

27.05.2011
Комментарий к ситуации на рынке:

Высокий уровень волатильности на рынках сохраняется. Инвесторы пристально следят за развитием ситуации вокруг греческих долгов и чутко реагируют на любые изменения (стр.2)

Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	195	195,7	0,4%
Сбербанк	95,70	96	0,3%
Роснефть	231,7	232,7	0,4%
Нор Никель	7031	7050	0,3%
ВТБ	0,085	0,0852	0,2%
Лукойл	1728,4	1735	0,4%
Сургутнефтегаз	26,24	26,3	0,2%
Уралкалий	229,00	230	0,4%
ММВБ	1606,21	1610	0,2%

Новости короткой строкой

- Лукойл отчитался за 1 кв по US GAAP
- МТС отчитался за 1 кв по US GAAP

Календарь событий на сегодня:

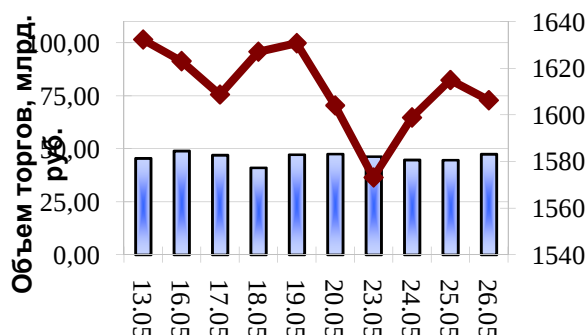
США, 16:30 Личные расходы и доходы потребителей за апрель (прогноз рост +0,5% м/м и +0,4% м/м)

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
Индекс ММВБ и объемы торгов

Российские индексы

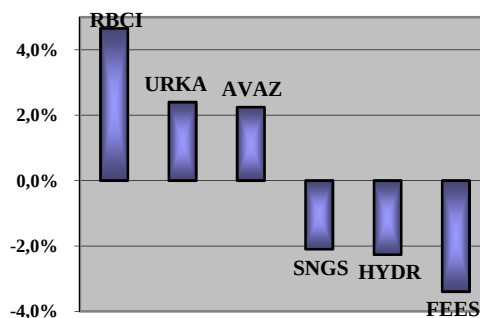
	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1824,11	0,56%	-10,41%
Индекс ММВБ	1606,21	-0,54%	-7,95%

Мировые индексы

DJIA	12402,76	0,07%	-2,27%
S&P 500	1325,69	0,40%	-2,21%
FTSE 100	5880,99	0,18%	-3,08%
CAC 40	3917,22	-0,30%	-3,70%
Nikkei	9531,15	0,04%	-2,72%

Товарные рынки, валюты

Brent	115,26	0,22%	-8,24%
Gold	1525,12	-0,30%	-0,37%
EUR/USD	1,425	0,65%	-4,09%
USD/RUB ЦБ	28,23	-0,88%	1,85%

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ


Комментарий по фондовым рынкам

Высокий уровень волатильности на рынках сохраняется. Инвесторы пристально следят за развитием ситуации вокруг греческих долгов и чутко реагируют на любые изменения: Китай объявил о готовности выкупать европейские облигации – EUR и фондовые индексы растут, Жан-Клод Юнкер заявил, что МВФ не выделит Греции свою часть помощи в июне – EUR и фондовые индексы падают и т.д. С приближением очередной даты выплат по греческим облигациям (а в данный момент бюджет Греции не готов к погашению облигаций) напряжённость усиливаются. Поможет ли Европа Греции – ключевой вопрос ближайших недель.

Сегодня фон перед открытием российского рынка позитивный

- Америка даёт нам позитивный сигнал – после снижения в начале торгов (на фоне слабых данных с рынка труда – за пособиями по безработице за неделю обратилось 424 тысячи и пересмотренных данных по ВВП США за 1 квартал – рост составил 1,8%, ожидали пересмотра в большую сторону), во второй половине торгов покупатели вернулись на рынок
- Нефтяные цены также немного подросли – баррель Brent на уровне \$115,23
- Азиатские рынки с утра торгуются в небольшом плюсе, в плюсе и фьючерс на индекс S&P 500(+0,12%)

Мы ожидаем открытия рынка с гэпом вверх. Ключевая статистика дня – данные по доходам и расходам американцев за апрель. Ожидаются хорошие данные – рост расходов превысит рост доходов (что само по себе уже позитивный сигнал для экономики) и составит 0,5%. Также выйдут индекс потребительского доверия Университета Мичигана и индекс незавершенных сделок по продаже домов.

