



### ЛУКОЙЛ

Чистая прибыль Лукойла по US GAAP в I кв. 2010 г. выросла на 27,16% >>> стр. 2

### М.ВИДЕО

М.Видео отчиталась по МСФО за I кв. 2010 г. >>> стр. 3

### ОГК-2

ОГК-2 отчиталась по МСФО за II кв. 2010 г. >>> стр. 3

### БАЛТИКА

Балтика выплатит дивиденды за I кв. 2010 г. >>> стр. 3

### Курсы валют

|          | Курс  | Изменение |
|----------|-------|-----------|
| Руб./USD | 30.87 | 0.66%     |
| Руб./EUR | 39.01 | -0.04%    |

### Мировые индексы

| Индексы   | Закрытие | Изменение 1Д |
|-----------|----------|--------------|
| RTS       | 1421.21  | -0.41%       |
| MICEX     | 1368.90  | -0.14%       |
| Dow Jones | 10014.72 | 0.05%        |
| Nasdaq    | 2114.03  | -0.28%       |
| FTSE 100  | 5225.22  | 0.45%        |
| DAX       | 5925.22  | 0.22%        |
| S&P500    | 1049.33  | 0.04%        |
| MSCI EM   | 970.05   | -0.23%       |

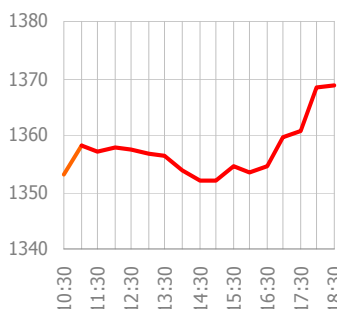
### Сырьевые рынки

| Металлы            | Закрытие | Изменение 1Д |
|--------------------|----------|--------------|
| Алюминий, \$/тонна | 2045.0   | 2.43%        |
| Медь, \$/тонна     | 7355.5   | 0.94%        |
| Никель, \$/тонна   | 20710.0  | 0.75%        |
| Золото, \$/унция   | 1246.0   | 0.89%        |
| Платина, \$/унция  | 1515     | -0.98%       |

| Нефть               | Закрытие | Изменение 1Д |
|---------------------|----------|--------------|
| WTI, \$/барр.       | 71.92    | -3.72%       |
| Brent, \$/барр.     | 74.6     | -2.56%       |
| Urals Med, \$/барр. | 73.79    | -3.24%       |

### Рынок акций

#### Индекс ММВБ за день



Вчерашние торги на российском рынке завершились снижением индексов. Индекс ММВБ потерял 0,14% и достиг уровня 1368,90 пунктов. Индекс РТС закрылся снижением на 0,41%, вечерняя сессия РТС принесла потери еще на 0,27%.

Фондовые индексы в США вчера изменились разнонаправленно. Тем не менее, макростатистика оказывала положительное влияние на рынок в последний день лета. Индекс доверия потребителей к экономике США вырос в августе до 53,5 пункта с 51

пункта. Увеличение индикатора потребительского доверия является сигналом того, что крупнейшая часть американской экономики избежит спада. Позитивные данные ослабляют опасения относительно снижения потребительских расходов в США, на долю которых приходится порядка 70% ВВП страны. Согласно индексу S&P Case-Shiller, также опубликованному вчера, цены на жилье в 20 крупнейших городах США повысились в июне на 4,2% в годовом исчислении. В то же время сдерживающее влияние на фондовый рынок оказал протокол августовского заседания руководства ФРС, который не добавил ясности в отношении планов американского ЦБ. Протокол, опубликованный во вторник, показал, что Комитет по открытым рынкам будет готов расширять покупку гособлигаций только в случае значительно ухудшения перспектив экономики США. В то же время по целому ряду вопросов, в частности, в отношении будущих шагов ЦБ, мнения членов комитета разошлись. Европейские индексы закрылись умеренным ростом в ожидании завтрашнего заседания ЕвроЦБ. Фондовые индексы Азии растут в ходе торгов в среду на фоне позитивных статданных о промышленном производстве Китая и ВВП Австралии. Темпы роста производственной активности в Китае ускорились в августе. ВВП Австралии вырос во втором квартале на 1,2% - больше, чем ожидал рынок.

