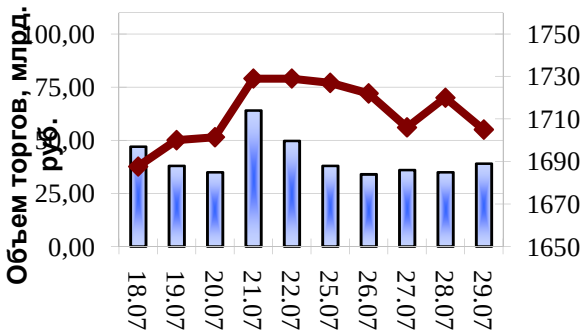
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

01.08.2011

Комментарий к ситуации на рынке:
Республиканцы и демократы в Конгрессе сумели договориться, а Обама в воскресенье заявил о достижении соглашения по условиям повышения потолка госдолга США – в первой половине дня эта поможет рынкам расти. Во второй половине дня внимание на статистику из США и Еврозоны **(стр.2)**

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	199,44	201	0,8%
Сбербанк	101,75	102,5	0,7%
Роснефть	235,8	237,5	0,7%
Нор Никель	7401	7440	0,5%
ВТБ	0,083	0,0835	0,6%
Лукойл	1848	1860	0,6%
Сургутнефтегаз	27,77	28	0,8%
Уралкалий	270,45	272	0,6%
ММВБ	**1705,2**	**1715**	0,7%

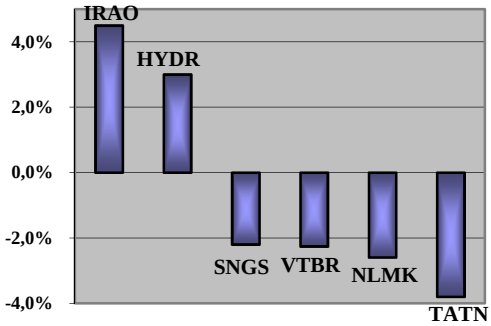
Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1971,21	-0,51%	-3,19%
Индекс ММВБ	1705,18	-0,88%	-2,28%
Мировые индексы			
DJIA	12143,24	-0,79%	-4,32%
S&P 500	1292,28	-0,65%	-4,68%
FTSE 100	5815,19	-0,99%	-4,17%
CAC 40	3671,28	-1,11%	-9,75%
Nikkei	10010,00	1,79%	2,17%
Товарные рынки, валюты			
Brent	118,10	0,54%	-5,97%
Gold	1615,80	0,15%	5,55%
EUR/USD	1,440	0,50%	-3,08%
USD/RUB ЦБ	27,68	0,32%	-0,13%

Новости короткой строкой

- Роснефть отчиталась за 1П по US GAAP
- ММК объявил операционные результаты за 1 полугодие
- Банк Москвы опубликовал отчётность по МСФО за 2010 г.

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 13:00 Уровень безработицы за июнь (прогноз 9,9%)
США, 16:30 Индекс экономических условий в производств. сфере (прогноз рост до 55,5 п)
США, 17:45 Чикагский индекс менеджеров по снабжению (прогноз 60 п.)

Комментарий по фондовым рынкам

S&P500 – ох как похоже на голову и плечи

2 августа, это вторник, осталось совсем немного, а американские парламентарии еще не на йоту, не продвинулись в вопросе повышения лимита долга. И похоже, что вряд ли успеют в срок. После чего, будут все основания для падения рынка акций, как с позиции настроения рынка, так и с фундаментальной составляющей. И что самое интересное, ТА уже заготовил нам сценарий провала в индексе S&P500. На дневном графике снизу, вполне четко можно увидеть почти полностью сформировавшуюся фигуру голова и плечи. Причем, провал намечается до уровней 1180 пунктов, а возможно и до 1050 пунктов в ближайшие пол года.

