

## Комментарий:

### В поле зрения

Отчетность  
Лукойла

## Георгий Ващенко, Начальник Управления операций на российском фондовом рынке ИК «Фридом Финанс»:

Лукойл

LKOH 2 044.5 (-  
0.22%)

Капитализация \$ 49,5B

Рекомендация: **HOLD**

TP: 2 200 руб. (+7%)

■ В фокусе завтрашнего дня отчетность Лукойла по US GAAP. Инвесторы не ждут сюрпризов, акции торгуются в боковом тренде.

■ Мы ожидаем умеренного роста. Добыча углеводородом могла составить 100 млн тонн, выручка – порядка \$145 млрд., EBITDA - \$18,7 млрд., чистая прибыль \$10,5 млрд. Основной рывок должен произойти в 2014 – 2015 гг, когда будет введено в эксплуатацию месторождение Курна-2 в Ираке.

■ Лукойл продолжает оставаться недооцененным. Мы рассматриваем акции как консервативную инвестицию, поскольку нефтегазовый сектор демонстрирует определенный застой. Однако дополнительную доходность около 8% годовых акциям могут добавить дивиденды.