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

15.08.2011

Комментарий к ситуации на рынке:
Высокий уровень волатильности на рынках сохраняется. Мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вверх на 0,5%. Лучше рынка сегодня может продолжать смотреться Норильский Никель. Ключевые для рынков события ближайших дней – завтрашняя встреча представителей Франции и Германии в Париже и ближайшее выступление Бена Бернанке 26 августа (от ФРС США ждут намёков на QE 3). **(стр.2)**

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	169,5	170	0,3%
Сбербанк	85,50	86	0,6%
Роснефть	202,5	203	0,2%
Нор Никель	6730	6790	0,9%
ВТБ	0,072	0,0724	0,6%
Лукойл	1619,7	1625	0,3%
Сургутнефтегаз	22,41	22,5	0,4%
Уралкалий	255,32	257	0,7%
ММВБ	**1470,56**	**1480**	0,6%

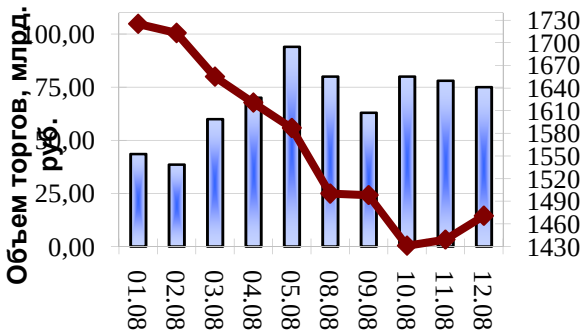
Новости короткой строкой

- Новатэк отчитался за 1П 2011 по МСФО
- E.On: Вхождение Газпрома в капитал концерна нецелесообразно

Календарь событий на сегодня:

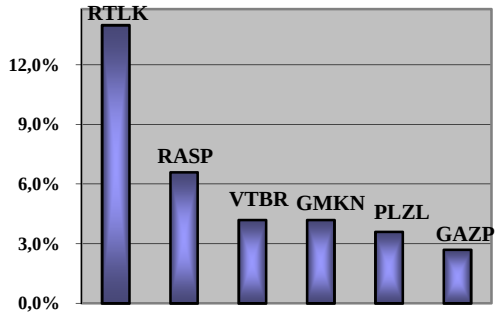
США,16:30 Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за август (прогноз 1,4 пункта)
США,16:30 Чистый приток капитала за июнь

Индекс ММВБ и объемы торгов



	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Российские индексы			
Индекс РТС	1592,40	1,01%	-21,79%
Индекс ММВБ	1470,56	2,20%	-15,72%
Мировые индексы			
DJIA	11269,02	1,13%	-11,20%
S&P 500	1178,81	0,53%	-13,05%
FTSE 100	5320,03	3,04%	-12,33%
CAC 40	3213,88	4,02%	-20,99%
Nikkei	9067,50	1,33%	-7,45%
Товарные рынки, валюты			
Brent	107,79	0,50%	-14,18%
Gold	1744,56	-1,09%	13,96%
EUR/USD	1,430	0,77%	-3,78%
USD/RUB ЦБ	29,45	0,10%	6,25%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Высокий уровень волатильности на рынках сохраняется. Пятница на фондовых площадках прошла под знаком роста. Индекс S&P 500 вырос на 0,5%, а ММВБ прибавил 2,2%. Сегодня утром эстафетную палочку позитива перехватили азиатские рынки – в лидерах роста японский Nikkei(+1,3% на фоне вышедших данных лучше ожиданий по ВВП Японии за 2 квартал), подрастает и фьючерс на индекс S&P 500(+0,8%)
Мы ожидаем открытия российского рынка с гэпом вверх на 0,5%. Лучше рынка сегодня может продолжать смотреться Норильский Никель - сегодня Совет директоров компании рассмотрит вопрос об объявлении публичной оферты об обратном выкупе у акционеров акций и ADR.
Ключевые для рынков события ближайших дней – завтрашняя встреча представителей Франции и Германии в Париже (на ней в частности будет обсуждаться предстоящий обмен греческих облигаций - в случае неполного обмена, возможно объявление “выборочного дефолта” Греции) и ближайшее выступление Бена Бернанке 26 августа(от ФРС США ждут намёков на QE 3).