Кроме того, сегодня председатель правительства РФ Владимир Путин совещание по налогообложению в газовой области, а Совет директоров ТГК-5 вынесет рекомендации по выплате дивидендов за 2010 год.

Лукойл опубликовал консолидированную финансовую отчетность за 1 квартал 2011 года по US GAAP

Чистая прибыль в 1 кв. 2011 г. составила 3 517 млн долл., что на 71,3% выше уровня 1 кв. 2010 г. Показатель EBITDA (прибыль до вычета процентов, налога на прибыль, износа и амортизации) в 1 кв. 2011 г. увеличился на 43,3%, до 5 343 млн долл. Выручка от реализации составила 29 626 млн долл. (+23,9% в годовом выражении). Существенный рост финансовых показателей объясняется главным образом ростом цен на углеводороды в 1 кв. 2011 г. по сравнению с аналогичным периодом 2010 г.

Капитальные затраты, включая неденежные операции, в 1 кв. 2011 г. составили 1,7 млрд долл., что на 17,3% выше показателя 1 кв. 2010 г. Свободный денежный поток в 1 кв. 2011 г. вырос на 43,3% и составил 2 013 млн долл.

Удельные расходы на добычу углеводородов в 1 кв. 2011 г. составили 4,52 долл./барр. н. э., увеличившись на 13,9% по сравнению с 1 кв. 2010 г., что обусловлено главным образом реальным укреплением рубля, а также ростом тарифов на электроэнергию.

Добыча товарных углеводородов группой «ЛУКОЙЛ» в 1 кв. 2011 г. составила 2 186 тыс. барр. н. э./сут, что на 4,1% ниже уровня 1 кв. 2010 г. Добыча нефти в 1 кв. 2011 г. составила 22,84 млн т. Добыча товарного газа Компанией выросла на 1,4% и составила 4,79 млрд м³. При этом добыча газа на основном газовом месторождении Компании – Находкинском составила 2,13 млрд м³ по сравнению с 2,10 млрд м³ за аналогичный период в 2010 г.

Объем переработки на собственных и зависимых НПЗ Группы (включая долю в переработке нефти и нефтепродуктов на комплексах ISAB и TRN) в 1 кв. 2011 г. снизился на 1,0% и составил 15,19 млн т. Объем переработки на российских НПЗ Группы остался на прежнем уровне, а объем переработки за рубежом сократился на 3,5%. Сокращение объемов переработки за рубежом обусловлено проведением планового ремонта на НПЗ ISAB в 1 кв. 2011 г. а также остановкой работы Одесского НПЗ из-за плохой рыночной конъюнктуры.

Мероприятия по повышению эффективности деятельности и сдерживанию роста затрат позволили Компании нарастить свободный денежный поток и увеличить прибыль.

Консолидированный отчет о прибылях и убытках

	1-й квартал	
	(млн долл. США)	
	2011	2010
Выручка		
Выручка от реализации (включая акцизы и экспорт пошлины)	20 626	22 002
Затраты и прочие расходы		
Операционные расходы	(2 138)	(1 988)
Стоимость приобретённых нефти, газа и продуктов их переработки	(12 845)	(9 302)
Транспортные расходы	(1 420)	(1 351)
Коммерческие, хозяйственные и административные расходы	(685)	(688)
Износ и амортизация	(1 059)	(1 030)
Налоги (кроме налога на прибыль)	(2 822)	(2 080)
Акцизы и экспортные пошлины	(4 614)	(4 578)
Затраты на геолого-разведочные работы	(28)	(117)
Чистый убыток от выбытия и снижения стоимости активов	(62)	(62)
Прибыль от основной деятельности	3 872	2 651
Расходы по процентам	(173)	(177)
Доходы по процентам и дивидендам	45	53
Доля в прибыли компаний, учитываемых по методу долевого участия	169	107
Убыток по курсовым разницам	(65)	(40)
Прочие внеоперационные (расходы) доходы	222	(29)
Прибыль до налога на прибыль	4 070	2 565
Текущий налог на прибыль	(331)	(556)
Отложенный налог на прибыль	(308)	34
Итого налог на прибыль	(639)	(522)
Чистая прибыль	3 431	2 043
Плюс: чистый убыток, относящийся к неконтролируемой доле в дочерних компаниях	86	10
Чистая прибыль, относящаяся к ОАО «ЛУКОЙЛ»	3 517	2 053
Прибыль на одну обыкновенную акцию, относящаяся к ОАО «ЛУКОЙЛ» (в долларах США)	4,50	2,42
Базовая		
Разводненная	4,49	2,42

