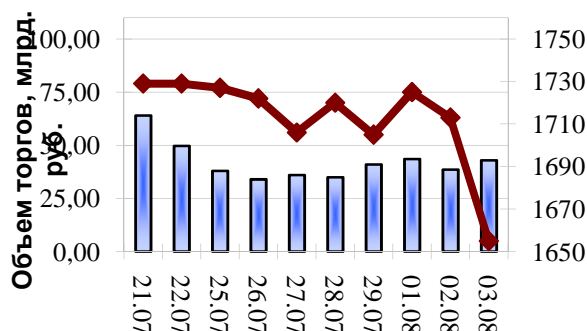


04.08.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Российский рынок больше не “тихая гавань” – вчера на фоне снижения цен на нефть индекс ММВБ упал на 3,4%. После вчерашнего снижения на открытии возможен отскок вверх – на руку играют подросшая Америка и объявленные планы приватизации госкомпаний. Впрочем, после гэпа вверх возможно продолжение падения (стр.2)

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	193	192,8	-0,1%
Сбербанк	99,47	99,5	0,0%
Роснефть	230,48	230	-0,2%
Нор Никель	7259	7250	-0,1%
ВТБ	0,081	0,081	0,0%
Лукойл	1785	1780	-0,3%
Сургутнефтегаз	26,85	26,8	-0,2%
Уралкалий	262,13	262	0,0%
ММВБ	1655,36	1655	0,0%

Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1912,84	-2,03%	-6,06%
Индекс ММВБ	1655,36	-3,38%	-5,13%

Мировые индексы

	Текущая цена	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
DJIA	11896,44	0,25%	-6,26%
S&P 500	1260,34	0,50%	-7,03%
FTSE 100	5584,51	-2,34%	-7,97%
CAC 40	3454,94	-1,93%	-15,06%
Nikkei	9709,80	0,70%	-0,89%

Товарные рынки, валюты

	Текущая цена	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Brent	113,20	-2,43%	-9,88%
Gold	1667,20	0,36%	8,91%
EUR/USD	1,428	0,51%	-3,88%
USD/RUB ЦБ	27,90	0,30%	0,67%

Новости короткой строкой

- Газпромнефть опубликовала финансовые результаты за 1П по US GAAP
- Правительство представило новый план приватизации госкомпаний

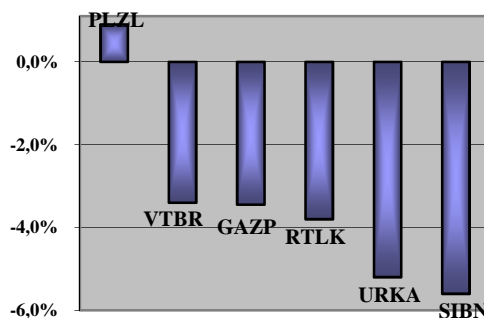
Календарь событий на сегодня:

Еврозона, 15:45 Ключевая процентная ставка ЕЦБ (прогноз – сохраняют на уровне 1,5%)

Еврозона, 16:30 Пресс-конференция ЕЦБ

США, 16:30 Число первичных заявок на пособие по безработице (прогноз 405 тысяч)

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

На фоне снижения цен на нефть (фьючерсы на Brent опустились до \$113) российский рынок вчера упал на 3%. Таким образом, российские индексы “ликвидировали отставание” от западных аналогов и уже нельзя говорить о нашем рынке как о “тихой гавани”.

Впрочем, вчера во второй половине сессии американские индексы подрастали, так что сегодня на открытии вероятен отскок вверх (впрочем, вслед за гэпом вверх возможно продолжение снижения). Немного позитива добавляет вышедшая вчера после закрытия рынка новость, что российское правительство представило президенту новый план приватизации (предлагается к 2017г. полностью приватизировать Роснефть, Интер РАО, ВТБ, а в 2012 году предлагается снизить госдоли в Транснефти и РЖД). На этом фоне сегодня ждём роста от акций Транснефти.

Потенциал падения не исчерпан – продолжаем следить за событиями в Америке. Сегодня в 16:30 число первичных заявок на пособие по безработице, в начале следующей недели рейтинговое агентство S&P объявит о результатах пересмотра рейтинга и прогноза по рейтингу США, а 9 августа состоится заседание ФРС США.

Газпромнефть опубликовала финансовые результаты за 1 полугодие по US GAAP

Увеличение объемов реализации и рост цен на нефть и нефтепродукты привели к росту выручки Компании в 1 полугодии 2011 г. на 39% по сравнению с 1 полугодием 2010 г., составив \$21 341 млн. (выручка во 2 квартале 2011 г. - \$11 476 млн., на 43% выше показателя 2 квартала 2010 г.).

