ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

# Ежедневный обзор 24 сентября 2010 г.

## ПОРТРЕТ РЫНКА

| | | Значение | Изменение |
|---|---|---|---|
| **Индексы** | | | |
| Индекс РТС | ▲ | 1477,13 | 0,01% |
| Индекс ММВБ | ▼ | 1430,12 | -0,08% |
| Dow Jones Ind. Avg | ▼ | 10662,42 | -0,72% |
| S&P 500 | ▼ | 1124,83 | -0,83% |
| Nasdaq Composite | ▼ | 2327,08 | -0,32% |
| DAX | ▼ | 6184,71 | -0,38% |
| FTSE 100 | ▼ | 5547,08 | -0,09% |
| DJ Stoxx 50 | ▲ | 2515,43 | 0,04% |
| EMBI Global | ▼ | 525,86 | -0,10% |
| EMBI+ | ▼ | 556,35 | -0,11% |
| MSCI EM | ▼ | 1047,16 | -0,08% |
| MSCI BRIC | ▲ | 336,166 | 0,01% |
| **Валюты** | | | |
| USD/EUR | ▼ | 1,331 | -0,69% |
| USD/JPY | ▲ | 0,012 | 0,13% |
| USD/RUR | ▲ | 31,003 | 0,07% |
| **Сырье** | | | |
| Нефть Brent (ICE) | ▲ | 78,11 | 0,21% |
| Нефть WTI (NYMEX) | ▲ | 75,18 | 0,63% |
| Urals Med. | ▼ | 76,63 | -0,74% |
| Газ (ICE) | ▲ | 46,23 | 0,92% |
| Золото (спот) | ▼ | 1290,75 | -0,21% |
| Платина | ▼ | 1631 | -0,06% |
| Алюминий | ▲ | 2233,5 | 17227,00% |
| Медь | ▲ | 7876,5 | 44593,00% |
| Никель | ▲ | 22670 | 24108,00% |

## УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Для российского рынка складывается в пятницу нейтральный новостной фон. После снижения накануне американских индексов, фьючерсы на них растут, но нефтяные фьючерсы торгуются со снижением, азиатские площадки торгуются сегодня. Индекс ММВБ накануне не смог пробить уровень поддержки в 1430 пунктов. Опасения по-прежнему вызывает снижение российской валюты снижающее привлекательность инвестирования в российские акции.

Азиатские площадки сегодня торгуются разнонаправлено. Индекс Nikkei снижается из-за роста национальной валюты, но его падение сократилось с (-0,8%) до (-0,2%) после появления информации о повторном проведении валютной интервенции банком Японии. Биржи Китая в пятницу не работают из-за продолжения национальных праздников. Австралийский индекс SP/ASX 200 снизился на 0,3%, гонконгский индекс Hang Seng вырос на 0,3%, южнокорейский индекс Kospi также растёт на 0,5%. Американские индексы в четверг после ушли в отрицательную зону из-за разочарования данными о росте безработицы в стране и обеспокоенности о состоянии американской экономики. Dow Jones упал на 0,72%, S&P снизился на 0,83%, не смог удержаться выше важного уровня в 1130 пунктов, поэтому пробитие вниз которого может означать окончание повышательной динамики, Nasdaq Composite понизился на 0,32%. В пятницу фьючерсы на индексы США растут на 0,2%.

Нефть на торгах в пятницу снижается из-за негативной статистики по промышленной активности в Европе и из-за опасений по поводу состояния экономики в США и Азии. Нефть марки WTI снижается на 0,36% - до $74,91 за баррель, сорт Brent снижается на 0,37% до $77,82 за баррель.

