ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 19 ноября 2010 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1598,63	1,78%
Индекс ММВБ	▲	1552,21	1,19%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11181,23	1,57%
S&P 500	▲	2514,4	1,54%
Nasdaq Composite	▲	1196,69	1,55%
DAX	▲	6832,11	1,97%
FTSE(100)	▲	5768,71	1,34%
DJ Stoxx 50	▲	2587,93	1,42%
EMBI Global	▲	532	0,11%
EMBI+	▲	562,76	0,09%
MSCI EM	▲	1110,98	1,57%
MSCI BRIC	▲	351,943	1,94%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,364	0,84%
USD/JPY	▼	0,012	-0,40%
USD/RUR	▲	42,407	0,29%
Сырье			
Brent	▲	85,05	2,13%
WTI	▲	81,85	1,75%
Urals Med,	▼	83,92	-1,63%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1350,25	0,95%
Платина	▲	1656	1,16%
Металлы			
Медь	▲	8386	2,96%
Никель	▲	21500	0,12%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Для российского рынка складывается умеренно позитивный внешний фон.

Торги в Азии проходят преимущественно на отрицательной территории. Китайский Shanghai Composite уменьшился на 0,2%, австралийский All Ordinaries – на 0,11%, гонконгский Hang Seng потерял 1,49%. Растут индексы Японии и Южной Кореи, но к завершению торговой сессии индексы оказались ниже внутридневных значений.

Накануне торги в Штатах завершились существенным ростом. Индекс Dow Jones вырос на 1,57%, NASDAQ - на 1,55%, S&P - на 1,54%. Фьючерсы на американские индексы в небольшом плюсе: контракт на S&P прибавляет 0,09%, на Dow Jones mini – 0,04%.

Фьючерсы на нефть и металлы развернулись и продолжили расти в ходе утренних торгов пятницы. Стоимость нефти марки Brent подорожала на 0,26% до $85,27 за барр после роста на 2,13% днем ранее. Стоимость никеля увеличилась на 0,23%, меди – на 0,44%. В Золото и серебро дорожают на 0,3% и 0,97%.

Новая волна распродаж, вызванная всплеском волнения относительно того, что Китай все же не ограничится методами административного регулирования и прибегнет методам сдерживания инфляции путем повышения базовых процентных ставок, сменилась ростом на оптимизме в отношении получения Ирландией помощи от Евросоюза и позитивных статданных по экономике США, которые были опубликованы в четверг.

На этом фоне единая валюта выросла до $1,3674 (+0,25%). Сегодня не ожидается выхода макроэкономической статистики из США. В Германии будет опубликован индекс цен производителей, который по ожиданиям рынка не изменится. Рекомендуем обратить внимание на конференцию ЕЦБ, которая состоится во Франкфурте-на-Майне, в ходе которой могут быть представлены конкретные меры помощи Ирландии. Кроме того, на конференции выступит глава ФРС США Бен Бернанке.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

19 ноября 2010 г	Германия			Индекс цен производителей, окт. (м/м: пред. 0,3%, прогн. 0,2%; г/г: пред. 3,9%; прогн. 4,2%)
22 ноября 2010 г	Россия	ГМК Норникель	Металлургия	Заседание Совета директоров (обмен пакета акций ОГК-3 на акции ИнтерРАО)
	США			Индекс экономической активности ФРБ Чикаго, окт. (пред. -0,58 пунктов)
	Еврозона			Индекс потребительского доверия, ноя. (пред. -11 пунктов)
23 ноября 2010 г	Россия	Комстар-ОТС	Телекомы	ВОСА ОАО «МТС» для ВОСА по вопросу реорганизации в форме присоединения ОАО «Комстар-ОТС» (коэффициент обмена 0,825)
	США			ВВП, 3 кв. (пред. 2, прогн. 2,4%)
	США			Личное потребление, 3 кв. (пред. 2,6; прогн. 2,5%)

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

УРАЛКАЛИЙ, СИЛЬВИНИТ

Российские производители удобрений вступили на путь либерализации рынка калия

Вчера стало известно, что Уралкалий подписал контракты с ФосАгро и ЕвроХимом на поставку хлористого калия с привязкой к минимальной экспортной цене. Данная формула будет применяться с 1 января 2011 года по 1 января 2014 года, после чего планируется полностью либерализовать российский рынок хлористого калия.
Из условий контракта стало известно, что в первом квартале 2011 года стоимость калия для производителей сложных удобрений составит 5700 руб., что совпадает с нашими ожиданиями (5 705 руб.) и на 20% выше цены в 2010 году. Согласно договоренности цены пересматриваются ежеквартально. Законтрактованные объемы составляют 10% от прогнозного объема продаж Уралкалия в 2011 году.
Кроме того, ожидается подписание контрактов с Акроном и Дорогобужем. На наш взгляд, им не уже удастся изменить сложившиеся условия на рынке, поскольку их поддерживает правительство и ФАС.
Следует отметить, что при росте стоимости калия на 20%, ФосАгро повысил отпускные цены на комплексные удобрения для российских производителей всего на 13%, что вместе с индексацией тарифов на ж/д перевозки и на газ, будет сильно давить на рентабельность производителей. Наименее защищенными в этом плане является Акрон и Дорогобуж. Отсутствие доступа с фосфорному и калийному сырью, громадная инвестпрограмма, отличает Холдинг Акрон от ЕвроХима и ФосАгро, которые разрабатываею месторождения фосфатов, а ЕвроХим объявил о планах по покупке газовых месторождений. Кроме того, доля сложных удобрений в продуктовом ассортименте Еврохима и ФосАгро не столь велика, как у Акрона и Дорогобужа.
Еще одним позитивным моментом для Уралкалия и Сильвинита является перспектива возобновления процесса объединения. Как стало известно, 14 декабря кипрский суд рассмотрит вопрос о снятии ареста с акций Уралкалия. В случае принятия положительного решения, можно ожидать новостей о параметрах консолидации Уралкалия и Сильвинита.

АРХАНГЕЛЬСКИЙ ЦБК

Pulp Mill может консолидировать 100% Архангельского ЦБК

После покупки 33,6% в Архангельском ЦБК у структур Базела за $150 млн. австрийская компания Pulp Mill может консолидировать 100% Архангельского ЦБК. После проведения сделки Pulp Mill будет владеть 97,42% капитала ЦБК. Это означает, что у миноритариев Архангельского ЦБК может появиться возможность продать свои акции с премией к рынку. Цена одной акции в сделке с Базелом составляет $572, что в 2 раза превышает стоимость акций по последним сделкам в индикативной системе RTS-Board биржи РТС. При этом, учитывая официальное подтверждение в виде опубликованного существенного факта, либо в срок до 24.12.10 Pulp Mill Holding GmbH объявит о возможности продажи ему акций Архангельского ЦБК, либо в срок с 03.01.11 по 18.01.11 закроет реестр для принудительного выкупа акций с рынка.

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.