

МИРОВЫЕ ФОНДОВЫЕ РЫНКИ
И
МАКРОЭКОНОМИЧЕСКАЯ КОНЪЮНКТУРА
(02.09.2013 – 06.09.2013)

РИКОМ ■ ТРАСТ

ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

**Руководитель аналитического отдела, к.э.н.
Абелев Олег Александрович**

**Старший аналитик
Жуковский Владислав Сергеевич**

(499) 241-53-07, 241-52-85 доб. 259, 161

СОДЕРЖАНИЕ:

1. Общий взгляд на рынок.....	3
2. Российский рынок: День за днем.....	5
3. Нефтяной рынок: День за днем.....	6
4. Нефтегазовый сектор.....	8
5. Metallургический сектор.....	9
6. Телекоммуникационный сектор.....	10
7. Энергетический сектор.....	11
8. Фармацевтический сектор.....	11
9. Пищевой сектор.....	12
10. Добывающий сектор.....	13

1. ОБЩИЙ ВЗГЛЯД НА РЫНОК.

<i>Динамика российских фондовых индексов за неделю</i>		
<i>Индекс</i>	РТС	ММВБ
<i>Закрытие 06.09.2013</i>	1 345,60	1 423,30
<i>Закрытие 30.08.2013</i>	1 290,96	1 364,65
<i>Изменение за неделю, %</i>	4,23	4,29

Фантастический день в четверг имели счастье наблюдать участники российского рынка: индекс ММВБ показал свой максимальный дневной рост в текущем 2013-м году. Причины этого роста вполне объяснимы – инвесторам надоело находиться в открытых коротких позициях в течение долгого времени, особенно при текущем внешнеполитическом и внешнеэкономическом фоне. Военное вторжение в Сирию может быть официально одобрено уже на следующей неделе, что мгновенно повлечет за собой рост цен на сырьевых рынках вкупе с ростом «тяжеловесных» нефтяных котировок, которые составляют основную долю в расчете отечественных индексов.

Стремление покупать было столь сильным, что инвесторы даже не стали обращать внимание на возможные заявления в отношении скорого сворачивания программы количественного смягчения и поддержки экономики QE3, хотя сейчас опасения начала этого процесса продолжают увеличиваться. Мощное поступательное движение вверх в большинстве российских «голубых фишек» также объясняется и переходом на режим торгов T+2, при котором количество спекулятивных сделок растет и увеличивает финальный объем торгов. Особенно хорошо приток спекулянтов наблюдался в бумагах Газпрома, который за один день перевыполнил свои месячные нормы, прибавив 6%. Разворотные фигуры там уже успели сформироваться, представив широкой общественности фигуру «голова-плечи», которая указала ближайшую цель в районе 143-145 рублей.

Сегодняшний день ознаменует собой начало новой эры в развитии российского фондового рынка – одновременно функции основного профилирующего регулятора финансовых рынков от ФСФР перешли к Центральному Банку РФ, а режим торгов отныне именуется сугубо T+2 по всем инструментам в фондовой секции. Конечно, пока еще не все брокеры перешли к схеме частичного преддепонирования средств; многие профессиональные участники по старинке предпочитают работать в режиме полного преддепонирования, но с течением времени ситуация начнет меняться. Уже больше 200 участников рынка начали работать в режиме T+2.

Что до роста активности среди инвесторов, то она не была на высоком уровне по причине выходного дня в США, где активно празднуется и отмечается день труда. Именно

по этой причине на ближайшие торговые часы для российского рынка основной удел – пребывание в диапазоне 1360-1380 пунктов по индексу ММВБ. Сейчас ситуация на российском рынке осложняется приближением индекса ММВБ к уровню ключевой поддержки – нижней границе торгового коридора 1360-1380 пунктов. Увеличение торговых оборотов по мере вступления сентября в свои права должно поспособствовать растущему спросу на покупки.