Евро с утра пятницы растёт из-за фундаментальной слабости американской экономики. Курс евро к доллару вырос до $1,3342 (+0,22%) в пятницу после снижения на 0,69% до 1,3314 накануне, вызванного уходом от риска инвесторов. Сегодня в Европе выйдут данные индексу делового климата Ifo в Германии в сентябре и индексу импортных цен. Ожидается, что индекс Ifo останется на прежнем уровне, а индекс импортных цен увеличился в августе на 0,3%. В США выйдут важные данные за август по заказам на товары длительного пользования (ожидается снижение на 1%) и продажам новых домов (ожидается рост до 295000). Если данные из Европы и США вновь не окажутся хуже ожиданий, то возможно снижение волатильности на рынках, что может дать закончить неделю позитивным движением вверх, не дав развиться отрицательной коррекции.

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

| | | | |
|---|---|---|---|
| 24/09/10 0:00 | Россия | НМТП | Финансовая отчётность по МСФО за 1-е полугодие 2010 г. |
| 0:00 | Россия | Дагсвязьинформ | Закрытие реестра перед дивидендными выплатами за 9 месяцев 2010 года. (Собрание - 30 октября) |
| 9:30 | Франция | | ВВП, 2 кв. (пред. +0.6% кв/кв, +1.7% г/г; прогн. +0.6% кв/кв, +1.7% г/г) |
| 9:30 | Франция | | Заработные платы, 2 кв. (пред. +0.7% кв/кв) |
| 10:00 | Германия | | Индекс импортных цен, авг. (пред. -0.2% м/м, +9.9% г/г; прогн. +0.3% м/м, +8.7% г/г) |
| 12:00 | Германия | | Индекс делового климата Ifo, сен. (пред. 106,7, прогн. 106,4 пункта) |
| 12:00 | Германия | | Индекс деловых условий Ifo, сен. (пред. 108,2, прогн. 108,7 пункта) |
| 12:00 | Германия | | Индекс деловых ожиданий Ifo, сен. (пред. 105,2, прогн. 104 пункта) |
| 16:30 | США | | Заказы на товары длительного пользования, авг. (м/м: пред. +0,4%, прогн. -1%) |

## КАМАЗ

### Компания за 8 месяцев увеличил производство грузовиков на 36%

КАМАЗ в январе-августе выпустило 18 тыс. 654 грузовых автомобиля, что на 36,3% больше, чем за аналогичный период 2009 года. За 8 месяцев «КАМАЗ» произвел товарной продукции в 1,4 раза больше, чем за аналогичный период 2009 года в сопоставимых ценах. Директор по маркетингу и рекламе «КАМАЗа» Ашот Арутюнян ранее отмечал, что, если до конца года продажи составят около 3 тыс. машин в месяц, то по итогам года они достигнут 28-29 тыс. штук на рынке РФ и 4 тыс. автомобилей будет отправлено на экспорт. Мы оцениваем эту новость как позитивную: предприятие уверенно наращивает производство и продажи. Рост продаж, запуск программы по утилизации грузовиков и автобусов в 2011 году смогут способствовать росту курсовой стоимости акций при благоприятном внешнем фоне.

## СИНЕРГИЯ

### Чистая прибыль компании по МСФО в I полугодии увеличилась на 56%, до 796 млн рублей

Чистая прибыль производителя алкогольной продукции ОАО «Синергия» по МСФО в первом полугодии 2010 года составила 796 млн рублей, что на 56% больше показателя аналогичного периода прошлого года (512 млн рублей). Выручка увеличилась на 14%, до 8,88 млрд рублей, говорится в сообщении компании. EBITDA «Синергии» в январе-июне выросла на 12% и составила 1,57 млрд рублей, рентабельность по этому показателю сохранилась на уровне прошлого года - 18%. Валовая прибыль компании за отчетный период составила 3,18 млрд рублей - на 19% больше, чем годом ранее; валовая рентабельность повысилась с 34 до 36%. Операционная прибыль выросла на 13%, до 1,38 млрд рублей, операционная рентабельность осталась на уровне 16%.