Новатэк отчитался за 1 полугодие 2011 года по МСФО

Основные финансовые показатели деятельности по МСФО
за второй квартал и первое полугодие 2011 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

II квартал 2011 г.	II квартал 2010 г.		1П 2011 г.	1П 2010 г.
40 501	25 051	Выручка от реализации нефти и газа	85 294	52 288
-	611	Выручка от реализации полимерной продукции	-	1 080
75	44	Прочая выручка	143	80
40 576	**25 706**	**Выручка от реализации**	**85 437**	**53 448**
(22 439)	**(15 717)**	**Операционные расходы**	**(45 860)**	**(31 664)**
-	-	Прибыль от выбытия долей владения в дочерних обществах	-	1 583
(65)	29	Прочие операционные прибыли (убытки)	(1)	24
18 072	**10 018**	**Прибыль от операционной деятельности**	**39 576**	**23 391**
1 073	(1 078)	Доходы (расходы) от финн. деятельности	3 811	(466)
18 154	**8 931**	Прибыль до налога на прибыль	**41 870**	**22 915**
14 300	**7 066**	**Прибыль (убыток)**	**33 100**	**18 142**
14 421	**7 139**	**Прибыль, относящаеся к акционерам НОВАТЭК**	**33 274**	**18 321**
4,75	2,35	Прибыль на акцию базовая	10,97	6,04

Выручка от реализации во втором квартале и первом полугодии 2011 года увеличилась на 57,8% и на 59,9% соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2010 года, главным образом в результате увеличения объемов реализации газа и жидких углеводородов и роста цен.

Прибыль от операционной деятельности выросла на 80,4% и на 69,2% во втором квартале и первом полугодии 2011 года соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2010 года. Увеличение прибыли от операционной деятельности в основном произошло благодаря росту выручки и контролю над операционными затратами. Прибыль, относящаяся к акционерам ОАО «НОВАТЭК», во втором квартале 2011 года увеличилась более чем вдвое (на 102,0%), в первом полугодии – выросла на 81,6%, что составило 4,75 руб. и 10,97 руб. на акцию соответственно, в результате роста выручки от реализации нефти и газа и оптимизации затрат.

Объемы товарной добычи и покупки углеводородов

II квартал 2011 г.	II квартал 2010 г.		1П 2011 г.	1П 2010г.
10 696	8 290	Добыча природного газа (млн куб. м)	22 635	18 145
1 313	-	Доля в добыче природного газа зависимых обществ(*) (млн куб. м)	2 684	-
12 009	**8 290**	**Итого добыча газа**	**25 319**	**18 145**
1 036	879	Добыча жидких УВ (тыс. тонн)	2 060	1 741
2	1	Покупка жидких УВ (тыс. тонн)	3	6
1 038	**880**	**Итого добыча и покупка жидких УВ**	**2 063**	**1 747**

(*) общества, результаты деятельности которых учитываются по методу долевого участия в соответствии с МСФО

Объемы реализации углеводородов

II квартал 2011 г.	II квартал 2010 г.		1П 2011 г.	1П 2010г.
11 830	7 909	Природный газ(млн куб. м)	25 822	18 015
755	539	Стабильный газовый конденсат(тыс. тонн)	1 479	951
217	231	Сжиженные углеводородные газы (тыс. тонн)	446	456
53	48	Нефть (тыс. тонн)	102	92
2	3	Нефтепродукты (тыс. тонн)	3	6

Во втором квартале и первом полугодии 2011 года объемы реализации природного газа выросли на 49,6% и на 43,3% соответственно, по сравнению с аналогичными периодами 2010 года. Рост объемов реализации произошел в основном за счет увеличения объемов добычи, а также увеличения количества потребителей и повышения спроса на природный газ на внутреннем рынке.