Нефть Brent торгуется в районе \$75,12. После закрытия торгов на ММВБ цена на фьючерсы S&P 500 прибавила 0,47%, нефть потеряла 1,86%.

Сегодня мы ожидаем умеренно позитивного открытия российского рынка. События на сегодня:

Фармстандарт: финансовый отчет за I кв. по МСФО

ТГК-1: финансовый отчет за I кв. по МСФО

18:30 США: EIA запасы нефти за неделю

18:00 США: расходы на строительство

16:15 США: ISM индикатор занятости

15:00 США: Индекс ипотечного рынка

12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в промышленности за август

11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности за август

11:53 Германия: Индекс деловой активности в промышленности за август

11:48 Франция: Индекс деловой активности в промышленности за август

10:00 Германия: розничные продажи в июле

Резкая критика Премьер министра в адрес мажоритарных акционеров ГМК Норильский Никель затронула и некоторые важные элементы бизнес-модели компании, таким образом Премьер не только не помог миноритариям, но и усилил давление на бумагу. Очередной этап объединения Сильвинита и Уралкалия завершился выдвижением на пост председателя совета директоров Сильвинита экс-гендиректора Уралкалия, который и будет заниматься подготовкой к слиянию. Ситуация выгодна для акционерной стоимости обоих производителей калия.

# **ЧИСТАЯ ПРИБЫЛЬ ЛУКОЙЛА ПО US GAAP В I ПГ. 2010 Г. ВЫРОСЛА НА 27,16%**

Чистая прибыль ЛУКОЙЛ по US GAAP в I пг. 2010 г. выросла до \$4 106 млн.

Чистая прибыль компании в I пг. 2009 г. составила \$3 229 млн. Прибыль во II кв. 2010 г. снизилась до \$2063 млн. Выручка компании по итогам I пг. 2010 г. составила \$49 755 млн., в I пг. 2009 г. показатель составил \$34 861 млн. Показатель EBITDA составил \$7 433 млн. (в I пг. 2009 г. показатель составил \$6 534 млн.).

Удельные расходы на добычу углеводородов в I пг. 2010 г. составили \$4,02/барр. н. э., увеличившись на 23,7% по сравнению с \$3,25/барр. н. э. за аналогичный период 2009 г., что обусловлено реальным укреплением рубля, ростом затрат на электроэнергию и оплату труда.

В I пг. 2010 г. прочие продажи увеличились на \$42 млн., или на 5,4%. Снижение выручки от оказания транспортных услуг за рубежом было компенсировано ростом нетопливной розничной реализации.

В I пг. 2010 г. общая сумма затрат на геолого-разведочные работы увеличилась на \$77 млн., или на 111,6%, по сравнению с I пг. 2009 г. Затраты по списанию сухих скважин выросли на \$71 млн., составив \$94 млн.

Рост объемов переработки на российских НПЗ группы составил 1,5%, на зарубежных НПЗ - 26,1%. Экспорт нефти в I пг. 2010 г. составил 20,4 млн. тонн, экспорт нефтепродуктов - 12,9 млн. тонн. Общий объем реализации нефти и нефтепродуктов увеличился на 2,7% и составил 76,8 млн. тонн. Добыча нефти составила 48,14 млн. тонн, товарного газа - 9,24 млрд. куб. метров, в том числе за рубежом было добыто 2,48 млрд. куб. метров (+5,6% к I пг. 2009 г.), в России - 6,76 млрд. куб. метров (+34,9%). В I пг. 2010 г. выручка от экспорта нефти и нефтепродуктов из России зарубежным компаниям Группы и третьим лицам составила \$10 718 млн. и \$6 922 млн. соответственно (\$7 686 млн. по нефти и \$4 827 млн. по нефтепродуктам в I пг. 2009 г.).

Капитальные затраты, включая неденежные операции, составили \$3,2 млрд., что на 4,9% выше, чем годом ранее.

В I пг. 2010 г. добыча товарного газа с учётом доли в добыче зависимых компаний составила 9 242 млн. куб. м газа, что на 25,6% больше, чем в I пг. 2009 г. Основным покупателем добытого нами в Российской Федерации природного газа является Газпром. Продажи природного газа Газпрому в I пг. 2010 г. составили 4 110 млн. куб. м газа (в I пг. 2009 г. - 2 951 млн. куб. м), а средняя цена реализации выросла до \$35,2/1 000 куб. м, или на 10%, что было связано с укреплением рубля.

