

03.09.2010

Комментарий к ситуации на рынке:

Открытия мы ждём на положительной территории, но в дальнейшем удержаться в плюсе нашему рынку будет непросто. В понедельник в США празднуется день труда, так что возможно во второй половине сессии сегодня нас ждёт фиксация прибыли. (стр.2)

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста/снижения, %
Газпром	162,8	163,5	0,4%
Сбербанк	80,6	81	0,5%
Роснефть	201,5	203	0,7%
Нор Никель	5231	5270	0,7%
ВТБ	0,0828	0,083	0,2%
Лукойл	1676	1690	0,8%
Сургутнефтегаз	29,9	30	0,3%

Новости короткой строкой

- ВТБ объявляет результаты деятельности за первое полугодие 2010 года (стр.3)
- Газпром опубликовал промежуточные результаты деятельности по МСФО за 1 квартал 2010 г. (стр. 4)

Календарь событий на сегодня:

Евросоюз, 12:00: Индекс деловой активности в секторе услуг за август (прогноз 55.6)

Евросоюз, 13:00: Розничные продажи за июль (прогноз 0.2% м/м, 0.6% г/г)

США, 16:30: Уровень безработицы за август (прогноз 9,6%); Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за август (прогноз -105 тыс.)

США, 18:00: Индекс деловой активности в секторе услуг за август (прогноз 53.5)

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

ООО «РИК-ФИНАНС»

г. Москва, ул. Вере́йская, дом 17,

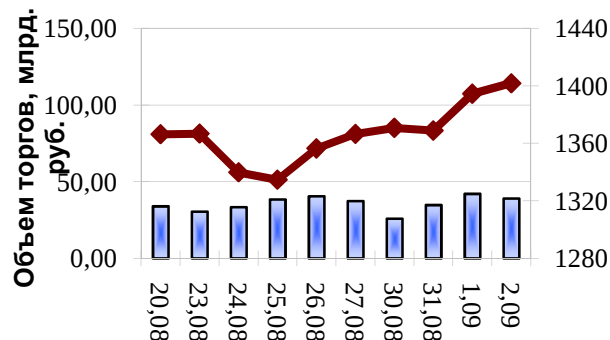
БЦ «Вере́йская Пла́за-2»

Тел: +7 (495) 933-22-22

e-mail: ricfin@ricfin.ru

www.ricfin.ru

Индекс ММВБ и объёмы торгов



Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1460,79	0,50%	1,12%
Индекс ММВБ	1401,81	0,52%	2,32%

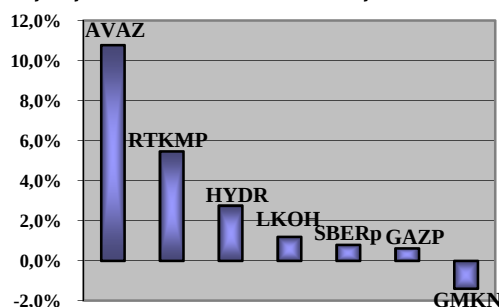
Мировые индексы

DJIA	10320,1	0,49%	-1,03%
S&P 500	1090,1	0,91%	-2,24%
FTSE 100	5371,04	0,09%	-0,77%
CAC 40	3631,43	0,21%	-7,75%
Nikkei	9081,55	0,70%	-13,89%

Товарные рынки, валюты

Brent	76,51	0,46%	1,34%
Gold	1252,65	0,37%	13,88%
EUR/USD	1,282	0,23%	-10,66%
USD/RUB ЦБ	30,6858	-0,37%	1,46%

Лидеры роста и падения за четверг на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Вчерашний день получился для фондовых площадок исключительно положительным – рост шёл по всем рынкам. Например, нашему индексу ММВБ удалось преодолеть уровень 1400 пунктов.

- Американские рынки вчера показали рост в пределах 1% - индекс S&P 500 вырос на 0,9% до 1090,1 пунктов. Рынок поддержал позитив с рынка недвижимости - объем незавершенных сделок по продажам домов в США в июле вырос на 5,2% при прогнозе снижения на 1%. Нейтральными оказались данные по количеству обращений за пособиями по безработице(473 тысяч) и ВВП Еврозоны(+1%)
- Азиатские рынки с утра поддерживают рост. Китайские индексы показывают рост в пределах 0,3%, чуть больше прибавляет японский Nikkei, преодолевший психологический уровень 9000 пунктов
- Нефтяные цены рванули вверх после новости о взрыве на платформе Mariner Energy в Мексиканском заливе. Фьючерс на WTI преодолел уровень \$75, после чего последовала коррекция
- Выросли и цены на цветные металлы – тут выделился никель(более +3% за два дня)

Открытия мы ждём на положительной территории, но в дальнейшем удержаться в плюсе нашему рынку будет непросто.