Положение дел на российском рынке пока продолжает оставаться спокойным, поскольку участники рынка находятся в ожидании следующего понедельника, когда Конгрессом США будет принято решение по дальнейшему решению сирийского вопроса. Отметим, что европейские страны в лице Великобритании и Германии столкнулись с крайне редкой парадоксальной ситуацией, при которой парламенты вышеупомянутых стран не поддержали инициативу премьер-министров по участию в военной операции в Сирии. Это говорит о том, что пока не все так однозначно: очень сильно западные страны волнует присутствие Ирана в регионе, позиция которого в отношении политики США может смениться с нейтральной после выборов нового президента на резко негативную. В свою очередь, подобный сценарий развития событий может принести большие проблемы региону – гораздо более серьезные, нежели история с Сирией. Не стоит забывать о численности вооруженных сил Ирана и наличии огромных запасов газа в стране; реальность вооруженного конфликта вблизи иранских границ достаточно ощутимо изменит положение дел на сырьевых рынках в этом случае.

Нефтяные рынки живут ожиданием ситуации вокруг Сирии. Комитет сената США одобрил предложение Барака Обамы на военное вторжение в Сирию, а в полном составе сенат рассмотрит проект резолюции на следующей неделе. Тем не менее, практически никто уже не сомневается в одобрении большинством сената президентских инициатив, что даст начало очередной американской операции.

Логично, что при этом цены на нефть начинают закладывать сирийскую составляющую, что выражается в росте спреда (около \$7) между американским сортом WTI и европейским Brent, цена которой растет больше по причине «военной» премии. На рынок повлияют и заседания ЕЦБ с Банком Англии; начинается и саммит G20 в Санкт-Петербурге, с которого для рынка может прозвучать также много интересного.

2. РОССИЙСКИЙ РЫНОК: ДЕНЬ ЗА ДНЕМ

Торги в понедельник стартовали ростом основных индексов, притом, что внешний фон, сложившийся к открытию сессии, был относительно смешанным. Позитивному началу дня активно способствовала хорошая статистика по Китаю, где индекс деловой активности в непроизводственном секторе за август составил 53,9 пункта. Торги в Японии завершились ростом индекса Nikkei почти на 3% до своего трехнедельного максимума на фоне ослабления иены, что стало драйвером роста котировок экспортеров. Индекс Nikkei демонстрировал заметный рост уже второй день подряд на фоне новостей о том, что Токио может быть выбран столицей летних Олимпийских игр 2020-го года. После этой новости стали резко расти в цене бумаги строительных компаний, которые могут быть задействованы при реализации олимпийских проектов – Taisei, Kajima, Obayashi и Shimizu. Ближе к закрытию активность покупателей существенно усилилась, благодаря чему индекс ММВБ уже в первой половине дня сумел пробить отметку в 1380 пунктов. Затем энтузиазм покупателей пошел на спад, а индекс ММВБ ушел с достигнутых отметок в диапазон в 1370-1374 пункта, где и торговался большую часть дня.

Торги во вторник стартовали ростом основных индексов, притом, что внешний фон, сложившийся к открытию сессии, был относительно смешанным. Позитивному началу дня активно способствовала хорошая статистика по Китаю, где индекс деловой активности в непроизводственном секторе за август составил 53,9 пункта. Торги в Японии завершились ростом индекса Nikkei почти на 3% до своего трехнедельного максимума на фоне ослабления иены, что стало драйвером роста котировок экспортеров. Индекс Nikkei демонстрировал заметный рост уже второй день подряд на фоне новостей о том, что Токио может быть выбран столицей летних Олимпийских игр 2020-го года. После этой новости стали резко расти в цене бумаги строительных компаний, которые могут быть задействованы при реализации олимпийских проектов – Taisei, Kajima, Obayashi и Shimizu. Ближе к закрытию активность покупателей существенно усилилась, благодаря чему индекс ММВБ уже в первой половине дня сумел пробить отметку в 1380 пунктов. Затем энтузиазм покупателей пошел на спад, а индекс ММВБ ушел с достигнутых отметок в диапазон в 1370-1374 пункта, где и торговался большую часть дня.

