ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 11 октября 2010 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1566,85	-1,10%
Индекс ММВБ	▼	1464,67	-0,25%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11006,48	0,53%
S&P 500	▲	1165,15	0,61%
Nasdaq Composite	▲	2401,91	0,77%
DAX	▲	6291,67	0,25%
FTSE 100	▼	5657,61	-0,08%
DJ Stoxx 50	▼	2515,24	0,00%
EMBI Global	▲	539,57	0,29%
EMBI+	▲	572,17	0,34%
MSCI EM	▼	1101,27	-0,01%
MSCI BRIC	▲	354,12	0,02%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,394	0,09%
USD/JPY	▲	0,012	0,59%
USD/RUR	▲	29,909	0,93%
Сырье			
Нефть Brent (ICE)	▲	84,03	0,72%
Нефть WTI (NYMEX)	▲	82,66	1,21%
Urals Med,	▲	82,31	0,96%
Газ (ICE)	▲	46,8	0,56%
Золото (спот)	▼	1341,5	-0,26%
Платина	▼	1683	-2,32%
Алюминий	▼	2321	-0,94%
Медь	▼	8104,5	-1,91%
Никель	▼	23705	-4,14%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Для российского рынка складывается позитивный внешний фон.

Азиатские индексы растут в понедельник. Гонконгский Hang Seng увеличивается на 1,23%, китайский Shanghai Composite - на 2,44%, австралийский All Ordinaries - на 0,42%. Пятничные торги в Штатах также завершились на мажорной ноте. Индекс Dow Jones поднялся на 0,53%, NASDAQ - на 0,77%, S&P вырос на 0,61%. Фьючерсы на американские индексы дорожают в понедельник: контракт на S&P прибавил 0,14%.

Сырьевые площадки дают позитивный сигнал к открытию российских торгов. Нефть марки Brent прибавляет в понедельник 0,91% и находится на отметке $84,62 после роста на 0,6% по итогам торгов пятницы. Стоимость WTI увеличилась на 0,91% до $83,32 после 0,99-процентного роста по итогам последнего торгового дня прошлой недели.

Дорожают и промышленные металлы. Алюминий прибавил в стоимости 0,25%, медь –0,51%, никель –1,02%.

Основной причиной ралли на сырьевых и фондовых площадках а настоящее время является ослабление курса доллара. Евро поднялся до $1,3967 по сравнению с $1,3939 на закрытие торгов в пятницу. Инвесторы, покупая акции и commodities, делают ставки на новые программы стимулирования экономического роста и создания новых рабочих мест в США на фоне слабой макроэкономической статистики по рынку труда, которые могут быть обнародованы во вторник в протоколе сентябрьского заседания FOMC, а также в ходе пятничного выступления Бена Бернанке.

Тем не менее, сегодня мы ожидаем достаточно вялого торгового дня. В отсутствие главного маркет-мэйкера – американские площадки сегодня закрыты в связи с празднованием Дня Колумба – объемы торгов будут ниже среднедневных. Кроме того, не ожидается выход важных макроэкономических данных. Выступления главы ЕЦБ и заместителя председателя ФРС ожидаются уже после закрытия торгов в России. Поэтому настроениями инвесторов сегодня будут править ожидания относительно новых мер от американского правительства и результатов третьего квартала американских корпораций.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

11 октября 2010 г.	Россия	Аэрофлот	Транспорт	Совет директоров планирует рассмотреть стратегию развития компании
10:00	Россия	X5 Retail Group	Ритейл	Операционные результаты за 3-й квартал 2010 г.
10:45	Франция			Промышленное производство, авг. (м/м: пред. 0,9%; прогн. 0,3%)
20:00	0:00			Выступление главы ЕЦБ Ж.-К Трише
22:45	0:00			Выступление зам. председателя ФРС Janet L. Yellen
12 октября 2010 г	Россия	Полиметалл	Металлургия	Операционные результаты за 3-й квартал 2010 г.
10:00	Германия			Индекс потребительских цен (оконч.) г/г, сен. (пред. 1,3%, прогн. 1,3%)
10:00	Германия			Индекс оптовых цен, сен. (пред. м/м 1,6%; г/г 6,4%)
10:45	Франция			Счёт текущих операций, авг. (пред. -2,2 млрд. €)
18:00	США			Индекс экономического оптимизма, окт. (пред. 45,3 пункта)

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

РОСТЕЛЕКОМ

По МСФО за 1 полугодие 2010 года чистая прибыль Ростелекома выросла на 31% до 1,9 млрд. рублей

По МСФО за 1 полугодие 2010 года чистая прибыль Ростелекома выросла на 31% до 1,9 млрд. рублей, в сравнении с 1 полугодием 2009 года. OIBDA телекоммуникационной компании выросла на 1,3% до 5,8 млрд. рублей, в сравнении с тем же периодом 2009 года. Выручка компании сократилась на 8,6% до 29,963 млрд. рублей. При этом уровень долговой нагрузки компании существенно увеличился чистый долг вырос на 11,226 млрд. рублей.
Вышедшая отчётность является умеренно-позитивной для Ростелекома и не сможет существенно повлиять на капитализацию компании. Основным источником дополнительных доходов стала передача данных, выросшая на 24% до 5,5 млрд. рублей. В то же время, по всем основным направлениям Ростелеком показал существенное снижение показателей: пропуск телефонного трафика упал на 15%, доходы от международного трафика снизились на 11%, доходы от исходящего международного трафика упали на 22%, а от входящего трафика – на 19%. Доходы от предоставления каналов в аренду сократились на 18%. Рост конкуренции с сотовыми операторами и дальше будет отражаться на отчётности компании негативно, вплоть до момента реорганизации и присоединения МРК, которые согут улучшить показатели объединённого ростелекома растущими доходами от современных Интернет-услуг.

МАГНИТ

Розничная сеть Магнит увеличила выручку в сентябре на 44%

В сентябре темпы роста выручки розничной сети Магнит достигли своих исторических максимумов. Компания получила 19,9 млрд. рублей выручки, что на 44,1% больше показателя аналогичного месяца прошлого года. По итогам 9 месяцев 2010 года выручка Магнита возросла на 35,2%, до 166,5 млрд. рублей. Основной упор в стратегии развития Магнит делает на открытие новых магазинов. Активная экспансия в регионы привела к тому, что в третьем квартале сопоставимая выручка увеличилась на 12,4% благодаря росту числа покупателей на 6,2% и среднего чека – на 5,8%.
Тем не менее, Магнит является самым дорогим ритейлером, что снижает его инвестиционную привлекательность для инвесторов и предполагает меньший потенциал для роста курсовой стоимости акций.

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.