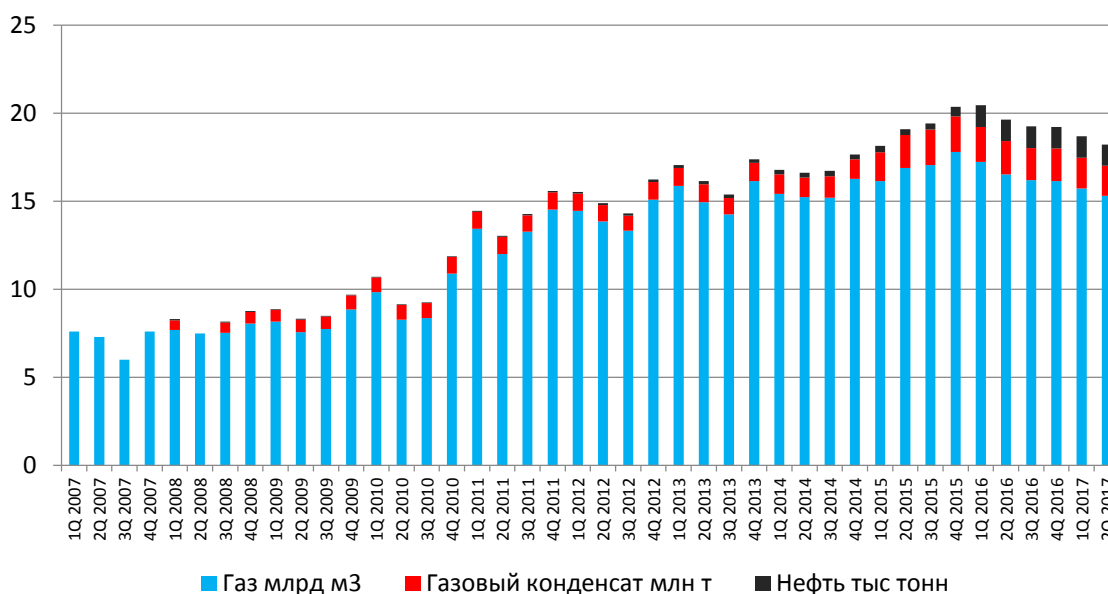


Обзор рынка 16.10.2017

Добыча углеводородов в частной газовой компании Новатэк стагнирует последний год, это отражено в производственных отчетах и анализируется в деловых СМИ:

Новатэк производство



НОВАТЭК впервые в своей истории сталкивается со столь серьезным падением добычи. Оно вызвано естественным истощением основных месторождений (прежде всего Юрхаровского), которое шло еще с начала 2010-х годов, но до определенного момента компенсировалось ростом добычи в рамках СП, прежде всего «Арктикгаза». Теоретически НОВАТЭКу, чтобы не допустить такого спада, следовало активно вкладываться в разработку новых месторождений в 2014–2015 годах, но в этот момент компания, подпавшая под санкции США, была занята судьбой своего ключевого проекта по сжижению газа «Ямал СПГ».

Так, по планам компании добыча на Северо-Русском блоке должна начаться в 2019–2020 годах (12–14 млрд кубометров газа и 1,2 млн тонн конденсата «на полке» к 2023 году), на Яро-Яхинском месторождении (1,2 млн тонн нефти) — в 2019 году, на ряде других участков Уренгойского месторождения — после 2020 года. В то же время общая добыча газа НОВАТЭКа, вероятно, выйдет в плюс уже в 2018 году, когда будут запущены первая и вторая очереди «Ямал СПГ», но этот газ предназначен только на экспорт.

<https://www.kommersant.ru/doc/3351365>

Нарращивать добычу на старых месторождениях невозможно, но уже в 4 квартале 2017г будет запущена 1 очередь производства на заводе Ямал СПГ. Это флагманский проект Новатэка и основная точка роста:

Председатель правления «Новатэка» Леонид Михельсон сообщил, что компания планирует завершить строительство завода «Ямал СПГ» почти на год раньше запланированных сроков (ТАСС). «Будем стараться вводить в эксплуатацию очереди «Ямал СПГ» как можно быстрее. Мы планировали ввод каждой линии в конце 2017, 2018, 2019 гг. Думаю, что вторая линия будет введена месяца на три раньше [плана] и на 6–9 месяцев раньше будет введена третья линия», – сказал Михельсон. Он добавил, что на «Арктик СПГ» производство сжиженного газа может начаться в 2022 г. Ранее назывались 2022–2024 гг.

<https://www.vedomosti.ru/business/articles/2017/07/25/725691-novatek-forsiruet>

"В этом году у нас запускается новый завод, который строит компания "Новатэк". Это грандиозная, масштабная стройка. В ноябре запустим первую очередь. Мощность его 16,5 млн тонн", - сказал Новак на встрече с министром энергетики и горнодобывающей промышленности Королевства Марокко Азизом Раббахом.

<http://tass.ru/ekonomika/4580608>

Делаем вывод, что на время поставка газа на местный рынок действительно будет снижаться до 2019г. из-за сложностей с привлечением капитала на флагманский проект. Но запуск Ямал СПГ это удвоение производства в перспективе ближайших 2 лет. Для такой крупной компании рост запредельный. Текущий спад производства и котировок, возможно, неплохой шанс приобрести акции растущей компании.

Disclaimer

Приведенная информация не содержит инвестиционных советов, предоставляется исключительно в информационных целях и не является консультацией, офертой, требованием, просьбой или рекомендацией продать, купить или предоставить (напрямую или косвенно) какие-либо бумаги или производные инструменты. Вся информация получена из открытых источников, признанных надежными, однако ООО «Пермская фондовая компания» не несет ответственности за достоверность данных, приведенных в данном отчете. Будет также считаться, что любой инвестор, получивший данную информацию, составил собственное мнение относительно перспектив инвестирования в те или иные инструменты, упомянутые выше, и действовал на основании этого мнения. ООО «Пермская фондовая компания» снимает с себя любую ответственность за прямой или косвенный ущерб, потери или издержки, которые могли возникнуть вследствие использования информации, приведенной в данном отчете.

ООО «Пермская фондовая компания»

Трейдеры (342) 255-40-23, 210-59-76