Торги в среду сопровождалась снижением ведущих фондовых индексов по причине неоднозначного внешнего фона, который был обеспечен выходом позитивной макроэкономической статистики по Китаю, где индекс PMI в сфере услуг достиг пятимесячного максимума – 52,8 пункта. Торги в Японии завершились ростом Nikkei на 0,54% на фоне ожиданий инвесторами выхода макроэкономических данных, а также

выбора Токио одним из трех кандидатов на проведение Олимпийских игр 2020-го года. Правда, ближе к закрытию активность продавцов выросла, после чего индексы отправились вниз: ММВБ смог выбраться выше уровня в 1370 пунктов и даже выйти в плюсовую зону.

Торги в четверг стартовали ростом основных фондовых индексов на фоне позитивного внешнего фона. Активно прибавляли торги в Японии, где индекс Nikkei вырос на 0,08% на фоне сообщений центрального банка страны о сохранении текущей монетарной политики и на фоне ожидания публикации новых макроэкономических данных с рынка труда США. По результатам заседания совета Банка Японии было решено оставить без изменения политику, которая продолжает оставаться направленной на ослабление национальной валюты, направляя экономику по пути умеренного восстановления. Банк Японии оставил ключевую учетную ставку на уровне 0,0-0,1%. Подросли и золотовалютные резервы Банка России за прошлую неделю: примерно на \$2,7 млрд., что составляет 0,53%. После позитивного начала торгов активность покупателей активно росла, что привело к самому мощному дневному росту на российском рынке в 2013-м году. Дело в активном закрытии коротких позиций, благодаря чему индекс ММВБ легко пробил сопротивление 1400 пунктов и ушел в район месячного максимума.

Торги в пятницу начались снижением ведущих фондовых индексов, при этом сложившийся к открытию сессии внешний фон был умеренно позитивным. Фондовые торги в Европе 5 сентября завершились повышением ведущих индексов. Банк Англии и ЕЦБ не изменили сверхмягкую монетарную политику, причем глава последнего заявил о возможном снижении учетной ставки. Кроме того, ЕЦБ улучшил прогноз по динамике ВВП еврозоны до минус 0,4% по сравнению с предыдущей оценкой минус 0,6%. В преддверии выхода важных данных по американскому рынку труда и в условиях сохраняющейся геополитической напряженности на Ближнем Востоке инвесторы заняли выжидающую позицию. На поведение финансового рынка РФ в перспективе продолжают оказывать влияние глобальные события, развитие ситуации на мировых финансовых и сырьевых рынках, корпоративные новости, а также данные макроэкономической статистики.

3. НЕФТЯНОЙ РЫНОК: ДЕНЬ ЗА ДНЕМ.

В понедельник в пятницу цены продолжали свое снижение на фоне некоторого ослабления напряженности вокруг Сирии, а также на фоне слабых данных по расходам и доходам потребителей в США, свидетельствуют данные торгов. Напряженность, которая

остаётся в связи с возможностью эскалации конфликта в Сирии, постепенно начинает снижаться после того, как премьер-министр Великобритании Дэвид Кэмерон не смог заручиться поддержкой парламента по вопросу возможной военной операции в Сирии. Позже в пятницу с заявлением по ситуации в Сирии выступил госсекретарь США Джон Керри, который дал понять, что для начала вооруженного вторжения в Сирию президенту Обаме необходимо заручиться одобрением со стороны Конгресса. Вообще, ожидания скорого нападения на страну вкупе с опасениями относительно возможных перебоев в поставках нефти пока удерживают цены на «черное золото» на относительно высоких уровнях.

Во вторник цены демонстрируют смешанную динамику в среду на статистике по деловой активности в промышленном секторе США, а также неопределенности относительно удара США по Сирии и его последствий для рынков сырья. Индекс деловой активности в промышленности США в августе вырос до уровня в 55,7% с 55,4% в июле, что существенно превзошло ожидания аналитиков на уровне 54%. Позитивный эффект от выходящей статистики сильно уменьшает неопределенность вокруг дальнейших действий США в отношении Сирии и одобрения Конгрессом удара по этой стране. Рынок будет продолжать оставаться волатильным до тех пор, пока США не определятся с своими намерениями в отношении военного вторжения в Сирию.

