

01 сентября 2010 года

Курс Лукойла

«Лукойл» следует взятому курсу: его свободный денежный поток с начала года превысил \$3 млрд. Сосредоточиться на накоплении «Лукойл» решил в конце 2009 г.: из-за кризиса и снижения спроса на нефть он изменил свою долгосрочную стратегию (на 2010-2019 гг.) с увеличения добычи на рост свободного денежного потока. Во II квартале компания увеличила свободный денежный поток на 22% до \$1,7 млрд. За полгода показатель составил \$3,127 млрд против \$145 млн годом ранее. Чистая прибыль за квартал упала на 16% до \$1,95 млрд. За полгода она выросла на 24% до \$4 млрд. Выручка увеличилась на 28% до \$25,85 млрд. А вот добыча нефти сократилась на 1% до 48,1 млн т. Добыча товарного газа Компанией составила 9,24 млрд. куб. м, в том числе за рубежом было добыто 2,48 млрд. куб. м (+5,6% к первому полугодю 2009 года), в России – 6,76 млрд. куб. м (+34,9%). Компания уже потратила часть накопленного: в августе ее «дочка» Lukoil Finance выкупила у ConocoPhillips 7,6% акций материнской компании за \$3,44 млрд. На сделку «Лукойл» занял \$1,5 млрд, остальное — его собственные средства (\$3,7 млрд на конец II квартала против \$2,3 млрд годом ранее).

Показатель EBITDA в первом полугодии 2010 года составил 7,433 млрд. долларов. Выручка от реализации – 49,755 млрд. долларов. За отчетный период компания начислила 14,8 млрд. долларов налогов, в том числе налог на прибыль – 1,1 млрд. долларов. Удельные расходы на добычу углеводородов в первом полугодии 2010 года составили 4,02 долл./барр. н. э., увеличившись на 23,7% по сравнению с 3,25 долл./барр. н. э. за аналогичный период 2009 года, что обусловлено реальным укреплением рубля, ростом затрат на электроэнергию и оплату труда. Капитальные затраты, включая неденежные операции, составили в первом полугодии 2010 года 3,2 млрд. долларов, что на 4,9% выше, чем годом ранее. Объем переработки нефти на собственных НПЗ (включая долю в переработке на комплексе ISAB и НПЗ TRN) увеличился в первом полугодии 2010 года на 8,2% и составил 32,41 млн. тонн. Рост объемов переработки на российских НПЗ Группы составил 1,5%, на зарубежных НПЗ – 26,1%.

Рассмотрим акции Лукойла с позиции технического анализа. В течение последнего года котировки формируют фигуру симметричный треугольник с текущими границами 1 450 – 1 650 р. Попытки покупателей в августе вырваться вверх из фигуры не увенчались успехом – основательно закрепиться выше 1 700 р. не удалось и котировки снизились назад в симметричный треугольник. В среднесрочной перспективе при пробое вверх вышеуказанной модели котировки достигнут уровня 1 950 р. Основным препятствием на пути у покупателей будет выступать уровень 1 770 р.



Хрипушин Денис,

Аналитик 2trade.ru