Прибыль до уплаты процентов, налога на прибыль и амортизации (ЕБИТДА)* в 1 полугодии 2011 г. достигла \$4 945 млн., превысив результат 1 полугодия 2010 г. на 58%. Рост показателя связан с увеличением объема переработки, оптимизацией структуры продаж и улучшением рыночных условий. ЕБИТДА во 2 квартале 2011 г. по сравнению с 2 кварталом 2010 г. выросла на 60% до \$2 478 млн.

Чистая прибыль в 1 полугодии 2011 г. увеличилась на 74% до \$2 604 млн. по сравнению с 1 полугодием 2010 г., прежде всего, за счет роста ЕБИТДА. Чистая прибыль во 2 квартале 2011 г. составила \$1 167 млн. (на 56% выше, чем во 2 квартале 2010 г.).

Рост операционного денежного потока в 1 полугодии 2011 г. по сравнению с тем же периодом 2010 г. на 6% (\$ 2 512 млн.) связан с увеличением чистой прибыли. Во 2 квартале 2011 г. операционный денежный поток достиг \$1 891 млн., что на 28% больше чем во 2 квартале 2010 г.

	2 кв. 2011	2 кв. 2010	Δ, %	1 пол. 2011	1 пол. 2010	Δ, % 2011- 2010
Выручка	11 476	8 026	43,0	21 341	15 322	39,3
ЕБИТДА*	2 478	1 550	59,9	4 945	3 136	57,7
Операционный денежный поток	1 891	1 483	27,5	2 512	2 364	6,3
Чистая прибыль	1 167	747	56,2	2 604	1 501	73,5
ЕБИТДА/Выл	24,0	16,2	48,4	24,1	16,5	46,4

Ист.: Газпром нефть

Правительство представило новый план приватизации госкомпаний

Разработку плана приватизации в кабинете министров курировал первый вице-премьер правительства РФ Игорь Шувалов. В подготовленном документе предлагается к 2017г. полностью приватизировать компании ОАО "НК "Роснефть", ОАО "Интер РАО ЕЭС", ВТБ, ОАО "Совкомфлот" и ОАО "Международный аэропорт Шереметьево".

Кроме того, правительство собирается выйти из капитала еще целого ряда компаний, но при выполнении некоторых условий, в том числе планируется использовать механизм "золотой акции". "Золотой акцией" государство планирует владеть в ОАО "РусГидро" (с 2012г.), ОАО "Зарубежнефть", ОАО "Объединенная зерновая компания". Этот же механизм может быть использован при приватизации компании, образуемой в результате реорганизации "Связьинвест" и "Ростелеком"; кроме того, перед продажей госпакета акций должен быть урегулирован вопрос о доступности сетей для государственных нужд.

Приватизацию госпакета ОАО "АК "АЛРОСА", где у государства тоже должна быть "золотая акция", планируется проводить в координации с властями Якутии, в собственности которой также находится крупный пакет акций компании. При этом предусматривается возможность направить полученные от приватизации средства на развитие инфраструктуры республики.

Приватизацию ОАО "Россельхозбанк" и ОАО "Росагролизинг" необходимо проводить с учетом анализа их функций. При оказании государственной поддержки предполагается передать организации с другой организационно-правовой формой.

За ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии" даже после приватизации может быть сохранен статус национального перевозчика.

В то же время правительство РФ предлагает сохранить контрольный пакет (50% плюс одна акция) в уставных капиталах ОАО "Объединенная судостроительная корпорация" и ОАО "Объединенная авиастроительная корпорация". В ОАО "Научно-производственная корпорация "Уралвагонзавод", ОАО "Российские железные дороги, ОАО "ФСК ЕЭС", ОАО "АК "Транснефть" с 2012г. предлагается начать снижение доли государства до 75% плюс одна акция.

Кроме того, с 2012г. планируется продажа межрегиональных сетевых компаний, входящих в ОАО "Холдинг МРСК", при этом до приватизации предлагается разработать меры по повышению их инвестиционной привлекательности. Правительство также предлагает в 2012г. приватизировать 10% акций ОАО "Роснано", в том числе для привлечения стратегического инвестора.

Ранее президент РФ поручил правительству до 1 августа 2011г. разработать план по уменьшению доли государственного участия в крупных компаниях до уровня менее контрольного пакета акций, а в ряде случаев - по отказу от владения пакетами акций, за исключением инфраструктурных монополий и предприятий, обеспечивающих безопасность государства.

Ист.: РБК



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела **Денис Гаянов** d.gayanov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела **Роман Ткачук** r.tkachuk@ricfin.ru

Аналитик **Михаил Фёдоров** m.fedorov@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

