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

29.07.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Вчера Палата представителей США отложила намеченное голосование по законопроекту о повышении потолка государственного долга страны. Противостояние между республиканцами и демократами продолжается, нервозность на рынках сохраняется. Открытия сегодня ожидаем с гэпом вниз на 0,5%, в 16:30 выйдет первая оценка ВВП США за 2 квартал 2011 года **(стр.2)**

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	202,1	200,8	-0,6%
Сбербанк	102,64	101,9	-0,7%
Роснефть	239,58	238,5	-0,5%
Нор Никель	7365	7340	-0,3%
ВТБ	0,085	0,0845	-0,6%
Лукойл	1858,7	1850	-0,5%
Сургутнефтегаз	28,40	28,2	-0,7%
Уралкалий	275,03	274	-0,4%
ММВБ	**1720,4**	**1710**	-0,6%

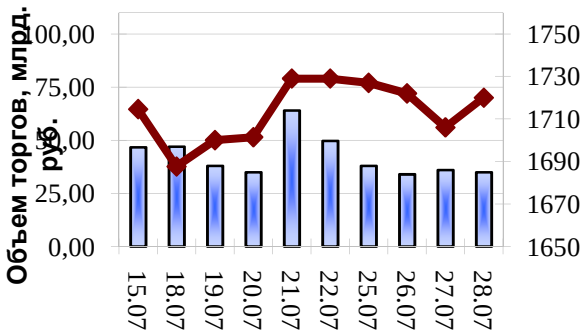
Новости короткой строкой

- Норильский Никель объявил производственные результаты за 2 кв
- Яндекс объявил финансовые результаты за 2 квартал 2011 года

Календарь событий на сегодня:

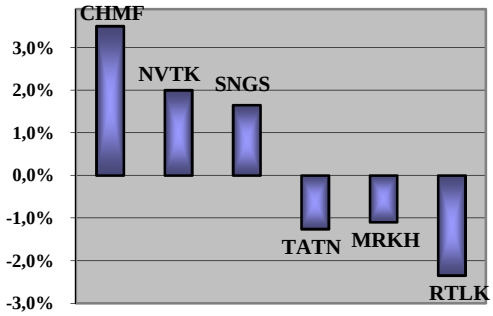
США, 16:30 ВВП за 2 квартал (прогноз 1,8%)
США, 16:30 Индекс цен расходов на личное потребление за 2 квартал (прогноз 3,4%)
США, 17:45 Чикагский индекс менеджеров по снабжению (прогноз 60 п.)

Индекс ММВБ и объемы торгов



	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1981,26	0,49%	-2,70%
Индекс ММВБ	1720,38	0,83%	-1,41%
Мировые индексы			
DJIA	12240,11	-0,51%	-3,55%
S&P 500	1300,67	-0,32%	-4,06%
FTSE 100	5873,21	0,28%	-3,21%
CAC 40	3712,66	-0,57%	-8,73%
Nikkei	9834,41	-0,41%	0,38%
Товарные рынки, валюты			
Brent	117,46	-0,22%	-6,48%
Gold	1613,30	-0,11%	5,39%
EUR/USD	1,433	-0,18%	-3,56%
USD/RUB ЦБ	27,59	0,53%	-0,45%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Вчера Палата представителей США отложила намеченное голосование по законопроекту республиканца Джона Бойнера о повышении потолка государственного долга страны. В любом случае, как заявил лидер большинства в Сенате Гарри Рейд, Сенат заблокирует этот законопроект, если он будет принят Палатой представителей. Новость вышла в 6:30, фьючерс на индекс S&P 500 в моменте провалился на 1%. Минфин США уже объявил план действий, если потолок госдолга не будет поднят – приоритетными будут выплаты по государственным облигациям. Противостояние и взаимные обвинения между республиканцами и демократами продолжаются, нервозность на рынках сохраняется.

Открытия сегодня ожидаем с гэпом вниз, чуть лучше может смотреться нефтегазовый сектор (нефтяные цены с утра подрастают на фоне новости об убийстве командующего армией ливийских повстанцев Абдель Юниса). В 16:30 выйдет важная статистика – первая оценка ВВП США за 2 квартал 2011 года (ожидается замедление темпов роста до 1,8%). Кроме того, Роснефть опубликует финансовые результаты по US GAAP за 2 квартал.

