ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 29 ноября 2010 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1602,48	-0,99%
Индекс ММВБ	▼	1566,41	-0,31%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11092	-0,85%
S&P 500	▲	1189,75	0,55%
Nasdaq Composite	▼	2534,56	-0,33%
DAX	▼	6848,99	-0,44%
FTSE(100)	▼	5668,7	-0,51%
DJ Stoxx 50	▼	2525,69	-0,53%
EMBI Global	▼	531,11	-0,06%
EMBI+	▼	562,09	-0,06%
MSCI EM	▼	1081,06	-1,64%
MSCI BRIC	▼	340,676	-1,36%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,325	-0,77%
USD/JPY	▲	84,100	0,62%
USD/RUR	▲	31,354	0,22%
Сырье			
Brent	▼	85,8	-0,13%
WTI	▼	83,87	-0,37%
Urals Med,	▼	84,08	-0,47%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▼	1355	-1,33%
Платина	▼	1639	-0,97%
Металлы			
Медь	▼	8288	-0,02%
Никель	▼	22510	-0,44%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках сегодня могут открыться около нулевых отметок, но в течение дня возможен рост на 0,5%.

Сегодня отечественные площадки могут открыться около нулевых отметок. Сдержанность игроков будет вызывать снижение американских индексов в пятницу и политическая нестабильность в Азии и финансовая – в Европе. В течение дня ситуация будет зависеть от динамики цен на нефть и фьючерсов на индексы США, которые прибавляют перед открытием отечественных бирж.

Торги в Азии проходят разнонаправлено из-за сохранения напряжённости в Корее. Японский Nikkei растёт на 0,86% из-за ослабления йены, австралийский All Ordinaries растёт на 0,35%, корейский Seoul Composite теряет на 0,33%. Гонконгский Hang Seng понизился на 0,07%, а китайский Shanghai Composite – на 0,36%.

Американские биржи в пятницу на небольших объёмах понизились. Dow Jones потерял 0,85%, S&P-0,75%, Nasdaq – 0,34%. В понедельник фьючерсы корректируются в положительную зону. Контракт на S&P подрос на 0,51%, на NASDAQ - 0,42%.

Сырьевые котировки возобновили рост на фоне остановки укрепления доллара после оказания помощи Ирландии. Сегодня фьючерсы на сорт WTI выросли до $84,35 (+0,70%), а Brent – до $86,09 (+0,60%) за баррель. Базовые металлы растут: медь – на 0,9%, алюминий – на 0,6%, никель подорожал на 1,2%. Золото теряет 0,04%, дойдя до $1361, серебро растёт на 0,3% до уровня $26,78 за тройскую унцию.

Евро незначительно растёт с утра на 0,02% в паре с американским долларом до уровня 1,3241 после решения проблемы ирландских долгов. Сегодня не ожидается выход какой-либо важной статистики, поэтому динамика валютного рынка будет зависеть настроений на фондовом рынке и от склонности к риску инвесторов. По итогам торгов евро сегодня останется в коридоре 1,32-1,33 в паре с американским долларом.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

11/29/2010	Россия	X5 Retail Group	Ритэйл	Финансовые результаты за III кв 2010 года по МСФО
	Еврозона	0	0	Индекс ожидаемых отпускных цен, ноя. (пред. 9 пунктов)
	Еврозона	0	0	Индекс инфляционных ожиданий потребителей, ноя. (пред. 10 пунктов)
	Еврозона	0	0	Индекс экономических ожиданий, ноя. (пред. 104,1; прогн. 105 пукнтов)
	Еврозона	0	0	Индекс делового климата, ноя. (пред. 0,98; прогн. 1,05 пункта)
11/30/2010	Россия	Группа Черкизово	Сельское хозяйство	Финансовые показатели за 9 месяцев 2010 года по US GAAP
	Россия	Росинтер Ресторанс Холдинг	Ритэйл	Финансовый отчёт по МСФО за III квартал и 9 месяцев 2010 года
	Германия	0	0	Розничные продажи, окт. (пред. -2,3% м/м; 0,4% г/г)

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

X5 RETAIL GROUP

Прибыль по МСФО компании за 9 месяцев 2010 выросла на 51% до $121,2 млн.

Согласно опубликованному отчёту по МСФО X5 Retail Group, чистая прибыль компании выросла за 9 месяцев на 51% до $121,2 млн. EBITDA за тот же промежуток времени увеличилась на 17% до $593,2 млн., выручка составила $7,797 млрд., что на 28% превышает уровень за 9 месяцев 2009 года. Чистый долг компании увеличился на 7%, поскольку денежные средства X5 Retail Group активно инвестировала в развитие собственной сети. В 2010 году компания превысит собственный прогноз по открытию магазинов, открыв, по данным руководства, 250-300 новых дискаунтеров, 20 супермаркетов и 10 гипермаркетов. Ранее озвучивались другие данные: 200-250 дискаунтеров, 15 супермаркетов и 7-10 гипермаркетов.
Окончательный прогноз по росту выручки в 2010 году, данный руководством, - это 20% рост выручки. Данный показатель X5 надеится обеспечить за счёт роста сопоставимых продаж в конце года в самом быстрорастущем сегменте - дискаунтерах, выручка которых за 9 месяцев увеличилась на 29% и восстановлении продаж в городских супермаркетах «Патерсон», пострадавших от кризиса, в которых за 9 месяцев наблюдается рост на 22%. В то же время, гипермаркеты «Карусель» не принесут существенного увеличения финансовых показателей, поскольку сопоставимые продажи в них достаточно стабильны и выросли в первые 3 квартала 2010 года лишь на 10%. Поэтому ставка на быстрорастущие форматы дискаунтеров и городских супермаркетов, как нам кажется, является оправданной. Экономия, которая получится за счёт перехода к аренде высвободившихся дешёвых торговых площадей, вместо строительства собственных гипермаркетов, позволит X5 Retail Group существенно съэкономить на инвестиционной программе и не увеличивать долговую нагрузку.

	3 кв. 2009	9М 2010	Изменение, %
Выручка	6081,2	7797,7	28,23%
EBITDA	508,8	593,2	16,59%
Прибыль	121,2	183,3	51,24%
Чистый долг	1742,1	1873,5	7,54%
Рентабельность по EBITDA	8,37%	7,61%	
Чистая рентабельность	1,99%	2,35%	

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.