ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 19 октября 2010 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1583,04	0,07%
Индекс ММВБ	▲	1500,65	0,61%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11143,69	0,73%
S&P 500	▲	1184,71	0,72%
Nasdaq Composite	▲	2480,66	0,48%
DAX	▲	6516,63	0,37%
FTSE 100	▲	5742,52	0,69%
DJ Stoxx 50	▲	2562,56	0,55%
EMBI Global	▼	541,15	-0,18%
EMBI+	▼	573,14	-0,21%
MSCI EM	▼	1112,42	-0,08%
MSCI BRIC	▼	361,402	-0,03%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,393	-0,31%
USD/JPY	▲	0,012	0,24%
USD/RUR	▲	30,524	1,33%
Сырье			
Нефть Brent (ICE)	▲	84,37	2,33%
Нефть WTI (NYMEX)	▲	83,08	2,25%
Urals Med,	▲	81,99	0,21%
Газ (ICE)	▼	47,53	-0,06%
Золото (спот)	▼	1367,25	-0,02%
Платина	▼	1686	-0,30%
Алюминий	▼	2348,5	-0,82%
Медь	▼	8340,5	-0,26%
Никель	▼	23670	-2,39%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Для российского рынка складывается смешанный внешний фон. Мы ожидаем, что в первой половине дня российские индексы будут находиться преимущественно в отрицательной зоне. Выход позитивной отчетности до открытия американских торгов может стать стимулом для роста мировых, в том числе и российских площадок во второй половине дня.

Торги в Азии во вторник проходят разнонаправлено. Японский Nikkei вырос на 0,28%, австралийский SnP/ASX - на 0,08%, гонконгский Hang Seng - на 0,46%, китайский Shanghai Composite второй день торгуется против тренда: индекс потерял 0,40%. Накануне фондовые индексы США закрылись ростом. Dow Jones увеличился на 0,73%, NASDAQ - на 0,48%, SnP - на 0,72%. Во вторник фьючерсы на индексы растеряли практически весь рост предыдущего дня: фьючерс на SnP упал на 0,61%.

Неопределенность и разнонаправленность движений на рынках сейчас обусловлена множеством противоречивых сигналов. Отыграв идею количественного стимулирования экономики США и не дождавшись конкретных шагов, инвесторы обратились к отчетности американских корпораций, которая не всегда оправдывает ожидания и повышает волатильность индексов.

Сырьевые площадки во вторник торгуются на отрицательной территории. Стоимость нефти марки Brent упала на 0,73% до отметки $83,75 после роста на 2,3% днем ранее. Золото снижается во вторник на 0,47% после роста на 0,05% и торгуется на уровне $1 365,6. Стоимость меди опустилась на 0,07% после снижения на 0,26% по итогам сессии понедельника.

Евро теряет позиции по отношению к доллару. Единая валюта торгуется на уровне $1,3904(-0,34%) в ожидании слабой статистики из Еврозоны. Исследовательский институт ZEW опубликует октябрьские индексы доверия инвесторов и аналитиков к экономике Германии и Еврозоны, которые должны показать ухудшение экономических настроений. Вечером министерство торговли США опубликует данные о новостройках в сентябре. Ожидается, что число новостроек в сентябре снизилось на 3%. Из корпоративных новостей следует обратить внимание на операционные результаты НЛМК за III квартал 2010г. и отчетность Bank of America Corporation, Bank of New York Mellon Corp, Goldman Sachs, Johnson & Johnson, The Coca-Cola Company, Harley-Davidson и др.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

19 октября 2010	Россия	ММК	Металлургия	Финансовые результаты за первое полугодие 2010 года по МСФО
	Россия	НЛМК	Металлургия	Финансовые результаты за первое полугодие 2010 года, МСФО, операционные результаты за 9 месяцев 2010 года
	Еврозона			Счёт текущих операций, авг. (без учёта сезонности пред. 3,7 млрд. €; с учётом сезонности -3,8 млрд. €)
	Еврозона			Чистые инвестиционные потоки, авг. (пред. -25,7 млрд. €)
	Германия			Индекс текущих условий ZEW, окт. (пред. 59,9; прогн. 63,5 пункта)
	Германия			Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW, окт. (пред. -4,3; прогн. -8 рунктов)
	США			Количество выданных разрешений на строительство, сен. (пред. 569, пронг. 575 тыс.)

НМТП

ФАС до 29.10.10 потребовала предоставить параметры сделки по покупке НМТП, грузооборот НМТП за 9 месяцев упал на 3,9%

ФАС РФ потребовала от владельцев Приморского торгового порта до 29.10.10 предоставить проект договора о покупке 100% Novoport Holding Ltd., которой принадлежит 50,1% акций НМТП, включая цену покупки акций и договор о предоставлении НМТП кредитной линии (с указанием источника, размера и условия получения заемных средств). До этого момента рассмотрение ходатайств о покупке долей в Приморском торговоп порте Группой НМТП и последующей продажи долей Novoport Holding Ltd. продлено. Сделка также будет рассматриваться на правительственной комиссии по иностранным инвестициям.

Несмотря на негативную реацию рынка из-за прихода государственной компании Транснефть в капитал НМТП, существенные условия сделки, если они будут предоставлены в срок, одобрены и опубликованы в материалах к внеочередному собранию акционеров, вызовут спекулятивный интерес к акциям НМТП, поскольку стоимость НМТП в сделке может составить от 4,87 до 6,2 рубля. Первая цена - это стоимость акций НМТП за предшествовавшие 6 месяцев, по которой будут выкупаться акции у несогласных со сделкой акционеров при одобрении крупной сделки. Вторая цена - это минимально возможная цена объединённого НМТП, если взять за ориентир стоимость Приморского ТП, полученную Deloitte&Touche в 2008 году ($2,2 млрд, оценка Транснефти - $5 млрд.).

С фундаментальной точки зрения НМТП за 3 квартала 2010 года ухудшил свои операционные показатели, что приведёт к уменьшению чистой прибыли на $9-10 млн. Грузооборот упал на 3,9% из-за запрета на экспорт зерна и нестабильностью объёмов перевалки нефти. Перевалка зерна сократилась на 14%, нефти - на 5,6%, нефтепродуктов - на 3,2%, жидких грузов - на 5,4%. НМТП увеличил перевалку минеральных удобрений (+48%), сахара (+21%), лесоматериалов (+29%) и контейнеров (+89,2%). Традиционно зерно, нефть и нефтепродукты - это основа грузооборота (9%, 51% и 15%, соответственно, в 2010), поэтому рост по отдельным категориям грузов, доля которых не превышает 4% (как у перевалки контейнеров), не сможет компенсировать потерю прибыли от основного бизнеса.

Возможно, что необходимость стабилизации ситуации и явилась причиной для продажи контрольного пакета в НМТП. Приход Транснефти может улучшить ситуацию с перевалкой нефти и нефтепродуктов в порту, но существует угроза, что в будущем это может привести к снижению грузооборота по остальным грузам. Поэтому операционные показатели за 9 месяцев 2010, полученные при прежнем руководстве будут нейтральной новостью для акций НМТП.

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.