По итогам разведочных работ в Западной Африке в 2011 г. ЛУКОЙЛ сможет вернуть себе лидирующие позиции по добычи нефти не только в РФ, но и в мире.

В ближайшее время ожидается подписание новых соглашений с Узбекистаном по транспортировке газа.

## **М.ВИДЕО**

### **М.ВИДЕО ОТЧИТАЛАСЬ ПО МСФО ЗА I ПГ. 2010 Г.**

Чистая выручка компании увеличилась за отчетный период на 2,7% до \$1,16 млрд. Рост обеспечен за счет увеличения розничных продаж на 6,8% благодаря увеличению числа магазинов.

За счет опережения темпами роста расходов темпов роста доходов, показатель EBITDA снизился в январе-июне 2010 г. на 15,5% - до \$46,58 млн. Рентабельность по EBITDA уменьшилась до 4,1% с 5% годом ранее.

Чистая прибыль М.Видео, рассчитанная по МСФО, составила в I пг. 2010 г. \$17,23 млн., что почти в 2,1 раза больше показателя аналогичного периода прошлого года.

### **ОГК-2 ОТЧИТАЛАСЬ ПО МСФО ЗА II ПГ. 2010 Г.**

Выручка компании увеличилась в I пг. 2010 г. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 28% - до \$828,28 млн. 97,6% выручки составили доходы от продажи электроэнергии и мощности, увеличившиеся по сравнению с январем-июнем 2009 г. на 29%. Рост показателя обеспечен увеличением объема сбыта электроэнергии и цен реализации на нерегулируемом рынке.

За счет увеличения затрат на топливо и покупную электроэнергию расходы по текущей деятельности ОГК-2 составили \$743 млн., увеличившись на 24%.

Показатель EBITDA вырос в отчетном периоде на 45% - до \$102,5 млн.

Чистая прибыль ОГК-2, рассчитанная по МСФО, увеличилась в 2,2 раза - \$59,5 млн.

## **БАЛТИКА**

### **БАЛТИКА ВЫПЛАТИТ ДИВИДЕНДЫ ЗА I ПГ. 2010 Г.**

Пивоваренная компания Балтика выплатит дивиденды за I пг. 2010 г. в размере 42 рублей на одну обыкновенную акцию и одну привилегированную. Такое решение приняло внеочередное общее собрание акционеров 26 августа.

Промежуточные дивиденды будут выплачены акционерам денежными средствами до 15 марта 2011 г.

