ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 27 сентября 2010 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1488,67	0,78%
Индекс ММВБ	▲	1436,06	0,42%
Dow Jones Ind. Avg	▲	10860,26	1,86%
S&P 500	▲	1148,67	2,12%
Nasdaq Composite	▲	2381,22	2,33%
DAX	▲	6298,3	1,84%
FTSE 100	▲	5598,48	0,93%
DJ Stoxx 50	▲	2539,03	0,94%
EMBI Global	▲	527,06	0,23%
EMBI+	▲	557,74	0,25%
MSCI EM	▲	1053,27	0,58%
MSCI BRIC	▲	337,79	0,48%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,349	1,34%
USD/JPY	▲	0,012	0,20%
USD/RUR	▼	30,948	-0,18%
Сырье			
Нефть Brent (ICE)	▲	78,87	0,97%
Нефть WTI (NYMEX)	▲	76,49	1,74%
Urals Med.	▲	77,73	1,44%
Газ (ICE)	▲	46,973	1,61%
Золото (спот)	▲	1297	0,48%
Платина	▲	1645	0,86%
Алюминий	▲	2272	1,72%
Медь	▲	7911	0,44%
Никель	▲	22900	1,01%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Для российского рынка складывается в понедельник позитивный новостной фон. После роста в пятницу американских индексов, фьючерсы на них продолжают расти, но нефтяные фьючерсы в нулевой зоне, азиатские площадки торгуются сегодня за значительным ростом. Индекс ММВБ сегодня может попытаться пробить уровень поддержки в 1440 пунктов и протестировать уровень сопротивления в 1450 пунктов. Сдерживающими факторами, по-прежнему, будут слабость российской валюты, снижающая привлекательность инвестирования в российские акции, и большой блок макроэкономической статистики из Европы и США на этой неделе.

Азиатские площадки сегодня торгуются со значительным ростом. Индекс Nikkei прибавляет 1,38%, отыгрывая рост рынка в США. Биржи Китая в понедельник открылись с резкого роста в 0,88% после длинных национальных праздников, несмотря на проблемы во внешнеторговой сфере с США. Австралийский индекс SP/ASX 200 поднялся на 1,6%, гонконгский индекс Hang Seng вырос на 1,28%, южнокорейский индекс Kospi также растёт на 0,67%. Американские индексы в пятницу после позитивной статистики по промышленным заказам смогли существенно вырасти к закрытию, компенсировав тот провал, который произошёл в середине недели на американском рынке. Dow Jones подрос на 1,86%, S&P - на 2,12%, Nasdaq Composite вырос ещё существеннее, на 2,33%. В понедельник фьючерсы на индексы США растут на 0,26%.

Ноябрьский фьючерсы на нефть на торгах в понедельник стоят около нуля после существенного роста в пятницу, после американской статистики, показавшей, что экономика США может и не находиться в состоянии рецессии. Нефть марки WTI слегка растёт на 0,18% - до $76,63 за баррель, сорт Brent стоит на нулевой отметке на уровне $78,87 за баррель.

Евро с утра понедельника немного корректируется на 0,15% после роста на прошлой неделе, вызванного хорошей статистикой из Европы и США, успешным размещением еврооблигаций проблемных стран ЕС. Курс пары евро-доллар снизился до $1,3465 в понедельник. Сегодня в Европе выйдут данные по денежной массе (агрегат М3), а также данные по частным займам в Еврозоне. Ожидается рост на 0,1% скользящей средней денежной массы за август (+0,3% в годовом исчислении), по частным займам ожидается рост на 1,1%. В США выйдут важные данные за август по индексу экономической активности и индексу деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго. До выхода американской статистики основное влияние на финансовые рынки будет оказывать склонность к риску инвесторов, которая обещает быть очень большой после хорошей статистики на прошлой неделе, а закрытие торговой сессии пройдёт под влиянием данных из США.

26/09/10 0:00	Россия	Газпром	Визит президента в Китай. Основная тема - переговоры по поставкам газа.
12:00	Еврозона		Денежная масса М3: 3 мес. скользящая средняя, авг. (пред. 0,1%); годовой изменение, авг. (пред. 0,2%, прогн. 0,3%)
12:00	Еврозона		Частные займы, авг. (пред. 0,9%, прогн. 1,1%)
16:30	США		Индекс экономической активности ФРБ Чикаго, авг. (пред. 0 пунктов)
20:00	США		Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго (пред. 81,4 пункта)

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

АВТОВАЗ

Стали известны результаты продаж в текущем году и прогнозы на 2010 год.

Российский автогигант АвтоВаз рассчитывает увеличить продажи автомобилей Lada в РФ в 2010 году на 46 процентов по сравнению с 2009 годом более чем до 510.000, следует из слов вице-президента компании по маркетингу и продажам Артема Федосова. В четвёртом квартале 2010 года Автоваз планирует продать 160.000 автомобилей, сказал Федосов, в том числе, 60.000 в октябре, и по 50.000 в ноябре и декабре. По состоянию на 23 сентября уже продал в РФ 351.736 автомобилей, превысив показатель продаж за весь 2009 год.
В 2010 году из-за программы утилизации изменилась структура продаж автомобилей Lada на внутреннем рынке. Так, отмечается существенный рост по моделям семействам Lada Kalina и Lada 2105/2107 - на 14,5% и 40,8% соответственно. Также выросли показатели реализации автомобилей Lada 4x4 - на данный момент превышение составляет. Продажи по программе утилизации составили с марта 133,075 тыс. машин
Новость является нейтральной для АвтоВАЗа, так как объёмы продаж сокращаются месяц к месяцу, несмотря на действующую программу утилизации. Так, если в июле АвтоВАЗ продал 55 тысяч авто, то в августе уже 48,9, а по итогам сентября, скорее всего, продаст около 44,5 тысяч автомобилей. По итогам года продажи составят порядка 500 тысяч автомобилей (рост +43% к 2009 году). Благодаря этому АвтоВАЗ сможет увеличить выручку свыше $4 млрд., выйти на положительную EBITDA и, возможно, чистую прибыль в 2010 году. Тем не менее, показатели EBITDA и чистой прибыли покажут небольшие значения ввиду высокой долговой нагрузки и низкой валовой рентабельности предприятия.

ЛУКОЙЛ

НК Лукойл и группа инвесторов частично реализовали опцион на 4,99% из пакета Conoco

НК Лукойл совместно с группой инвесторов-клиентов банка Unicredit частично реализовали опцион на 4,99% из пакета Conoco (11,61%). Было приобретено 42,5 млн обыкновенных акций компании в форме АДР. По словам пресс-службы НК Лукойл, сделка по исполнению опциона проходит в рамках программы по повышению доходов акционеров путем выкупа акций с рынка, принятой на совете директоров ОАО «Лукойл».
Мы считаем данную новость позитивной для российской нефтяной компании Лукойл, поскольку даже частичное исполнение опциона выгодно компании, как с экономической точки зрения (текущая курсовая стоимость акций ниже цены опциона), так и с точки зрения снижения давления на собственную капитализацию компании. Кроме того, даже после исполнения опциона у НК Лукойл сохраняется преимущественное право выкупа крупных пакетов у Conoco, чем российская компания может воспользоваться в дальнейшем.

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 8 812 329 19 99
Заместитель управляющего директора	Дёмин Денис Николаевич	8 812 329 19 99
Аналитический отдел	Кумановский Дмитрий Владимирович Мушка Ирина Васильевна 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.