Есть конечно у быков одна ниточка за рост, это инфляция и обвал доллара, но такой рост, создаст новый инфляционный тренд роста и экономике от этого хорошо не будет. Инфляционный рост, хуже падения. Но пока что, больше шансов того, что рынок выберет в итоге дорогу вниз. Оперившись на сокращение государственных расходов и в недалёкой перспективе, свертывании стимулирования экономики из-за инфляционной угрозы. Наш рынок, как последователь динамики американских рынков и цен на нефть, естественно при таком раскладе пойдет вниз.

КЭШ в таких условиях, не лучший вариант, поскольку прыжки валют могут быть значительными. Лучшей среднесрочной позицией на мой взгляд, является короткая позиция по рынку акций (лучше по индексам), за хеджированная покупкой золота. То есть вы, как бы встаете в шорт акций к золоту. Если будет обвал, то шорт принесет вам прибыль, если разовьется инфляционный сценарий, золото защитит от убытков по шорту акций.

Роснефть отчиталась за 1 полугодие по US GAAP

В 1 полугодии 2011 года чистая прибыль "Роснефти" по US GAAP выросла на 34,2% - до 6 773 млн долларов, сообщает компания. Во 2 квартале чистая прибыль компании составила 2 831 млн долларов, увеличившись на 10,8%.

Во 2 кв. 2011 г. выручка от реализации НК "Роснефть" увеличилась более чем в 1,5 раза по сравнению со 2 кв. 2010 г., составив 23 274 млн долл. Рост показателя прежде всего связан с увеличением цен на нефть, а также ростом объемов добычи и переработки. В 1 пол. 2011 г. выручка от реализации достигла 43 397 млн долл., что на 44% превышает аналогичный показатель 1 пол. 2010 г.

Прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации (EBITDA) во 2 кв. 2011 г. достигла 5 333 млн долл., превысив показатель 2 кв. 2010 г. на 12%. Несмотря на рост EBITDA по сравнению с предыдущим годом, значительное отрицательное влияние на динамику показателя оказали повышение налоговой нагрузки, в частности отмена пониженной ставки экспортной пошлины на нефть, добываемую на Ванкорском месторождении, и введение специальной ставки экспортной пошлины на нафту.

Помимо этого, рост EBITDA сдерживался реальным укреплением рубля, повышением транспортных тарифов и тарифов на электроэнергию относительно аналогичного периода предыдущего года. Влияние данных негативных факторов было частично компенсировано успешным контролем над расходами. Так, при реальном укреплении рубля на 6,2% относительно 1 кв. 2011 г. удельные расходы на добычу нефти увеличились на 4,4% (до 3,1 долл./барр.), а удельные расходы на переработку увеличились на 5,7%. Показатель EBITDA за 1 пол. 2011 г. составил 11 986 млн долл., что на 30% выше соответствующего значения за аналогичный период предыдущего года.

Во 2 кв. свободный денежный поток составил $1730 млн., что на 8% больше по сравнению со 2 кв. 2010 г. По итогам 1П 2011 г. этот показатель достиг $4911 млн, что на 66% выше в сравнении с 1П 2010 г. В 1П 2011 г. среднесуточная добыча нефти "Роснефтью" (включая добычу дочерними обществами и долю в добыче зависимых обществ) возросла на 2,7% по сравнению с 1П 2010 г. и достигла 2 362 тыс. барр./сут. Об этом говорится в отчете компании по US GAAP за 1П.

Увеличение объемов связано с наращиванием добычи на Ванкорском и Верхнечонском месторождениях, а также в рамках проекта Сахалин-1. При этом добыча нефти во 2 кв. 2011 г. составила 2 368 тыс. барр./сут, а в июле выросла до рекордных 2 400 тыс. барр./сут, что стало возможным благодаря успешному завершению проекта расширения мощностей УПСВ-Юг на Ванкорском месторождении.