## Календарь событий

|                    |                                                                                                 |
|--------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>30 августа</b>  | Система-Галс: публикация отчета за прошедший квартал                                            |
| <b>30 августа</b>  | 13:00 Еврозона: Индекс ожиданий потребителей в августе                                          |
| <b>30 августа</b>  | 16:30 США: ценовой индекс потребления за июль                                                   |
| <b>30 августа</b>  | 16:30 Канада: Индекс цен производителей за июль                                                 |
| <b>31 августа</b>  | Carrefour S.A., Raiffeisen International Bank-Holding AG публикация отчета за прошедший квартал |
| <b>31 августа</b>  | Лукойл: публикация отчета за прошедший квартал                                                  |
| <b>31 августа</b>  | 03:50 Япония: промышленное производство (предв. данные) за июль                                 |
| <b>31 августа</b>  | 05:30 Австралия: разрешения на строительство в июле                                             |
| <b>31 августа</b>  | 09:00 Япония: строительные заказы в июле                                                        |
| <b>31 августа</b>  | 12:00 Германия: уровень безработицы в августе                                                   |
| <b>31 августа</b>  | 12:30 Великобритания: кредитование в июле                                                       |
| <b>31 августа</b>  | 13:00 Италия: ИПЦ в августе                                                                     |
| <b>31 августа</b>  | 13:00 Еврозона: уровень безработицы в июле                                                      |
| <b>31 августа</b>  | 14:00 Италия: уровень безработицы в июле                                                        |
| <b>31 августа</b>  | 16:00 Бразилия: промышленное производство в июле                                                |
| <b>31 августа</b>  | 16:30 США: Индекс деловой активности в Нью-Йорке за август                                      |
| <b>31 августа</b>  | 16:30 Канада: ВВП за II кв.                                                                     |
| <b>31 августа</b>  | 16:55 США: Красная книга                                                                        |
| <b>31 августа</b>  | 17:00 США: S&P/Case-Shiller Индекс цен на жилье в июне                                          |
| <b>31 августа</b>  | 17:45 США: Чикагский индекс производства за август                                              |
| <b>31 августа</b>  | 18:00 США: Индекс потребительского доверия за август                                            |
| <b>01 сентября</b> | 00:30 США: API запасы нефти за неделю                                                           |
| <b>01 сентября</b> | 05:30 Австралия: ВВП за II кв.                                                                  |
| <b>01 сентября</b> | 10:00 Германия: розничные продажи в июле                                                        |
| <b>01 сентября</b> | 11:48 Франция: Индекс деловой активности в промышленности за август                             |
| <b>01 сентября</b> | 11:53 Германия: Индекс деловой активности в промышленности за август                            |
| <b>01 сентября</b> | 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в промышленности за август                            |
| <b>01 сентября</b> | 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в промышленности за август                      |
| <b>01 сентября</b> | 15:00 США: Индекс ипотечного рынка                                                              |
| <b>01 сентября</b> | 16:15 США: ISM индикатор занятости                                                              |
| <b>01 сентября</b> | 18:00 США: расходы на строительство                                                             |
| <b>01 сентября</b> | 18:30 США: EIA запасы нефти за неделю                                                           |
| <b>02 сентября</b> | Газпром: публикация отчета по МСФО за I кв. 2010 г.                                             |
| <b>02 сентября</b> | РФ: объем ВВП                                                                                   |
| <b>02 сентября</b> | 09:30 Франция: уровень безработицы за II кв.                                                    |
| <b>02 сентября</b> | 10:00 Великобритания: Nationwide Индекс стоимости жилья в августе                               |
| <b>02 сентября</b> | 13:00 Еврозона: ВВП пересмотренный за II кв.                                                    |
| <b>02 сентября</b> | 15:45 Еврозона: ключевая ставка ЕЦБ                                                             |
| <b>03 сентября</b> | Уралкалий: презентация результатов по МСФО за I пг.                                             |
| <b>03 сентября</b> | РФ: денежная база                                                                               |
| <b>03 сентября</b> | 03:50 Япония: чистые вложения нерезидентов в акции/облигации                                    |
| <b>03 сентября</b> | 11:48 Франция: Индекс деловой активности в сфере услуг за август                                |
| <b>03 сентября</b> | 11:53 Германия: Индекс деловой активности в сфере услуг за август                               |
| <b>03 сентября</b> | 11:58 Еврозона: Индекс деловой активности в сфере услуг за август                               |
| <b>03 сентября</b> | 12:28 Великобритания: Индекс деловой активности в сфере услуг за август                         |
| <b>03 сентября</b> | 13:00 Еврозона: розничные продажи в июле                                                        |
| <b>03 сентября</b> | 16:00 Бразилия: ВВП за II кв.                                                                   |

# ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ



Центральный офис компании  
в Санкт-Петербурге:

190031, Санкт-Петербург, ул. Ефимова 4а,  
б/ц Мир, вход отдельный  
(ст.м. «Садовая» и «Сенная пл.»)  
Время работы: с 10.00 до 19.00, пн.-пт.

Тел. (812) 329-55-92  
Факс (812) 329-55-64  
E-mail: [info@energ.ru](mailto:info@energ.ru)  
[www.energ.ru](http://www.energ.ru)

## Коммерческое управление

### Артем Конин

Руководитель Управления –  
Заместитель Генерального директора

[konin@energ.ru](mailto:konin@energ.ru)  
+7 (812) 329-55-92

## Департамент управления благосостоянием

### Михаил Бабарин

Директор департамента

[babarin@energ.ru](mailto:babarin@energ.ru)  
+7 (812) 329-55-92

### Олег Кочиерь

Зам. директора департамента –  
начальник отдела инвестиционного консультирования