Важные события на сегодня – 16.30 мск количество рабочих мест в США вне с/х за август (прогноз -120 000) и уровень безработицы за август (прогноз 9,6%), в 18.00 индекс деловой активности в сфере услуг за август(прогноз – снижение до 53 пунктов). Также сегодня Уралкалий опубликует отчетность по МСФО за первое полугодие 2010 года, а ФСК ЕЭС начнет размещение допвыпуска акций на 14,144 млрд. рублей. В понедельник в США празднуется день труда, так что возможно во второй половине сессии сегодня нас ждёт фиксация прибыли.

Андрей Костин,
президент –
председатель
правления ВТБ:

«Я рад объявить о том, что ВТБ получил рекордную чистую прибыль по итогам первого полугодия 2010 года, в том числе благодаря преимуществам нашей уникальной бизнес-модели. Мы продолжаем находить новые возможности для эффективного роста в корпоративном, инвестиционном и розничном бизнесах, последовательно реализуя новую стратегию Группы под руководством исключительно компетентной команды топ-менеджеров».

ВТБ объявляет результаты деятельности за первое полугодие 2010 года



Оценка новости:

Непроаудированные финансовые результаты за шесть месяцев по состоянию на 30 июня 2010 года

Сегодня Группа ВТБ объявляет непроаудированные финансовые результаты по МСФО за шесть месяцев по состоянию на 30 июня 2010 года.

ОСНОВНЫЕ ФИНАНСОВЫЕ И ОПЕРАЦИОННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

- Чистая прибыль ВТБ по итогам первого полугодия 2010 года составила рекордные 25,1 млрд рублей;
- Доналоговая прибыль корпоративного бизнеса возросла до 18,3 млрд рублей;
- Розничный и инвестиционный бизнесы внесли значительный вклад в результаты Группы, получив 11,1 млрд рублей и 9,7 млрд рублей доналоговой прибыли соответственно;
- Чистая процентная маржа возросла до 5,3% по итогам первого полугодия 2010 года; во втором квартале 2010 года маржа составила 5,5%;
- Чистый процентный доход составил 86,4 млрд рублей, увеличившись на 23% по сравнению с первым полугодием 2009 года;
- Чистый комиссионный доход составил 11,8 млрд рублей, увеличившись на 22% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года;
- Объем кредитного портфеля до вычета резервов возрос на 11% с начала 2010 года до 2,8 трлн рублей;
- Группа эффективно контролирует кредитные риски: по итогам первого полугодия 2010 года расходы на создание резервов снизились до 2,1% по сравнению с 6,9% в первом полугодии 2009 года. Отчисления в резерв под обесценение кредитов составили 9,3% по сравнению с 9,2% на конец 2009 года;
- Доля неработающих кредитов в кредитном портфеле снизилась впервые с начала кризиса, составив 9,5% по сравнению с 9,8% на конец 2009 года;
- Коэффициент достаточности капитала остается на высоком уровне 19,3%.

Ист.: Пресс-релиз компании

Газпром опубликовал консолидированные промежуточные результаты деятельности по МСФО за 1 квартал 2010 года



Оценка новости:

За три месяца 2010 г. чистая выручка от продажи газа увеличилась на 3 266 млн руб., или на 1% по сравнению с аналогичным периодом 2009 г., и составила 612 830 млн руб. Данное изменение вызвано ростом реализованных объемов во всех географических сегментах, что было частично компенсировано снижением средних расчетных цен, выраженных в рублях (включая акциз и таможенные пошлины) при продаже газа в Европу и другие страны и страны бывшего Советского Союза.

За три месяца 2010 г. чистая выручка от продажи газа в Европу и другие страны снизилась на 80 118 млн руб., или на 22% по сравнению с аналогичным периодом 2009 г., и составила 286 218 млн руб. Это объясняется, главным образом, снижением средних расчетных цен, выраженных в рублях (включая акциз и таможенные пошлины), на 36%, что было компенсировано ростом объемов продаж газа в натуральном выражении на 37%, или на 11,6 млрд куб. м.

За три месяца 2010 г. чистая выручка от продажи газа в страны бывшего Советского Союза увеличилась на 8 548 млн руб., или на 10%, по сравнению с аналогичным периодом 2009 г., и составила 93 829 млн руб. Рост продаж по данному сегменту объясняется увеличением объемов продаж газа в натуральном выражении на 75%, или на 7,3 млрд куб. м, что было компенсировано снижением на 24% средних расчетных цен, выраженных в рублях (включая таможенные пошлины, за вычетом НДС).

За три месяца 2010 г. чистая выручка от продажи газа в Российской Федерации увеличилась на 74 836 млн руб., или на 47%, по сравнению с аналогичным периодом 2009 г., и составила 232 783 млн руб. Это объясняется, главным образом, увеличением средней цены продажи газа на внутреннем рынке, устанавливаемой Федеральной службой

по тарифам, что было усилено увеличением реализованных объемов газа на 10%, или на 9,3 млрд куб. м.