В среду цены снижались на фоне решения профильного комитета сената США одобрить проект резолюции в поддержку операции против Сирии.

Комитет по международным отношениям верхней палаты конгресса США проголосовал в поддержку резолюции, которая санкционирует проведение военной операции в Сирии. 10 сенаторов проголосовали в поддержку проекта, а 7 членов комитета высказались против. Окончательно все решится в понедельник, когда в полном составе сенат рассмотрит проект резолюции после летнего перерыва.

Комитет утвердил операцию ограниченного масштаба, что пока не поддерживает стоимость нефти и может ограничить рост, связанный с возможностью нападения на Сирию. Снижение стоимости нефти сдерживается данными от Американского института нефти, согласно которым запасы нефти за прошлую неделю сократились на 4,2 млн. баррелей. Рынок прогнозировал снижение запасов только на 2,5 млн. баррелей.

В четверг цены росли на фоне ожиданий инвесторами новостей относительно возможной операции в Сирии. Участники рынка продолжают активно следить за ходом обсуждений в рамках проходящего в Санкт-Петербурге саммита «большой двадцатки». Отметим, что несмотря на экономическую направленность форума G20, ситуация диктует несколько иную повестку дня – возможный военный удар США по Сирии и его

последствия для страны и региона в целом, что немедленно отразится на нефтяных ценах. Рынки также обратили внимание и на данные по коммерческим запасам нефти в США за прошлую неделю, которые снизились на 1,8 млн. баррелей до уровня в 360,2 млн. баррелей. Участники рынка прогнозировали снижение запасов на 2,5 млн. баррелей.

В пятницу на фоне неопределенности в отношении ситуации с военной операцией в Сирии котировки несколько подрастеряли импульс к росту, что выразилось в менее значительном приросте цен на лондонском рынке. Нефтяной рынок, несмотря на состоявшийся спекулятивный рост цен, оставался неопределенным. В частности, по нефтяному фьючерсу марки Brent на протяжении последних пяти месяцев краткосрочные спекулянты все еще продолжают играть от продажи, хотя угроза начала военных действий спутала продавцам все карты.

4. НЕФТЕГАЗОВЫЙ СЕКТОР

В четверг премьер-министр Литвы Альгирдас Буткявичюс проводит в Вильнюсе встречу с главой Газпрома г-ном Миллером, в рамках которой литовская сторона будет добиваться снижения цены на газ, поставляемый в Литву. Планируется, что по итогам встречи обе стороны изложат свои аргументы по данному вопросу.

С учетом того факта, что Газпром является единственным поставщиком природного газа в Литву, правительству республики придется приложить максимум усилий для снижения импортной цены за газ. Литовская сторона рассчитывает на снижение цены примерно на одну пятую от существующей.

Напомним, что согласно долгосрочному договору «Газпрома» с литовской компанией по импорту и транспортировке газа Lietuvos dujos, который действует до 2015-го года, в конце каждого года стороны подписывают приложение к договору, в котором устанавливаются конкретные объемы закупок газа и цены на следующий год.

Мы считаем данную новость нейтральной для котировок Газпрома, поскольку пока перспективы переговоров литовской стороны с Газпромом они представляются весьма туманными, так как все вопросы двусторонней коммуникации, а также транзита газа через Литву, а не только конечного экспорта должны быть увязаны с положениями третьего энергопакета ЕС. Основная нефтяная компания Литвы Lietuvos dujos должна будет услышать от Газпрома детали договоренности в новых условиях, поскольку пока своих позиций российский газовый концерн еще не озвучил.

