

ОБООБЩЕН ИНВЕСТИЦИОНЕН КОМЕНТАР

Gazprom OAO

(OTC: OGZPY, ISIN US3682872078, цена 22,50 USD, 14.09.2009)

Компанията не е част от списъка с акции на CAPITAL PARTNERS a.s.

Сектор:

Промисленост

Отрасъл:

Газова промисленост

Описание:

Руската фирма Gazprom, **най-голямата руска компания**, произвежда 85% от земния газ в Русия, контролира 17% от световните резерви на газ, а също така и най-големия световен производител на газ. Осъществява добив, транспорт, складиране и продажба на природен газ. Компанията всъщност е приемник на притежаваната от държавата фирма за добив на газ. Gazprom притежава и оперира т.нар. руски Unified Gas Supply System. Тя има монопол над доставките на газ в Руската Федерация и износа на природния газ в Западна Европа.

Коментар:

Gazprom държи своите дялове в руските финансови институции, полипропиленови заводи и дори има собствена телекомуникационна мрежа. **Руското правителство също така увеличи своя дял във фирмата от 30% на повече от 50% за сумата от 6 млрд. USD.**

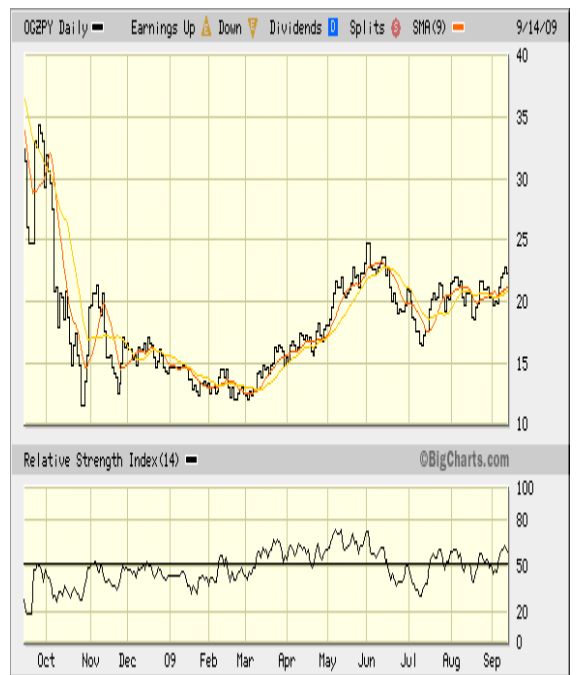
За 2007 година фирмата има чиста печалба в размер на 23,2 млрд. USD, което е 9,2% ръст спрямо миналата година, а приходите (продажбите) са 79,6 млрд. USD, което в сравнение с предишния период е 11% ръст.

Неотдавнашните проблемни обстоятелства около доставките на газ към Западна Европа биха могли да бъдат като катализатор за по-бързото развитие на алтернативните нефтопроводи на Gazprom – Nord Stream и South Stream – които трябва да доставят земен газ към Европа, без транспорта да минава през територията на Украйна.

На 26.08 Gazprom обяви своите финансови резултати за първото фискално тримесечие: чистата печалба се е понижила с 62% до 103,7 млрд. рубли (или 3,3 млрд. USD). Причина е предимно по-високата от очакваната загуба в резултат на валутните курсове в размер 140,37 млрд. рубли, тъй като долара през първото тримесечие се е повишил спрямо рублата. **Продажбите са нарастнали с 2% до 931,4 млрд. рубли. Тези финансови резултати може да ги приемем като добър импулс за фирмата, тъй като надминаха прогнозите на пазара.**

Голямо очакване фирмата има към проекта South Stream, където Electricite de France явно ще има приблизително 10% дял в замяна на дългосрочни контракти за доставки на газ. Също така друга френска фирма GDF Suez SA, която ще сътрудничи върху проекта Nord Stream, през месец октомври ще получи приблизително 9% дял в проекта.

Прогнозира се, че 15% от добивът на петрол и газ в Русия през 2030 година ще бъде от офшорни зони.

Годишна графика:


Целева цена, определена на базата на технически и фундаментален анализ 30 USD

Очакванията за цената са въз основа на технически и фундаментален анализ, като се вземат под внимание препоръките на анализаторите, посочени по-долу. Основните рискове за компанията и за цената на акцията включват: икономическа рецесия, закъснения в производството, вредни атмосферни условия (урагани), недостиг на природни ресурси и други негативни фактори. В случай на краткосрочни спекулации и рязка промяна в цената на акцията, препоръчваме тя да се бъде продадена, за да може загубата да се минимизира до 10-15%.

Основни фундаментални показатели:

Пазарна капитализация: 133,1 млрд. USD
 Продажби за първото тримесечие: 29,7 млрд. USD
 Печалба за първото тримесечие: 3,3 млрд. USD

P/E (forward): 7,12
 Дивидент: 0,2%
 Beta vs. SPX: 1,58

Основни конкурентни компании:

British Petroleum, Itera, Lukoil

Последна ревизия 15.09.2009

Повече информация на: www.gazprom.com

Внимание: Всякакви сделки с ценни книжа могат да доведат до печалба, но и до загуба. Минали движения в цените не са гаранция за бъдеща печалба. Надзор нас компанията CAPITAL PARTNERS a.s. извършва Чешката народна банка. Емитентът на ценната книга, която е предмет на инвестиционната препоръка не е бил запознат с инвестиционната препоръка за разпространяването ѝ. Друга юридическа и друга информация свързани с инвестиционната препоръка ще намерите на www.stockmarket.cz. Цялата инвестиционна препоръка е достъпна при поискване на интернет страниците на компанията CAPITAL PARTNERS a.s. www.stockmarket.cz в секцията следени компании. Източници на информация: реноминирани новинарски агенции и интернет издания като напр. www.cik.cz, yahoo.com, reuters.com, apod. Начинът на изготвяне на ID: компаративен и рисков анализ, SWOT, фундаментален и технически анализ, ID на регулирани инвестиционни SEC, BaFin и SFA, предположения на Reuters, Zacks, Briefing, WSJ. За CAPITAL PARTNERS a.s. изготвил J. Stouhl, анализатор

Информацията по-горе представлява инвестиционно изследване по смисъла на чл. 42, ал. 6 от Наредба № 38/2007 на КФН за изискванията към дейността на инвестиционните посредници и, съответно, не е съобразена с инвестиционните цели, финансово състояние, опит и отношение към риска на конкретните инвеститори. Във Ваши интерес е, преди да вземете инвестиционно решение на база на настоящото инвестиционно изследване, да потърсите инвестиционна консултация, съобразена с Вашите специфични характеристики като инвеститор.

CAPITAL PARTNERS a.s.

Dušní 22, 110 05 Praha 1
 Tel.: 00420 224 816 092-4
 Fax: 00420 224 814 216

Дистрибутор: **Глобал Маркетс ООД**
 София, 1618, ул. Майстор Алекси Рилец 38
 Тел: 00359 2 808 75 111
 Факс: 00359 2 808 75 188
www.globalmarkets.bg