

## Еженедельное обозрение 9 – 11 июня 2008 года

### Новости и события

- *Роснефть* обнародовала финансовые результаты за I квартал 2008 г. по US GAAP. Чистая прибыль компании составила \$2,56 млрд, а EBITDA – \$4,70 млрд при валовой выручке в \$16,37 млрд. Выручка компании сократилась на 1% по сравнению с предыдущим кварталом и выросла почти в два раза относительно аналогичного периода прошлого года. Чистая прибыль сократилась на 14% по сравнению с предыдущим кварталом и выросла на 616% относительно аналогичного периода прошлого года. Одной из причин сокращения прибыли по сравнению с предыдущим кварталом явилась продажа "Газпром нефти" 50% акций "Томскнефти" в конце 2007 года.
- "Норильский никель" опубликовал финансовые результаты за 2007 год по МСФО. В отчетности показаны значительное снижение стоимости активов и списание goodwill, отражающие уменьшение рыночной стоимости ОГК-3 (\$754 млн) и ухудшение экономических показателей LionOre, приобретенной "Норильским никелем" в прошлом году за \$1090 млн. Руководство "Норильского никеля" отметило, что, если цены на никель не прекратят снижаться, возможно дальнейшее понижение стоимости активов LionOre.  
"Норильский никель" собирается увеличить капиталовложения в 2008 году до \$1,6–1,9 млрд с \$1,3 млрд в прошлом году. В том числе планируется инвестировать около \$1 млрд в российские активы группы.
- "Башнефть" приобрела компанию, владеющую лицензией на разработку Дачно-Репинского месторождения в Оренбургской области, что позволит обеспечить увеличение добычи нефти.
- Полюс Золото" опубликовало результаты за 2007 год по МСФО. Выручка компании составила \$867 млн. Чистая прибыль компании составила \$41 млн. Денежные операционные расходы в пересчете на унцию добычи в отчетном периоде составили \$365 и выросли на 29% в долларовом выражении, прежде всего из-за роста расходов на оплату труда, топливо и комплектующие. При этом средняя цена реализации золота в 2007 году выросла лишь на 17%".

### Комментарии

После значительного падения по результатам последней торговой сессии, неделя открылась ростом на фоне высокой волатильности. Поддержкой стала благоприятная ситуация на европейских площадках и высокие цены на нефть, а также положительное открытие американских индексов акций. В результате уже в понедельник индекс РТС вырос на 0,64% после кумулятивного падения на предыдущей неделе на 4,7%. Акции нефтяных компаний закрылись в плюсе, несмотря на то, что нефть снизилась до отметки \$135,4 за баррель Brent как результат реакции рынка на заявление министра нефтяной отрасли Саудовской Аравии об искусственности стремительного роста цен. В итоге к концу торговой сессии нефтяные цены потеряли до 3,0%. Снижение нефти стало также и реакцией на заявление президента Федерального резервного банка в Нью-Йорке о том, что Федеральный Резерв внимательно следит за курсом доллара.

Лидером роста стала компания "Газпром нефть", чьи акции стали дороже на 3,81%. Свою роль

в движении котировок сыграли показатели корпоративной отчетности. Так, акции "Роснефти" выросли на 0,25% на фоне позитивной отчетности: чистая прибыль НК "Роснефть" по стандартам US GAAP в I квартале 2008 года увеличилась более чем в 7 раз - до 2 млрд 564 млн долларов, что оказалось выше прогнозов. Выручка "Роснефти" за отчетный период увеличилась более чем в 2 раза и составила 16 млрд 368 млн долларов против 8 млрд 220 млн долларов в тот же период годом ранее. Выше рынка торговались телекомы: акции "Уралсвязьинформа" выросли в цене на 6%, Северо-Западного телекома – на 4,25%, акции МТС прибавили 1,9%.