В четверг в интервью ряду СМИ президент ЛУКОЙЛа Вагит Алекперов заявил о том, что компания просит внести изменения в закон о доступе к шельфу в отношении

лицензий, полученных до вступления закона в силу. ЛУКОЙЛ настаивает на том, чтобы закон, принятый еще в 2008-м году, был откорректирован.

Напомним, что первоначально, согласно требованиям законодательства, планировалось передать весь арктический шельф Газпрому и Роснефти в равных долях, но теперь ЛУКОЙЛ лоббирует отмену данного закона, поскольку последний дискредитирует положение компании, так как многие неинтересные для Газпрома и Роснефти проекты могли бы быть развиты благодаря участию ЛУКОЙЛа.

Мы считаем, что в случае скорого принятия поправок в законодательство о доступе к шельфу котировки ЛУКОЙЛа могут сильно прибавить, поскольку это станет сильной позитивной долгосрочной новостью для компании. Привлекательность инвестиций в отрасль в этом случае существенно увеличится, поскольку объемы разведанных запасов в российской Арктике существенно превышают объем до 14 млрд. тонн нефтяного эквивалента.

5. МЕТАЛЛУРГИЧЕСКИЙ СЕКТОР

В пятницу стало известно, что Норильский никель совместно с уральской горно-металлургической компанией рассматривают возможность сотрудничества в разработке Еланского и Елkinsкого месторождений в Воронежской области.

Сейчас основа для взаимодействия между УГМК и ГМК уже существует, поэтому по результатам обсуждения может быть подписано соглашение относительно форм предполагаемого сотрудничества. Поскольку Еланское и Елkinsкое являются последними крупными медно-никелевыми месторождениями на территории Европы, начав их разработку, ГМК и УГМК смогут наполнить свои металлургические мощности качественным сырьем.

Напомним, что некоторое время проводился конкурс на разработку вышеупомянутых никелевых месторождений в Воронежской области, по результатам которого победителем стало дочернее предприятие УГМК – ООО «Медногорский медно-серный комбинат». Именно после победы УГМК в конкурсе на разработку месторождений в прошлом году в регионе начались активные протесты экологов и гражданского населения против добычи недр, что послужило причиной для ГМК не оспаривать результат конкурса.

Это говорит о том, что сам ГМК финансировать разработку проекта не будет, а будет заниматься распространением своих компетенций в применении современных технологий. Что касается УГМК, то она планирует инвестировать около 70 млрд. рублей,

но разработка месторождений будет иметь смысл для обеих компаний при цене на никель от \$15 тыс. за тонну и если в результате разведки утвержденные запасы по категории С1-С2 будут не менее 500 тыс. тонн никеля.

Мы считаем, что взаимодействие двух компаний будет позитивно отражаться на бумагах ГМК только в том случае, если будет доказана целесообразность добычи на этих участках, что пока остается весьма туманной перспективой с точки зрения ценообразования.

6. ТЕЛЕКОММУНИКАЦИОННЫЙ СЕКТОР

В понедельник стало известно, что после критики со стороны главы Чечни Рамзана Кадырова относительно итогов первого этапа sms-голосования конкурса «Россия 10» и столкновений вокруг ряда офисов Мегафона у оператора сотовой связи возникли серьезные проблемы со связью на территории республики, а некоторые линии связи оказались оборваны.

Напомним, что в пятницу, 30 августа глава Чечни Рамзан Кадыров заявил, что республика переходит на сотового оператора «Вайнах Телеком» после того, как мечеть "Сердце Чечни" уступила лидерство в конкурсе символов России из-за сбоя в sms-голосовании у сотовых операторов «Билайн» и «Мегафон».

Представитель Мегафона в прессе уже заявил о том, что критических перебоев со связью в Чечне у оператора нет, тогда как представитель второго представителя «большой тройки» в регионе – Вымпелкома – подтвердил информацию о том, что в связи с обрывом оптоволоконных кабелей на территории Чеченской республики наблюдаются ограничения в предоставлении некоторых услуг и перебои в местной и междугородней связи.