[kochier@energ.ru](mailto:kochier@energ.ru)  
+7 (812) 329-17-29

### Елена Копосова

Прием он-лайн поручений

+7 (812) 329-17-94

## Департамент инвестиционного моделирования

### Константин Ермоленко

Директор департамента

[ermolenko@energ.ru](mailto:ermolenko@energ.ru)  
+7 (812) 325-03-08

### Александр Игнатюк

Ведущий специалист

[ai@energ.ru](mailto:ai@energ.ru)  
+7 (812) 441-29-27

## Управление активами на рынке ценных бумаг

### Дмитрий Аксенов

Заместитель генерального директора по рынку ценных бумаг

[aks@energ.ru](mailto:aks@energ.ru)  
+7 (812) 329-17-73

### Александр Павлов

Начальник отдела управления на рынке ценных бумаг

[a\\_pavlov@energ.ru](mailto:a_pavlov@energ.ru)  
+7 (812) 329-17-73

## Клиентский отдел

### Татьяна Ершова

Начальник отдела

[ersh@energ.ru](mailto:ersh@energ.ru)  
+7 (812) 329-55-94

### Анна Филиппова

Ведущий специалист

[filippova@energ.ru](mailto:filippova@energ.ru)  
+7 (812) 329-17-72

## Отдел доступа к торговым площадкам

### Андрей Андреев

Начальник отдела

[and@energ.ru](mailto:and@energ.ru)  
+7 (812) 329-53-08

### Дарья Воронова

Администратор NetInvestor/Quik

+7 (812) 329-44-46

## Департамент продаж и регионального развития

### Денис Костин

Директор департамента

[denis@energ.ru](mailto:denis@energ.ru)  
+7 (495) 223-52-09

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены специалистами брокерского департамента ИК Энергокапитал и предназначены исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, ИК Энергокапитал не претендует на ее полноту и точность. Компания и любые из ее представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой-либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях прямо или косвенно упомянутых в предмете настоящей публикации. Ни ИК Энергокапитал, ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

Необходимо помнить, что любые инвестиции, упомянутые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для всех инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться под воздействием рыночных и иных факторов. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации следует рассматривать только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги.

# ОФИСЫ КОМПАНИИ ЭНЕРГОКАПИТАЛ



**энергокапитал**  
инвестиционная группа

**Филиал компании в г. Архангельск**

163000, Архангельск,  
пл. Ленина, д.4, офис 407  
+7 (8182) 63-63-30, +7 (8182) 21-54-14  
arhangelsk.doc@energ.ru

**Филиал компании в г. Краснодар**

450000, Краснодар,  
ул. Красная-Северная, д. 160-354  
+ 7 (8612) 51-21-23  
krasnodar@energ.ru

**Филиал компании в г. Москва**

109017, Москва,  
Малый Толмачёвский пер., д. 10, офис 9  
+ 7 (495) 223-52-09 + 7 (495) 223-52-08  
dkostin@col.ru

**Филиал компании в г. Мурманск**

183038, Мурманск,  
ул. Воровского, д. 5/23, офис 310  
+ 7 (8152) 28-2425, + 7 (8152) 28-2424  
murmansk.doc@energ.ru

**Филиал компании в г. Оренбург**

460000, Оренбург,  
ул.Краснознаменная, д.22, офис 901  
+ 7 (3532) 77-26-35, + 7 (3532) 77-40-56  
+ 7 (3532) 77-33-34  
orenburg.doc@energ.ru

**Филиал компании в г. Череповец**

162600 Вологодская область, г. Череповец,  
ул. Ленина, д. 53, 2 этаж, офис 11  
+ 7 (8202) 55-44-91, + 7 (8202) 54-07-93  
cherepovets@energ.ru

**Филиал компании в г. Ярославль**

150003, Ярославль,  
ул. Республиканская, д. 3,  
центральный корпус (Красный Маяк), 2 этаж  
+ 7 (4852) 72-02-28, + 7 (4852) 73-90-93  
yaroslavl@energ.ru

**Филиал компании в г. Тольятти**

445000, Тольятти,  
Новый проезд, д. 3,  
ДЦ "ГРАНД СИТИ", офис 304  
+ 7 (8482) 77-44-11, + 7 (8482) 77-47-11

---