На неделе рынок по-прежнему ориентировался на западные и азиатские торговые площадки, а также сырьевые цены. Цены на нефть упали второй день подряд на опасениях относительно того, что спрос на "черное золото" постепенно сокращается. Падение на азиатских фондовых площадках, вызванное обвалом китайского рынка и давлением ожидающегося увеличения Федеральным Резервом США процентных ставок, а также разнонаправленная динамика на американских торговых площадках спровоцировало падение российского рынка, который в середине недели снизился на 1,0%. Дешевели акции компаний нефтяного сектора на фоне волатильности нефтяных цен: акции "Газпрома" снизились на 1,5%, "Роснефти" – на 1,0%. Акции ЛУКОЙЛа, напротив, подорожали на 0,4%. Опустелись также котировки обыкновенных акций "Сургутнефтегаза" (-1,44%), "Роснефти" (-1,32%), "Татнефти" (-0,18%).

Снизилась акция "Норильского никеля" после опубликования финансовой отчетности за 2007 год по МСФО: чистая прибыль компании уменьшилась на 12% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года при росте выручки на 44%. Снова в аутсайдерах оказались бумаги банковского сектора из-за ожидающихся новых списаний крупнейшими банками. Lehman Brothers Holdings объявил о том, что во втором полугодии ожидаются убытки в размере 2 млрд долларов. Бумаги Сбербанка подешевели на 2,0%. Бумаги банка ВТБ потеряли почти 3,0% стоимости в ожидании выхода слабой отчетности компании.

В последний день короткой недели был отмечен рост, чему способствовали позитивные внутренние новости, а также благоприятная ситуация на сырьевых площадках. Цены на нефтяные фьючерсы росли в ожидании дальнейшего снижения коммерческих запасов нефти в США. На этом фоне наибольшее позитивное влияние на индекс РТС оказали акции нефтяных и газовых компаний. Хорошо росли акции ЛУКОЙЛа, прибавившие по итогам сессии почти 1,0%, акции "Газпрома" выросли на 1,76%, бумаги "Роснефти" – на 1,2%, акции "Сургутнефтегаза" подорожали на 0,8%. В то же время акции "Транснефти" упали на 1,4%. Поддержку бумагам сектора продолжают оказывать высокие цены на нефть, а также повышение среднесрочных прогнозов стоимости нефти со стороны крупнейших инвестиционных банков. Акции банков уступили в динамике нефтегазовому сектору, но тоже показали неплохой рост: Сбербанк прибавил почти 1%, ВТБ вырос на 0,1%.

Бумаги ГК "Норильский никель" продолжили снижение, потеряв еще на 1,5%, продолжая отыгрывать результаты разочаровавшей рынок финансовой отчетности. Перед длинными выходными инвесторы предпочли не проявлять излишней активности, особенно в том состоянии неуверенности, в котором пребывал американский рынок, а также в ожидании порции важной статистики по экономике США. По итогам дня рынок закрылся хотя и в положительной зоне, но с незначительным ростом. Акции НЛМК подорожали на 2,4%, ММК – на 1,3%, "Северстали" – на 0,6%. Акции телекомов торговались хуже рынка: так, бумаги "Уралсвязьинформа" упали на 1,5%,

"ВолгаТелекома" – на 1,93%, "Северо-Западного Телекома" – на 2,0%, "Центртелекома" на 1,5%). По результатам дня индекс РТС вырос на 0,74% до 2356,71 пункта.

В целом, неделя была насыщена корпоративными событиями. Были опубликованы отчетности Сбербанка и банка Возрождение, которые оказались лучше ожиданий, а также финансовые результаты ВТБ, показавшие убыток по операциям с ценными бумагами в размере около 400 млн долларов в 1 квартале и "УРАЛСИБа", чистая прибыль которого снизилась на 90% в 2007 году по сравнению с предыдущим годом.

За время длинных выходных американский рынок закончил неделю в плюсе: Dow Jones прибавил 1,4%, S&P 500 - 1,5%, Nasdaq Composite +2,1% на фоне довольно позитивной статистики. Индекс CPI Core показал небольшой рост - 0,2%, что полностью совпало с прогнозами. Розничные продажи выросли за май на 0,5%. Рост внешнеторгового дефицита США в апреле составил \$60,9 млрд, что незначительно превысило прогнозы в \$60 млрд. Есть все основания полагать, что следующая неделя на российском фондовом рынке откроется гэпом вверх.