В течение второго квартала 2011 года объем реализации жидких углеводородов вырос на 25,1%, а в первом полугодии 2011 года - на 34,9% по сравнению с аналогичными периодами 2010 года главным образом за счет органического роста объемов добычи. По состоянию на 30 июня 2011 года 274 тыс. тонн стабильного газового конденсата было отражено как «товары в пути» и «остатки готовой продукции» в составе запасов по сравнению с 332 тыс. тонн по состоянию на 30 июня 2010 года.

Выборочные статьи баланса

(в миллионах рублей)	На 30 июня 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
АКТИВЫ		
Долгосрочные активы	**26 0257**	**255 608**
в т.ч. основные средства, нетто	194 189	185 573
Текущие активы	**47 289**	**29 565**
Итого активы	**307 546**	**285 173**
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА И КАПИТАЛ		
Долгосрочные обязательства	**91 980**	**59 946**
в т.ч. долгосрочные заемные средства	77 601	47 074
Текущие обязательства	**21 879**	**57 441**
Итого обязательства	**113 859**	**117 387**
Акционерный капитал	**172 908**	**147 119**
Доля неконтролирующих акционеров	**20 779**	**20 667**
Итого капитал	**193 687**	**167 786**
Итого обязательства и капитал	**307 546**	**285 173**

Ист.: ОАО «НОВАТЭК» (**www.novatek.ru**)

E.On: Вхождение Газпрома в капитал концерна нецелесообразно

В настоящее время вхождение ОАО "Газпром" в капитал энергоконцерна E.On AG является нецелесообразным. Такое мнение высказал в интервью немецким СМИ главный исполнительный директор компании Йоханнес Тейссен, передает Reuters.

При этом он отметил, что руководство E.On открыто к переговорам по любым вопросам, включая строительство новых электростанций.

В середине июля 2011г. другая немецкая энергетическая компания - RWE AG - опровергла сообщения о том, что изучает возможность вхождения Газпрома в капитал RWE в качестве "якорного" инвестора. Тогда же стороны подписали меморандум о взаимопонимании, касающийся стратегического партнерства компаний в сфере производства электроэнергии в Европе.

В начале августа E.On, крупнейший импортер российского природного газа в Европе, обратился в арбитраж с целью разрешения затянувшегося спора с Газпромом вокруг изменения ценовой формулы на газ после того, как соответствующие переговоры зашли в тупик. Спустя неделю аналогичные меры приняли в RWE.

Рентабельность оптового газового бизнеса E.On сильно пострадала в последние годы из-за того, что компания закупает российский газ по долгосрочным контрактам, формула цены которых исторически привязана к стоимости нефти и нефтепродуктов, и вынуждена продавать газ потребителям по более низким ценам. Поэтому E.On хотел бы привязать как можно большую часть контрактов на российский газ к спотовой цене.

Ранее глава E.On Ruhrgas Бернхард Рейтерсберг сообщал, что в будущем часть закупок газа у российской монополии будет отвязана от стоимости нефти и привязана к спотовым ценам на газ.

E.On AG является крупнейшим в Европе частным электроэнергетическим и газовым концерном. E.On Ruhrgas AG (до 1 июля 2004г. Ruhrgas AG) с февраля 2003г. является частью концерна E.On AG и отвечает за газовый бизнес группы в Европе, включая добычу, сбыт, транспортировку и хранение природного газа.

RWE AG - одна из ведущих немецких компаний в сфере производства и продаж электроэнергии и природного газа. Запасы природного газа RWE в настоящее время составляют 179,4 млрд куб. м. В 2010г. компания добыла 2,7 млрд куб. м газа, при этом его продажи составили около 38,4 млрд куб. м.

ОАО "Газпром" - газотранспортная и газодобывающая монополия РФ. Уставный капитал концерна составляет 118 млрд 367 млн 564,5 тыс. руб. Он разделен на 23 млрд 673 млн 512,9 тыс. обыкновенных акций номиналом 5 руб. Более 50% акций Газпрома принадлежат государству. Добыча газа за 2010г. по сравнению с 2009г. увеличилась на 10,2% - до 508,6 млрд куб. м. Чистая прибыль ОАО "Газпром" по РСБУ в I квартале 2011г. составила 291,5 млрд руб.

Ист.: РБК

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