Норильский Никель объявил производственные результаты за 2 квартал

Общий объем производства товарного никеля ОАО "ГМК "Норникель" во 2 квартале 2011 года составил 65 тыс. тонн по сравнению с 71 тыс. тонн в 1 квартале 2011 года. На результаты отчетного периода существенное влияние оказали ранний сезонный перерыв в морской навигации для российских активов, а также некоторое снижение производства на зарубежных площадках Группы, отмечается в сообщении ГМК. По итогам 1П 2011 г производство товарного никеля достигло 136 тыс. тонн по сравнению с 145 тыс. тонн годом ранее.

Общий объем производства товарной меди во 2 квартале 2011 года составил 90 тыс. тонн по сравнению с 94 тыс. тонн в предыдущем квартале. Основные причины снижения объемов производства меди в отчетном квартале аналогичны причинам изменения объемов производства никеля. Производство товарной меди в 1П 2011 года достигло 184 тыс. тонн против 199 тыс. тонн в 1 полугодии 2010 года.

Компания произвела 744 тыс. тройских унций палладия за отчетный квартал, что на 63 тыс. тройских унций больше результата 1 квартала 2011 года. По итогам 1 полугодия 2011 года производство палладия составило 1 425 тыс. тройских унций.

Производство платины в отчетном квартале достигло 190 тыс. тройских унций, увеличившись на 20 тыс. тройских унций по сравнению с 1 кварталом 2011 года. В целом, в 1П 2011 года компания нарастила производство платины до 360 тыс. тройских унций.

Заполярный филиал и Кольская ГМК произвели во 2 квартале 2011 года 54 тыс. тонн товарного никеля. При этом по итогам 1 полугодия 2011 года объем производства никеля составил 110 тыс. тонн, что на 3% меньше по сравнению с объемом производства никеля в 1 полугодии 2010 года.

Объем производства меди российскими подразделениями "Норникеля" во 2 квартале 2011 года составил 87 тыс. тонн, а за 1 полугодие 2011 года - 176 тыс. тонн, что на 5% меньше результата 1 полугодия 2010 года. Снижение объемов производства никеля и меди российскими подразделениями компании в 1 полугодии 2011 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года было вызвано ранним перерывом в морской навигации на период весеннего паводка. Вследствие этого произошла задержка в поставке полупродуктов (файнштейна) Заполярного филиала на Кольскую ГМК для последующей металлургической переработки и рафинирования. В течение второго полугодия 2011 года компания рассчитывает компенсировать некоторое отставание от производственного плана по выпуску никеля и меди российскими подразделениями.

За отчетный квартал Заполярным филиалом и Кольской ГМК было произведено 711 тыс. тройских унций палладия. По итогам 1П 2011 г объем производства составил 1 363 тыс. тройских унций палладия, что соответствует утвержденному производственному плану.

Российские подразделения компании во 2 квартале 2011 года увеличили производство платины до 183 тыс. тройских унций. В целом по итогам 1 полугодия 2011 года объем производства составил 347 тыс. тройских унций платины, что несколько выше производственных результатов первого полугодия 2010 года.

Во 2 квартале 2011 года объем производства никеля рафинировочным заводом Harjavalta в Финляндии составил 9 тыс. тонн. По итогам первого полугодия 2011 года завод Harjavalta произвел 20 тыс. тонн собственного никеля, превысив производственный план.

Совокупный объем производства никеля в концентрате предприятиями Tati Nickel и Nkomati во 2 квартале 2011 года составил 4 тыс. тонн. За 1 полугодие 2011 года данные предприятия произвели 8 тыс. тонн никеля в концентрате, что на 1,7 тыс. тонн ниже аналогичного показателя за 1 полугодие 2010 года. На производственные результаты предприятия Tati Nickel основное влияние оказало изменение минералогического состава руды. На предприятии Nkomati в 1 полугодии 2011 года добыча руды велась из верхнего уровня карьера с более бедным содержанием никеля. По мере продвижения вглубь карьера содержание никеля в руде должно увеличиваться.

В соответствии с производственными планами Группы в Австралии на предприятии Lake Johnston в отчетном периоде проводилась отработка технологических параметров. В настоящее время данное предприятие находится в режиме тестирования и оптимизации параметров оборудования, после чего будет произведен вывод предприятия на проектную мощность.