Во 2 кв. 2011 г. выпуск нефтепродуктов НК "Роснефть" составил 13,4 млн т, что на 20% превышает уровень аналогичного периода предыдущего года. Столь существенный рост связан с закрытием в мае 2011 г. сделки по приобретению 50%-ной доли в компании Ruhr Oel GmbH, владеющей долями в четырех крупных НПЗ на территории Германии.

ММК объявил операционные результаты за 1 полугодие

Производство стали на ММК за 1П 2011 г. составило 5 884 тыс. тонн (+3% к 1П 2010 г.). Во 2 кв 2011 г. было произведено 2 792 тыс. тонн стали. Производство товарной продукции ММК за 1 полугодие 2011 г. составило 5 234 тыс. тонн (+3% к 1 полугодию 2010 г.). Во 2 квартале 2011 г. было произведено 2 527 тыс. тонн товарной продукции.

Производство продукции "ММК-Метиз" за 1 полугодие 2011 г. выросло на 16% по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. и составило 237 тыс. тонн. Во 2 квартале 2011 г. было произведено 114 тыс. тонн товарной продукции. Производство продукции "ММК-Атакаш" за 1П 2011 г. составило 112 тыс. тонн (+97% к 1 пол. 2010 г.). Во 2 квартале 2011 г. было произведено 84 тыс. тонн товарной продукции, что в 3 раза превышает уровень производства 1 кв 2011 г.

Общее производство товарной металлопродукции группы ММК за 1 п 2011 г. составило 5 346 тыс. тонн (+4% к 1 полугодию 2010 г.). В группе компаний ММК производство металлопродукции с высокой добавленной стоимостью (HVA) за 1 полугодие 2011 г. выросло на 10% к уровню 1 полугодия 2010 г. и составило 2 050 тыс. тонн.

Производство концентрата коксующихся углей за 1 полугодие 2011 г. составило 1 486 тыс. тонн (-7% к 1 полугодию 2010 г.). Потребление собственного ЖРС за 1 полугодие 2011 г. составило 2 410 тыс. тонн (+5% к 1 полугодию 2010 г.). Средняя цена одной тонны товарной металлопродукции ММК на внутреннем рынке выросла во 2 квартале 2011 г. на 10% по отношению к 1 квырталу 2011 г. Рост средней экспортной цены за тот же период составил 2%.

Производство концентрата коксующихся углей компанией "Белон" во 2 квартале 2011 г. составило 720 тыс. тонн, что ниже уровня 1 кв. 2011 г. на 6%. Данное снижение связано с плановым перемонтажем лав, который проводился в течение 1 и 2 кварталов 2011 г. и завершится в начале 3 квартала 2011 г. Об этом говорится в производственных результатах ММК за 1 полугодие 2011 года.

Банк Москвы опубликовал отчётность по МСФО за 2010 г

Чистый убыток "Банка Москвы" по МСФО по итогам 2010 года составил 68,2 млрд рублей, сообщает компания. В 2009 году чистая прибыль "Банка Москвы" составила 717 млн рублей.

Расходы, связанные с доначислением резерва под обесценение корпоративных кредитов, выданных прежним менеджментом группы, составили 91,3 млрд рублей по итогам 4 квартала 2010 года. Объем средств на счетах и депозитах клиентов достиг 543,1 млрд рублей, увеличившись на 26,9% по сравнению с началом 2010 года.

Коэффициент достаточности капитала и коэффициент достаточности капитала первого уровня превышают минимальные требования Базельского соглашения о капитале и составляют 8,7% и 5,4% соответственно.

Меры по поддержке "Банка Москвы" в соответствии с федеральным законом № 175-ФЗ разработаны таким образом, чтобы обеспечить выполнение Группой ковенантов по публичным долговым обязательствам.

Несмотря на ожидаемый рост резервов под обесценение активов, группа планирует получить чистую прибыль в размере 3 млрд рублей в 2011 году. Группа "Банка Москвы" выполняет и полностью соответствует всем ковенантам по ее публичному долгу, события дефолта по долговым обязательствам группы отсутсвуют.

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