ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 26 ноября 2010 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1618,55	1,13%
Индекс ММВБ	▲	1571,31	0,60%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11187,28	1,37%
S&P 500	▲	1198,35	1,49%
Nasdaq Composite	▲	2543,12	1,93%
DAX	▲	6879,66	0,82%
FTSE(100)	▲	5698,93	0,73%
DJ Stoxx 50	▲	2539,15	0,51%
EMBI Global	▼	531,11	-0,06%
EMBI+	▼	562,09	-0,06%
MSCI EM	▲	1099,06	0,21%
MSCI BRIC	▲	345,375	0,08%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,336	0,19%
USD/JPY	▼	0,012	-0,08%
USD/RUR	▼	31,284	-0,03%
Сырье			
Brent	▼	85,91	-0,12%
WTI	▲	84,18	0,08%
Urals Med,	▼	84,48	-0,48%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1373,25	0,05%
Платина	▼	1655	-0,42%
Металлы			
Медь	▲	8290	0,43%
Никель	▲	22610	3,24%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках будут проходить с нейтральным настроем, возможна коррекция в пределах 0,4%.

Сегодня отечественные площадки могут открыться около нулевых отметок. В течение дня ситуация будет зависеть от динамики цен в Европе и фьючерсов на индексы США. Но велика вероятность, что после двух дней роста игроки предпочтут зафиксировать прибыль из-за неоднозначных сигналов с развитых рынков.

Торги в Азии проходят разнонаправлено из-за возможного ужесточения денежно-кредитной политики КНР и усиления напряжённости в Корее. Японский Nikkei снижается на 0,40%, австралийский All Ordinaries растёт на 0,15% после заявления ЦБ Австралии о малой вероятности дальнейшего повышения учётных ставок, корейский Seoul Composite теряет на 1,34%. Гонконгский Hang Seng понизился на 0,95%, а китайский Shanghai Composite – на 0,87%.

Американские биржи были закрыты в четверг из-за национального праздника. В пятницу фьючерсы корректируются в отрицательную зону. Контракт на S&P снизился на 0,29%, на NASDAQ - 0,32%. Торги в США сегодня проходить будут в режиме укороченной торговой сессии, поэтому активность не будет высокой.

Сырьевые котировки возобновили снижение на фоне возможного ухудшения темпов развития экономики Китая из-за ожидания пересмотра в меньшую сторону прогноза по кредитованию и повышения учётной ставки в КНР, а также укрепления доллара. Нефть марки Brent подорожала вчера на 0,3% до $86,10. Сегодня фьючерсы на сорт WTI снизились до $83,49 (-0.44%), а Brent – до $85,47 (-0,73%) за баррель. Базовые металлы снижаются: медь – на 1,7%, алюминий – на 0,8%, никель подешевел на 1,9%. Золото теряет 0,5%, дойдя до $1365, серебро – 1,4% до уровня $27,15 за тройскую унцию.

Евро продолжает снижаться с утра, теряя 0,71% в паре с американским долларом до уровня 1,3263 после усиления опасений относительно долгов Испании, Португалии и Италии. После обращения ЕС к Португалии о необходимости обращения за помощью возможно развитие событий, подобных Ирландскому варианту. Сегодня ожидается выход статистики только из Германии по потребительским ценам. Но валютный рынок, будет отыгрывать новости, связанные с суверенными долгами периферийных стран Европы. По итогам торгов евро сегодня останется в коридоре 1,32-1,33 в паре с американским долларом.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

11/26/2010	Россия	X5 Retail Group Ритейл		Финансовые результаты за III квартал 2010 года
	Россия	НМТП	Транспорт	В рамках программы buy-back завершится выкуп с дальнейшим погашением обыкновенных и привилегированных акций
	Германия	0	0	Индекс потребительских цен (предв.), ноя. (м/м: пред. 0,1%; прогн. -0,1%; г/г: пред. 1,3%; прогн. 1,3%)
	Германия	0	0	Импортные цены, окт. (м/м: пред. 0,3%; прогн. 0,1%; г/г: пред. 9,9%; прогн. 9,4%)
	Еврозона	0	0	Денежная масса М3 - 3 мес., окт. (скользящая средняя пред. 0,8%; годовое изменение пред. 1%; прогн. 1,3%)
11/28/2010	Россия	Лукойл	Нефть и газ	Финансовые результаты за 9 месяцев 2010 года по US GAAP
11/29/2010	Россия	X5 Retail Group Ритэйл		Финансовые результаты за III кв 2010 года по МСФО

БАНК ВТБ

Банк ВТБ ожидает прибыль по итогам 2010 года на уровне $1,6-$1,9 млрд.

Первый заместитель президента - председателя правления ВТБ Василий Титов сегодня озвучил уточнённый прогноз по прибыли $1,6-$1,9 млрд. (50-60 млрд. рублей), тогда как в начале года называлась цифра в $1,6 млрд. Данная новость является нейтральной для капитализации Банка ВТБ, так как пик формирования резервов банком пройден и повышение прибыли к концу 2010 года будет зависеть только от эффективной работы по кредитованию реального сектора экономики. Кроме того, в 1 квартале 2010 года будет приватизироваться 10%-пакет в капитале ВТБ, что даст новый ценовой ориентир для рынка. До этого размещения влияние фактора финансовой отчётности (уже учтённого в цене) на капитализацию банка будет умеренным.

ФСК, ХОЛДИНГ МРСК

Минэнерго поддержало предоставление ФСК и МРСК налоговых льгот при переходе на RAB

Минэнерго поддержало инициативу ФСК и Холдинга МРСК по предоставлению этим компаниям налоговых льгот, в связи с переходом на тарифообразование RAB, предложив им предоставить проработанные предложения по данному вопросу. С 2011 года у компаний в Холдинге МРСК и с 2010 года у ФСК существенно увеличится операционная прибыль из-за нового механизма образования тарифов, учитывающего возврат на вложенный капитал. При этом получаемые сетевыми компаниями дополнительные денежные средства привязаны к величине инвестиционной программы. Для Холдинга МРСК инвестпрограмма составляет 2,85 трлн. рублей до 2020 года, для ФСК - 519,4 млрд. рублей на 2010-2012 годы. Соответственно, величина налогов будет также весьма значительна.

В то же время, вероятность принятия каких-либо специальных методов минимизации налогообложения отдельно для электросетевого бизнеса пока маловероятно. С одной стороны этому будет препятствовать Минфин, борящийся с льготным налогообложением естественных монополий. С другой стороны, возможность снижения налогооблагаемой прибыли сетевыми компаниями до конца не использована. В частности, в опубликованной при реформировании РАО ЕЭС концепции реформирования ФСК и МРСК предполагалось, что поступления дополнительных денежных средств будут использованы для получения компаниями этого сектора заёмных средств на интенсивную реализацию инвестиционных программ по скорейшему обновлению изношенных основных средств. Проценты по взятым кредитам примерно должны были соответствовать уровням риска от таких инвестиций и должны были уменьшать налогооблагаемую прибыль. Накопление денежных средств, про которое теперь заявляет Минэнерго, с последующим инвестированием не предполагалось, так как потери в сетях и высокая изношенность требуют скорейшего решения.

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.