

Goldman Sachs: В российском нефтегазе стоит выбирать "Газпром"

По мнению аналитиков Goldman Sachs, в российской нефтегазовой отрасли в текущих рыночных условиях производители газа выглядят особенно привлекательно. "В перспективе ближайших шести месяцев мы видим больше возможных катализаторов для "Газпрома" и НОВАТЭКа, чем, к примеру, для ЛУКОЙЛа и "Роснефти", - заявили эксперты. Акции "Газпрома" по-прежнему находятся в списке Goldman Sachs наиболее привлекательных бумаг в России. В среднесрочной перспективе аналитики ожидают от них опережающей динамики. В то время как для акций нефтяных компаний краткосрочные драйверы ограничены или отсутствуют, считают в банке.

"Газпром" торгуется с коэффициентом P/E 2012г., равным 3,7х, в то время как средняя историческая оценка его акций по данному мультипликатору составляет 5,4х. В банке ожидают, что инвесторы пересмотрят свою оценку инвестиционной привлекательности "Газпрома", как только воплотятся в реальность потенциальные драйверы, к которым эксперты относят объявление дивидендов, подтверждение сокращения программы капиталовложений и окончательное инвестиционное решение по новым проектам. Прогнозы экономистов по дивидендам "Газпрома" весьма оптимистичны и на 40% превышают консенсус-оценки. Кроме того, в банке ожидают, что капитальные расходы в 2012г. будут урезаны на 13% по сравнению с 2011г.

Среди нефтяных компаний эксперты наиболее позитивно оценивают "Роснефть". В Goldman Sachs не видят значимых катализаторов для компании в обозримом будущем, однако полагают, что "Роснефть" продолжит радовать инвесторов положительной динамикой производства, доступом к ресурсам и долгосрочным потенциалом создания стоимости (в частности за счет сделки с Exxon по разработке Арктического шельфа). Специалисты отмечают, что коэффициент замещения запасов "Роснефти" превысил 160%. Это подтверждает тот факт, что компания имеет уникальную базу активов, и доступ к перспективным ресурсам будет продолжать поддерживать рост объемов ее добычи.

Недельный график акций ОАО «Газпром»



Технический потенциал: 10-50%