Полная версия консолидированной финансовой отчетности ОАО «ЛУКОЙЛ» за 1 кв. 2011 г., подготовленной в соответствии с ОПБУ США, находится на веб-сайтах компании www.lukoil.ru и www.lukoil.com

Андрей Дубовсков,
президент группы МТС:

Выручка группы в первом квартале 2011 года выросла в годовом исчислении на 12% до \$2,93 миллиарда на фоне высокого уровня подключений, а также роста выручки от услуг передачи данных и продажи аппаратов. Выручка от операций в России, включая мобильный, фиксированный и розничный бизнес, выросла в годовом исчислении на 14% до 74,3 миллиона рублей.

Завершение процесса присоединения "КОМСТАР-ОТС" позволит нам сконцентрироваться на масштабной оптимизации бизнеса. Мы можем ликвидировать избыточные и дублирующие функции и рационализировать численность персонала. Мы проанализируем приобретенные активы с точки зрения снижения расходов, например, благодаря продаже объектов недвижимости, высвобождаемых в результате оптимизации работы фиксированного бизнеса. В сфере клиентского обслуживания мы предложим новые интегрированные услуги, в том числе, конвергентный биллинг, что положительно повлияет на уровень лояльности и обеспечит будущий рост бизнеса.

МТС отчитался за 1 кв по US GAAP

Консолидированная выручка группы МТС по US GAAP выросла в первом квартале 2011 года на 12,2% по сравнению с первым кварталом 2010 года до \$2,934 миллиарда, сообщает компания.

Консолидированный показатель OIBDA по Группе МТС в первом квартале 2011 года уменьшился в годовом исчислении на 2,7% до \$1,126 миллиарда. Маржа OIBDA в первом квартале 2011 года по группе МТС составила 38,4%. Консолидированная чистая прибыль группы МТС в 1 квартале 2011 года составила \$322 миллиона, сократившись на 16,1%. Чистый денежный поток компании за первые три месяца 2011 года составил \$621 миллион.

В России, на основном рынке группы МТС, выручка за первый квартал 2011 года выросла в годовом исчислении на 14% до 74,3 миллиарда рублей. При этом, в первом квартале 2011 года, выручка от услуг передачи данных в России выросла в полтора раза до 5,5 миллиарда рублей.

Основные отраслевые и корпоративные события за 1 кв. 2011 года и позднее

- Назначение президентом Группы МТС Андрея Дубовскова, ранее занимавшего должность директора «МТС Украина»
- Завершение в марте 2011 года выкупа акций в связи с реорганизацией ОАО «МТС» в форме присоединения ОАО «Комстар-ОТС», ЗАО «Дагтелеком» и ОАО «Евротел»
- Конвертация обыкновенных акций ОАО «Комстар-ОТС» в обыкновенные акции МТС и последующее завершение присоединения ОАО «КОМСТАР-ОТС» к ОАО «МТС»
- Покупка альтернативных операторов в Кургане и Алтайском крае за 435 миллионов рублей и 545,8 миллиона рублей соответственно
- Совет директоров рекомендовал выплату дивидендов за 2010 год в размере 14,54 рубля на одну обыкновенную именную акцию ОАО «МТС» (или \$1,04 на одну АДР), что в сумме составляет 30,05 миллиарда рублей (\$1,08 миллиарда) или 78% чистой прибыли компании за 2010 год по ОПБУ США
- Получение лицензии GSM 900 в Пензенской области, таким образом, компания предоставляет услуги GSM во всех регионах РФ
- В апреле бренд МТС четвертый год подряд признан самым дорогим российским брендом в ежегодном рейтинге ста ведущих мировых брендов BRANDZ™. В этом году бренд МТС занял в рейтинге 80-ю позицию со стоимостью бренда \$10,9 миллиарда.



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ

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

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

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

<u>Аналитик</u>	<u>Михаил Фёдоров</u>	m.fedorov@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»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22

