Ризванова Г.Р., Гафурова А.Я.
Российские нефтяные компании – перспективы роста акций

*ГБОУ ВО «Альметьевский государственный нефтяной институт»
(Россия, Альметьевск)*

doi: 10.18411/lj-01-2019-79

idsp: ljjournal-01-2019-79

Аннотация

В статье описываются предпосылки роста финансовых показателей у компаний российского нефтяного сектора. Рассматриваются факторы образующие цену на нефть, а также фундаментальные причины, влияющие на динамику акций российских нефтяных компаний. Выделены ключевые компании с высокой вероятностью стабильного роста акций. Определены перспективы и возможные риски для нефтяной отрасли.

Ключевые слова: акции, ОПЕК, нефть, газ, свободный денежный поток

Abstract

The article describes the prerequisites for the growth of financial indicators in the Russian oil sector. The factors forming the price of oil, as well as the fundamental reasons influencing the dynamics of shares of Russian oil companies are considered. The key companies with high probability of stable growth of shares are allocated. The prospects and possible risks for the oil industry are determined.

Keywords: shares, OPEC, oil, gas, free cash flow

Основными причинами стабилизации цен на нефть в начале 2018 года являлись:

- соблюдение соглашения ОПЕК+ по сокращению добычи нефти;
- увеличение спроса;
- сокращение товарных запасов нефти;
- ослабление доллара.

Однако возобновление американской сланцевой добычи и нестабильность соглашения ОПЕК+ приводят к значимым рискам в перспективе развития.

Соглашение ОПЕК+ действует до конца 2018 года и в случае выхода некоторых членов из соглашения в 2019 году цена на нефть, вероятно, снизится, что повлияет на динамику акций российских нефтяных компаний.

Российские нефтяные компании, воспользовавшись ценовым преимуществом в 2018 году, покажут рост финансовых показателей.

Что касается ПАО «НК «Роснефть», то причинами роста также являются льготы по НДПИ для месторождения Самотлор и денежные средства, полученным от АФК "Система", однако долговая нагрузка по-прежнему остается высокой.

ПАО «ЛУКОЙЛ» благодаря погашению значительного объёма казначейских акций и растущему свободному денежному потоку, а также низкой долговой нагрузке - является одним из самых привлекательных в своем секторе.

ПАО «Газпром нефть» за счёт льготной добычи на гринфилдах и свободным денежным потоком повысит дивиденды в перспективе следующих лет.

После окончательного принятия решения по налогу на добавленный доход (НДД) появится возможность оценить его влияние на деятельность нефтяного сектора. Уже сейчас можно определить, что для некоторых нефтяных компаний НДД сулит ростом чистой прибыли и увеличением инвестиционной привлекательности [1].

Индекс Нефти и газа с начала текущего года повысился на 33.2% [4]. И хотя нефтяной сектор стал первым по приросту, аналитики предполагают, что подобного роста акций российских нефтяных компаний уже не будет. Для возобновления роста необходимо продление соглашения ОПЕК+, которое касается ограничения добычи углеводородного сырья. Основной причиной успешности 2018 года для нефтяного сектора является резкий рост цен на нефть в рублевом выражении [3].

Повышение цен на нефть позитивно повлияло на российскую экономику и курс рубля, однако, возможное введение новых антироссийских санкций может одномоментно изменить текущее положение в противоположную сторону. Если новые санкции не будут введены или они не сильно повлияют на экономику страны, то рубль укрепится, что также негативно повлияет на доходы нефтяного сектора.

1. Дегтярева О.И. Биржевое дело.— М.: Магистр, 2018.
 2. Керцнер Г. Стратегическое управление в компании. Модель зрелого управления проектами / Г. Керцнер. - М.: ДМК, 2016.
 3. Мартынов Т.В. Механизм трейдинга. Как построить бизнес на бирже?— М: Эксмо, 2016.
 4. <https://www.finam.ru/analysis/marketnews/liderom-rosta-na-rossiyskom-rynke-v-2018-golu-stal-neftyanoi-sektor-20181220-15000/> - Лидером роста на рынке в 2018 году стал нефтяной сектор. Дата обращения: 10.01.2019.
 5. <http://finmarkets.info/files/rubriks/investment/fundamentalnyj-analiz.html> - Фундаментальный анализ. Дата обращения: 10.01.2019.
-