



Утренний обзор Российского рынка

Роснефть увеличивает добычу

Основные данные

Инструмент	Тикер	Цена	Изм.,%
Индексы			
ММВБ10		3 110	-0,06
ММВБ		1 398	-0,34
РТС		1 341	-0,52
Валюты		Курс	Изм.
Доллар США	USD	32,8060	0,0165
Евро	EUR	43,4990	-0,0495
Бивалютная корзина	BKT	37,6162	-0,0148
Ставки			Изм.,%
РЕПО Акции 1д	EQ ON	6,14	0,16
РЕПО Облиг. 1д	BO ON	6,24	0,00
Акции			
Сбербанк	SBER	94,28	-0,56
ГАЗПРОМ ао	GAZP	129,4	0,43
Уркалий-ао	URKA	187,18	-1,69
ГМКНорник	GMKN	4 541	-1,50
ЛУКОЙЛ	LKOH	1 975,8	-0,56
Роснефть	ROSN	239,1	-0,73
ВТБ ао	VTBR	0,04704	0,09
Магнит ао	MGNT	8 020	-1,93
МТС-ао	MTSS	276,3	-2,18
РусГидро	HYDR	0,5664	1,54

Индекс ММВБ

	1н	1м	С НГ	52н
MICEXINDEXCF	-1.5	5.0	-5.4	-1.3



— MICEX [Price]

19	22	23	24	25	26	29
2013						

1w Lo — Hi 1 396 — 1432
Роснефть



Цены на 29 июля 2012

Георгий Ващенко +7 (495) 783-9173
Аналитик gvashchenko@ffin.ru

Торговый день не преподнес сюрпризов. Рынок умеренно снижался на средних торговых объемах в отсутствие значимых новостей.

Роснефть (ROSN:RM 239,01 ▼ 0,73%) отчиталась за первое полугодие. Надо отметить, что после приобретения ТНК-ВР и ряда других активов, показатели не сопоставимы с прошлым отчетным периодом.

		2012М6	2013М6	изм., %
Добыча углеводородов	тыс барр. н.э./сут	2 628	4 804	82,8
Добыча нефти	тыс барр./сут	2 410	4 183	73,5
Добыча газа	тыс барр. н.э./сут	217	621	186,2
Переработка нефти	млн т	29,58	39,45	33,4
Выручка от реализации	млрд руб.	1 484	1 988	34,0
ЕВITDA	млрд руб.	272	371	36,4
ЕВITDA	%	18,3	18,6	
Чистая прибыль	млрд руб.	116	137	18,1
Чистая прибыль	%	7,8	6,8	
Капитальные затраты	млрд руб.	243	248	2,1
Свободный денежный поток, скорр.	млрд руб.	(20)	68	

Менеджмент компании удовлетворен результатами интеграции новых активов. Мы оцениваем отчетность как умеренно позитивную. Несмотря на высокий уровень долга (1,7 трлн. руб.) и низкую маржу прибыли, компании удастся наращивать добычу и переработку, что сыграет положительную роль в 3 квартале, если цена на нефть останется на текущем уровне. Стоимость долга у компании сейчас очень низкая, 3,1%, и нет текущей необходимости его рефинансирования. В 2014 - 2015 гг. компании предстоит погасить около 1,2 трлн. руб. из 2,3 трлн. суммарных обязательств.

Русгидро (HYDR:RM 0,5664 ▲ 1,54%) опубликовало отчетность по РСБУ. Выручка компании увеличилась на 23%, до 54 177 млн. руб., ЕВITDA достигла 33 526 млн., что на 41% больше, чем годом ранее. Скорректированная чистая прибыль компании составила 23 687 млн. руб., рост - 50%. Позитивно. Положительный вклад внес рост цен на электроэнергию, а также рост продаж электроэнергии (на 28%) и мощности (на 11%). Консолидированная отчетность ожидается в сентябре. ПОКУПАТЬ, TP - 0,74 руб.

Ожидания

Рынок имеет шансы на небольшой отскок. Инвесторы выжидают перед заседаниями ФРС, ЕЦБ и Банка Англии, склоняясь к негативному развитию событий на рынках. Удачи в инвестициях!

Контактная информация

Инвестиционная компания «Фридом Финанс»

127051, Москва, Трубная ул., д. 23, корп. 2
Ближайшие станции метро: Цветной бульвар, Сухаревская или Трубная.
Тел.: + 7 (495) 783 91 73
E-mail: info@ffin.ru

Филиал в Алматы (Казахстан)

050062, Казахстан, г. Алматы,
ул. Аль-Фараби, 17. БЦ "Нурлы Тау" 4Б, офис 104
Контактное лицо: Сергей Гришин
Тел: +7 (727) 323 15 55
E-mail: info@ffin.kz

Представительство в Казани

420066, г. Казань, Республика Татарстан, пр.Ибрагимова, 58, офис 126
(здание банка БТА-Казань)
Контактное лицо: Шафикова Закия
Тел: +7 (843) 567 50 60
E-mail: zina-kazan@mail.ru

Филиал в Краснодаре

350000, г. Краснодар, ул. Гимназическая, д. 51, оф. 102, 103
Контактное лицо: Замирет Айдамиркановна Псеуш
Тел: +7 (861) 262 11 21, +7 (861) 262 72 77
Тел. моб.: +7 918 172 05 82
E-mail: pseush@ffin.ru

Агент в г. Уфа

г. Уфа,
Контактное лицо: Имамутдинов Флорид Фавилович
Тел: +7.917.462.69.10
E-mail: floeam@gmail.com