Ист.: Норильский Никель

Яндекс объявил финансовые результаты за 2 квартал 2011 года

Ключевые финансовые показатели за II квартал 2011 года

• Консолидированная выручка выросла по сравнению с аналогичным показателем того же периода прошлого года на 57% — до 4,5 млрд рублей (161,7 млн долларов США).

Выручка за вычетом вознаграждения партнерам (Ex-TAC revenues[2]) выросла на 54% по сравнению с аналогичным показателем за второй квартал прошлого года.

• Операционная прибыль составила 1,4 млрд рублей (49,1 млн долларов США) и увеличилась на 20% — по сравнению с аналогичным показателем за второй квартал прошлого года.

Скорректированный показатель EBITDA (Adjusted EBITDA[2]) составил 1,9 млрд рублей (68,2 млн долларов США) и увеличился на 32% по сравнению с аналогичным показателем за второй квартал прошлого года.

• Рентабельность по операционной прибыли составила 30,3%.

Отношение (рентабельность) скорректированного показателя EBITDA к выручке — 42,1%.

Отношение (рентабельность) скорректированного показателя EBITDA к выручке за вычетом вознаграждения партнерам — 49,1%.

• Чистая прибыль составила 1,1 млрд рублей (40,1 млн долларов США) и увеличилась на 11% по сравнению с аналогичным показателем за второй квартал 2010 года.

Скорректированная чистая прибыль (Adjusted net income[2]) составила 1,3 млрд рублей (44,8 млн долларов США), увеличившись на 35% по сравнению с аналогичным показателем за второй квартал прошлого года.

• Рентабельность по чистой прибыли составила 24,8%.

Отношение (рентабельность) скорректированной чистой прибыли к выручке составило 27,7%.

Отношение (рентабельность) скорректированной чистой прибыли к выручке за вычетом вознаграждения партнерам составило 32,3%.

«Основным событием второго квартала для нас стало первичное размещение акций компании на американской бирже NASDAQ. Во втором квартале компания показала существенный рост по ключевым финансовым показателям и бизнес-метрикам. Мы продолжали инвестировать в команду, инфраструктуру и наши продукты, чтобы обеспечить рост компании на следующем этапе развития, – говорит Аркадий Волож, генеральный директор Яндекса. — Успешное развитие компании продолжалось на фоне устойчивого роста интернета в России. Сохранение лидерства на рынке позволяет нам ускорять темпы роста выручки и заключать важные партнерские соглашения с ключевыми игроками на поисковом рынке».

Обзор ключевых финансовых показателей за второй квартал 2010 и 2011 года и первое полугодие 2010 и 2011 года:

В миллионах рублей	Три месяца, закончившиеся 30 июня			Шесть месяцев, закончившиеся 30 июня		
	2010	2011	*Изменение*	2010	2011	*Изменение*
	(неаудированные)					
Выручка	2 889	4 541	*57%*	5 244	8 435	*61%*
Выручка за вычетом вознаграждения партнерам	2 536	3 900	*54%*	4 574	7 256	*59%*
Операционная прибыль	1 144	1 378	*20%*	1 843	2 650	*44%*
Скорректированный показатель EBITDA	1 448	1 914	*32%*	2 439	3 633	*49%*
Чистая прибыль	1 017	1 125	*11%*	1 524	1 945	*28%*
Скорректированная чистая прибыль	935	1 258	*35%*	1 520	2 346	*54%*

Ключевые операционные показатели и достижения за II квартал 2011 года

- Доля компании на российском поисковом рынке составила во втором квартале 2011 года 64,6% (данные LiveInternet).
- Количество хитов на поиске (SERPs) увеличилось по сравнению с аналогичным показателем за второй квартал 2010 года на 60%.
- Количество рекламодателей превысило 144 тысячи, что на 41% больше, чем во втором квартале прошлого года, и на 13% больше, чем в первом квартале 2011 года.
- Началось сотрудничество с Рамблером в области поиска и рекламы.
- Состоялся запуск Яндекс.Фабрики — инвестиционной программы по поддержке стартапов и независимых разработчиков.
- Появились новые мобильные продукты. В том числе — новый интерфейс мобильного поиска, приложение Яндекс.Почта для iPhone, панорамные снимки в приложении Яндекс.Карты для iOS и Android.
- Внедрена технология машинного обучения на сервисе Яндекс.Маркет. Это позволило улучшить классификацию товаров по категориям.

Подробнее см. http://company.yandex.com/press_center/press_releases/2011/2011-07-28.xml

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