Случай вандализма в отношении офиса продаж "Вымпелкома" был зафиксирован 30 августа, после чего компания была вынуждена временно приостановить работу своих офисов на территории республики. Сейчас все сервисы связи восстановлены.

Мы считаем данный случай негативным для бумаг Мегафона, но в краткосрочной перспективе, поскольку руководство компании на официальном сайте сообщило о принятии решения по возвращению списанных средств на счета всех абонентов компании, которые отправили sms для голосования на втором этапе конкурса «Россия 10». Поскольку МегаФон объявил об оказании всех необходимых содействий организаторам конкурса и контент-провайдеру для обеспечения технической возможности приема всего объема sms-сообщений в будущем.

7. ЭНЕРГЕТИЧЕСКИЙ СЕКТОР

В среду стало известно о том, что Зейская и Бурейская гидроэлектростанции, входящие в группу Русгидро, сделали возможным защитить регион от катастрофического паводка в Амурской области, задержав большой объем воды, поступившей в регион из-за расширения русла Амура.

Напомним, что сильнейший паводок на Амуре продолжается уже несколько недель, что привело к большому ущербу в Амурской области, которая первой приняла на себя удар стихии. Кроме этого региона режим ЧС сохраняется в Якутии, Хабаровском и Приморском краях, Еврейской автономной области. Число пострадавших от наводнения в целом на Дальнем Востоке уже превысило 50 тыс. человек, а суммарный ущерб от стихии оценивается в несколько миллиардов рублей.

Если бы не активная работа каскадов ГЭС на своих предельных мощностях на реках Бурей и Зея, масштаб разрушений мог бы стать существенно больше. Станции Русгидро задержали около 65% паводковых вод.

Мы считаем, что в ближайшее время котировок компании будут находиться под давлением, поскольку ситуация с увеличением паводковых вод пока до конца не спрогнозирована, и существует вероятность выхода из строя мощностей Зейской и Бурейской ГЭС, которые работают с повышенными нагрузками. С учетом того, что помимо остановки вод с российской стороны станции вынуждены сталкиваться с «китайским» паводком, где также возникли проблемы на гидротехнических сооружениях, ситуация продолжает оставаться крайне напряженной.

8. ФАРМАЦЕВТИЧЕСКИЙ СЕКТОР

В понедельник «Аптечная сеть 36,6» обнародовала отчетность по МСФО за I полугодие 2013-го года, согласно которой чистый убыток в отчетном периоде вырос в 2,8 раза по сравнению с аналогичным периодом прошлого года и составил 926 млн. рублей по сравнению с убытком в 331 млн. рублей в аналогичном периоде прошлого года.

Увеличение убытка связано не только с ростом финансовых расходов, но и со снижением консолидированных продаж на 14% до уровня в 9,39 млрд. рублей. Валовая прибыль компании также снизилась по сравнению с прошлым годом на 17% до уровня в 3,83 млрд. рублей, а операционная прибыль вообще рухнула на 79% до уровня в 155 млн. рублей.

Консолидированные продажи снижались по причине снижения нетто-продаж розничного сегмента примерно на 10% по сравнению с 2012-м годом до уровня в 6,69

млрд. рублей. Сильно выросли и размеры операционного убытка в розничном сегменте – почти в 1,9 раза до 512 млн. рублей.

Чистый долг группы без учета денежных средств на счетах вырос более чем на 20% до уровня в 10,6 млрд. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

На конец июня года совокупный финансовый долг компании составлял 11,345 миллиарда рублей. Финансовый долг розничного бизнеса составил 9,184 миллиарда рублей, ОАО "Верофарм" (производственный актив компании) - 2,162 миллиарда рублей. Чистый долг составил 10,627 миллиарда рублей.

Мы считаем данные отчетности негативными для котировок сети и рекомендуем продавать бумаги группы, поскольку ожидаем дальнейшего увеличения финансовых расходов группы по причине роста инвестиций в открытие и ребрендинг аптек розничного сегмента, а также ростом инвестиционных вложений «Верофарма» на оснащение и модернизацию основных производственных фондов в размере 1,19 млрд. руб.