## РОСИНТЕР РЕСТОРАНТС ХОЛДИНГ

### Компания в I полугодии получила 111 млн рублей чистой прибыли по МСФО против убытка годом ранее

Чистая прибыль ОАО «Росинтер Ресторантс Холдинг» по МСФО в первом полугодии 2010 года составила 111,1 млн рублей против чистого убытка в 100,9 млн рублей за аналогичный период прошлого года. Выручка ресторанного холдинга за отчетный период выросла на 16,9% - до 4,69 млрд рублей. EBITDA составила 491 млн рублей с рентабельностью 10,5% по сравнению с 8,9% в I полугодии 2009 года. Объём долга за счет средств от SPO снизился на 15,7%, до 1,85 млрд рублей, что привело к снижению показателя чистый долг/EBITDA до 1,89х на 30 июня 2010 года по сравнению с 2,97х на 31 декабря 2009 года.
По словам президента «Росинтер Ресторантс Холдинг» Сергея Бешева, приведенным в сообщении компании, по состоянию на конец июня было открыто 8 корпоративных и 10 лицензионных ресторанов, а также начато строительство 12 корпоративных и 20 франчайзинговых объектов, ввод в эксплуатацию которых планируется в этом и начале следующего года.» Кроме того, мы инвестируем в новое оборудование и обновление интерьера ресторанов и работаем над развитием ключевых брендов для повышения их конкурентоспособности».

ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

191186, Россия, Санкт-Петербург,
Итальянская ул., д. 4.
тел. 8 812 329 19 99
Email: lms@lmsic.com

# Контакты

| | | |
|---|---|---|
| **Руководители Компании** | | |
| Генеральный директор | Ильин Анатолий Юрьевич | 8 812 329 19 99 |
| Председатель Совета директоров | Казаков Кирилл Викторович | 8 812 329 19 99 |
| **Департамент активных операций** | | |
| Управляющий директор | Клещёв Александр Игоревич | 8 812 329 10 15<br>8 812 329 19 99 |
| Заместитель управляющего директора | Дёмин Денис Николаевич | 8 812 329 19 99 |
| Аналитический отдел | Кумановский Дмитрий Владимирович<br>Клещёва Дарья Владимировна<br>Мушка Ирина Васильевна<br>Марков Дмитрий Сергеевич | 8 812 329 19 99 |
| Отдел торговых операций | Анастасов Антон Ярославович | 8 812 329 19 85 |
| | Портянкин Владимир Александрович | 8 812 329 10 41 |
| **Отдел клиентского сервиса** | | |
| Руководитель отдела | Ливанова Елена Николаевна | 8 812 329 19 98 |
| Покупка акций у физических лиц, брокерское обслуживание | Судакова Александра Андреевна | 8 812 329 19 98 |

Настоящий аналитический обзор подготовлен специалистами ЗАО ИК Ленмонтажстрой и содержит информацию и выводы, основанные на источниках, которые мы рассматриваем как в целом надежные. Однако мы не можем гарантировать абсолютной полноты и достоверности такой информации. Содержащиеся в настоящем обзоре выводы отражают мнения специалистов ЗАО ИК Ленмонтажстрой и не являются рекомендацией по приобретению или продаже каких-либо ценных бумаг, других инструментов или производных на какой-либо из них. При принятии решений в отношении инвестиций инвесторам следует исходить из собственных инвестиционных целей, стратегий и финансовых возможностей и учитывать, что стоимость инвестиций может изменяться как в большую, так и в меньшую сторону. Мы не берем на себя обязательств по регулярному обновлению информации о ценных бумагах и эмитентах, упомянутых в настоящем обзоре. Дополнительная информация об упомянутых в настоящем обзоре ценных бумагах и эмитентах может быть получена от ЗАО ИК Ленмонтажстрой по запросу. Не допускается воспроизведение или копирование содержания этого обзора без предварительного письменного согласия ЗАО ИК Ленмонтажстрой.