За три месяца 2010 г. чистая выручка от продажи продуктов нефтегазопереработки увеличилась на 55 741 млн руб., или на 57%, по сравнению с аналогичным периодом 2009 г., и составила 153 545 млн руб. Увеличение было вызвано как увеличением реализованных объемов, так и ростом цен на продукты нефтегазопереработки, а также приобретением Группой «Газпром» нефть новых активов.

За три месяца 2010 год чистая выручка от продажи электрической и тепловой энергии увеличилась на 35 809 млн руб., или на 60%, и составила 95 416 млн руб. Увеличение выручки от продажи электрической и тепловой энергии, в основном, связано с включением в консолидированную отчетность Группы «Газпром» показателей ОАО «ТГК-1», в связи с установлением контроля над обществом по состоянию на 31 декабря 2009 г., а также ростом объемов продаж электрической и тепловой энергии по другим энергетическим активам Группы.

За три месяца 2010 г. чистая выручка от продажи сырой нефти и газового конденсата увеличилась на 8 629 млн руб., или на 24%, по сравнению с аналогичным периодом 2009 г., и составила 44 584 млн руб. Рост выручки от продажи сырой нефти и газового конденсата, в основном, связан с деятельностью Группы «Газпром» нефть: за три месяца 2010 г. чистая выручка от продажи сырой нефти увеличилась на 4 798 млн руб., или на 14%, по сравнению с аналогичным периодом 2009 г., и составила 38 503 млн руб.

За три месяца 2010 г. чистая выручка от продажи услуг по транспортировке газа увеличилась на 12 322 млн руб., или на 96%, по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. и составила 25 147 млн руб. Рост выручки от продажи услуг по транспортировке газа, в основном, связан с увеличением объемов транспортируемого газа для независимых поставщиков.

За три месяца 2010 г. операционные расходы по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. увеличились на 65 577 млн руб., или на 12%, и составили 623 479 млн руб.

Основными статьями, рост которых повлек увеличение общей суммы операционных расходов, являются: «Курсовые разницы по операционным статьям» (изменение на 73 351 млн руб.), «Налоги, кроме налога на прибыль» (рост на 25 099 млн руб.), «Расходы на оплату труда» (рост на 23 111 млн руб.), «Транзит газа, нефти и продуктов нефтегазопереработки» (рост на 13 527 млн руб.) и «Амортизация» (рост на 13 534 млн руб.) Рост расходов по данным статьям был частично компенсирован снижением расходов по статье «Покупной газ и нефть» (снижение на 101 052 млн руб.), при этом расходы на покупку газа снизились на 125 384 млн руб. или на 58%, расходы на покупку нефти увеличились на 24 332 млн руб. или на 109%. Снижение расходов на покупной газ связано, главным образом со снижением расходов на покупку центрально-азиатского газа.

Величина прибыли за период, относящейся к акционерам ОАО «Газпром», за три месяца 2010 г. составила 324 953 млн руб., что на 221 274 млн руб., или на 213% больше, чем за аналогичный период 2009 г.

Чистая сумма долга (определяемая как краткосрочные займы и текущая часть обязательств по долгосрочным займам, краткосрочные векселя к уплате, долгосрочные займы, долгосрочные векселя к уплате и реструктурированные налоговые обязательства за вычетом денежных средств и их эквивалентов, а также денежных средств и их эквивалентов с ограничением к использованию в соответствии с условиями некоторых займов и других договорных обязательств) уменьшилась на 395 041 млн руб., или на 29%, с 1 372 307 млн руб. по состоянию на 31 декабря 2009 г. до 977 266 млн руб. по состоянию на 31 марта 2010 г. Это объясняется увеличением денежных средств и их эквивалентов и уменьшением долгосрочных и краткосрочных займов, вызванном, в основном, влиянием отражения обязательств ЗАО «Газэнергопромбанк» как обязательства выходящей группы, предназначенной для продажи, по состоянию на 31 марта 2010 г.

Более подробно с данными консолидированной финансовой отчетности по МСФО за I квартал 2010 г. можно ознакомиться [здесь](#).

Ист.: Пресс-релиз компании



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

<u>Руководитель управления</u>	<u>Илья Меньшиков</u>	i.menshikov@ricfin.ru
--------------------------------	-----------------------	--

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

<u>Аналитик</u>	<u>Роман Ткачук</u>	r.tkachuk@ricfin.ru
-----------------	---------------------	--

ОТДЕЛ ФОНДОВЫХ ОПЕРАЦИЙ

<u>Начальник отдела</u>	<u>Александр Быстров</u>	a.bistrov@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»
Тел: +7 (495) 933-22-22