9. ПИЩЕВОЙ СЕКТОР

Группа Черкизово объявила о своих планах по реализации в Горном Алтае масштабного проекта по созданию мини-ферм по производству молока и завода по изготовлению алтайского сыровяленого сыра,.

Руководство группы уже провело переговоры с главой республики Алтай, по результатам которых было получено согласие, особенно после намерений Черкизово инвестировать собственные средства в развитие агропромышленного комплекса республики. Наибольший интерес со стороны республики Алтай для инвестиций представляют молочное и мясное направления как раз в лице создания мини-ферм по производству молока и строительства завода по изготовлению алтайского сыровяленого сыра. Также для республики ощутимая польза от запуска подобных проектов заключается в повышении уровня жизни сельских жителей, которые в регионе составляет около 70% от общего числа населения.

Республика Алтай обладает уникальными природно-климатическими условиями, позволяющими производить экологические чистые продукты, что дает ощутимые преимущества перед рядом других ассортиментных рядов молочно-мясной продукции. Особенности получения алтайского молока дают возможность производить твердые сыры, которые сейчас в России не производятся из-за отсутствия молока нужного качества, а полностью импортируются из Франции, Италии и Испании.

Мы считаем данную инициативу позитивной для бумаг Черкизово в долгосрочной перспективе, поскольку для налаживания серийного производства мяса и твердых сыров необходимо наладить разведение и селекцию животных, что могло бы обеспечить получение мяса стабильного качества.

10. ДОБЫВАЮЩИЙ СЕКТОР

В пятницу дочернее общество АЛРОСы – ЗАО «Геотрансгаз» начало добычу на сеноманской залежи Берегового месторождения в Ямало-Ненецком автономном округе. Напомним, что подготовку к добыче газа в ЯНАО компания начала еще в прошлом году, когда в декабре была пущена в эксплуатацию установка комплексной подготовки газа мощностью 1 млрд. кубометров газа в год. После этого АЛРОСа ввела в эксплуатацию первую очередь на Береговом месторождения производительностью 1 млрд. кубометров газа и 300 тыс. тонн газового конденсата в год. Таким образом, на текущий момент совокупная годовая производительность «Геотрансгаза» составляет 2 млрд. кубометров газа и 300 тыс. тонн конденсата.

Запасы сеноманской залежи Берегового месторождения, принадлежащие АЛРОСе, составляют около 25 млрд. кубометров газа, но разрабатывается оно не монополично АЛРОСой, а также и дочерними структурами НОВАТЭКа и Итеры в пределах принадлежащих каждому предприятию лицензионных участков.

Мы считаем данную новость позитивной для АЛРОСы, поскольку ввод новых мощностей позволит улучшить инвестиционную привлекательность газовых активов группы в преддверии их возможной продажи по причине непрофильности в рамках стратегии по сокращению числа непрофильных активов. Ценность добываемого газа отличается еще и тем, что последний располагается на глубине от 1,5 до 3,2 тыс. метров и отличается значительным содержанием этана, пропана и газового конденсата.

Настоящий обзор был подготовлен аналитическим отделом ЗАО «ИК «РИКОМ - ТРАСТ» и носит исключительно информационный характер. Данная информация не может рассматриваться как обязательство компании по заключению сделок с инвестиционными инструментами, упоминаемыми в публикации. Информация, содержащаяся в обзоре, получена из источников, признаваемых нами достоверными, однако мы не гарантируем ее полноту и точность. ЗАО «ИК «РИКОМ - ТРАСТ», ее клиенты и сотрудники могут иметь позицию или какой-либо интерес в любых сделках и инвестициях прямо или косвенно упоминаемых в настоящей публикации. ЗАО «ИК «РИКОМ - ТРАСТ» и ее сотрудники не несут ответственности за прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания. Мы напоминаем, что любые инвестиции в российские ценные бумаги связаны со значительным риском.

9 сентября 2013 года