 2011 года ТНК-ВР увеличила объём добычи нефти и газа без учета СП на 1,2% до 1 765 тыс. барр. н.э./сут. по сравнению с аналогичным периодом 2010 года. Рост был обеспечен увеличением добычи на новых месторождениях: Уватской группе и Верхнечонском, а также успешной разработкой месторождений в Оренбургской области и увеличением объёмов добычи газа "Роспана".

Компания разработала и приступила к осуществлению долгосрочной программы повышения эффективности эксплуатации месторождений Западной Сибири, целью которой является снижение годовых темпов падения добычи с текущих 7% до примерно 2-3%, говорится в отчетности ТНК.

Компания добилась существенного прогресса в реализации программы геологоразведки, направленной на приращение ресурсной базы: в 1 полугодии 2011 года приращение ресурсов в результате геологоразведки составило более 200 млн барр. н.э. ТНК также приобрела на федеральных аукционах 3 лицензионных участка в Оренбургской области с оценочным ресурсами 149 млн барр. н.э.

Михаил Фридман, председателя ТНК-ВР:
"В 1П ТНК-ВР продемонстри ровала выдающиеся результаты. Целенаправленная работа менеджмента на повышение операционной эффективности и развитие ключевых направлений бизнеса обеспечили рост добычи и существенное увеличение ресурсной базы. Чистая прибыль компании почти удвоилась. Расширение международного бизнеса остается приоритетом компании. Мы добились существенного прогресса в этом направлении, закрыв сделку по приобретению активов BP в Венесуэле и определив ряд возможностей для дальнейших международных приобретений"

Джонатан Мьюир, фин директор ТНК-ВР:
"В 1П 2011 года ТНК-ВР продолжала демонстрировать высокие финансовые показатели, благодаря благоприятной рыночной конъюнктуре и росту объёмов добычи и переработки. По сравнению с предыдущим годом показатель EBITDA увеличился на 59% и достиг 7,4 млрд долл., чему способствовал рост цен на нефть на 42%, частично компенсированный повышением ставок акцизов, ростом тарифов на электроэнергию и транспорт и продолжающимся укреплением рубля. Чистая прибыль компании выросла на 87% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года до 4,5 млрд долл., отражая рост показателя EBITDA."

В рамках деятельности по развитию международного бизнеса ТНК-ВР в июне завершила приобретение у ВР добывающих активов в Венесуэле и ожидает закрытия сделки по покупке активов ВР во Вьетнаме в 3 квартале 2011 года после одобрения Министерством промышленности и торговли Социалистической Республики Вьетнам. Компания намерена сфокусироваться на интеграции этих активов, обеспечив их производственную и финансовую эффективность. Также ТНК-ВР недавно объявила о подписании договора с бразильской компанией Petra Energia о приобретении 45-процентной доли в проекте освоения 21 нефтегазового блока в бассейне Солимойнс в Бразилии. ТНК-ВР надеется заключить все необходимые соглашения до конца августа.

Объём переработки нефти составил 761 тыс. барр./сут., что на 11% выше уровня первого полугодия 2010 года. Это достижение стало результатом успешного продолжения мероприятий по устранению технологических ограничений.

Компания также продолжила работу по расширению розничной сети и открыла два первых трассовых АЗК нового формата под брендом ВР в Тверской области в рамках долгосрочной стратегии развития розничного бизнеса. Это стало первым шагом в реализации программы развития сети трассовых АЗК в европейской части России. Начало деятельности новых комплексов стало очень успешным, первоначальные объёмы продаж топлива превысили план в 2-3 раза.

Ист.: ТНК-ВР

Полюс Золото и KazakhGold закрыли сделку обратного поглощения

В результате сделки к KazakhGold перешли 89,14% капитала "Полюс Золото". Акционерный капитал KazakhGold состоит из 3 млрд 32 млн 149 тыс. 962 акций. К торгам на Лондонской бирже допущены до 2 млрд 985 млн 49 тыс. 962 глобальных GDR, каждая из которых соответствует 1 акции. К сегодняшнему дню в форме GDR были выпущены 1 млрд 942 млн 67 тыс. 953 акции KazakhGold.

Включенные в официальный список Лондонской биржи бумаги состоят из GDR и GDR 1 уровня, включая 337 млн 729 тыс. 534 расписок первого уровня, выпущенных в рамках частного предложения для RTO.

Планируется, что компания сменит название на Polyus Gold International Limited с 27 июля 2011 года, а тикеры бумаг изменятся на "PLGL" и "POLG" соответственно.

Полностью см. http://www.polyusgold.com/media/news/2011/news_26_07_2011/

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела	**Денис Гаянов**	d.gayanov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела	**Роман Ткачук**	r.tkachuk@ricfin.ru
Аналитик	**Михаил Фёдоров**	m.fedorov@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