ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 30 ноября 2010 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1589,31	-0,82%
Индекс ММВБ	▼	1554,65	-0,75%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11052,49	-0,36%
S&P 500	▼	1187,76	-0,14%
Nasdaq Composite	▼	2525,22	-0,37%
DAX	▼	6697,97	-2,20%
FTSE(100)	▼	5550,95	-2,08%
DJ Stoxx 50	▼	2483,06	-1,69%
EMBI Global	▼	527,07	-0,76%
EMBI+	▼	557,91	-0,74%
MSCI EM	▼	1080,69	-0,03%
MSCI BRIC	▲	341,562	0,26%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,313	-0,88%
USD/JPY	▼	0,012	-0,19%
USD/RUR	▼	31,306	-0,15%
Сырье			
Brent	▲	87,4	1,86%
WTI	▲	85,75	2,24%
Urals Med,	▲	86	2,28%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1357	0,15%
Платина	▼	1636	-0,18%
Металлы			
Медь	▲	8319,5	0,38%
Никель	▲	22755	1,09%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках сегодня могут открыться снижением котировок на 0,3-0,4%.

Сегодня отечественные площадки могут открыться небольшим снижением, в пределах 0,3-0,4%, поскольку в отсутствие внутренних идей участники торгов будут отыгрывать снижение на американском рынке вчера и на сырьевом рынке сегодня. На рынок будут давить долговые проблемы стран Еврозоны и опасения относительно денежно-кредитной политики в КНР.

Торги в Азии проходят преимущественно в отрицательной зоне из-за сохранения напряжённости в Корее и опасений относительно экономики КНР. Японский Nikkei снижается на 1,87%, австралийский All Ordinaries теряет 0,64%, но корейский Seoul Composite растёт на 0,48%. Гонконгский Hang Seng понизился на 1,11%, а китайский Shanghai Composite – на 2,32%.

Американские биржи в понедельник существенно снижались, доходя до 1,5%, но к закрытию снижение замедлилось. В итоге Dow Jones потерял 0,36%, S&P - 0,14%, Nasdaq – 0,37%. Во вторник фьючерсы продолжают снижаться. Контракт на S&P понизился на 0,32%, на NASDAQ - 0,36% из-за опасений долговых проблем Европы.

Сырьевые котировки возобновили рост в понедельник после оказания помощи Ирландии. Фьючерсы на сорт WTI выросли до $85,73 (+2,4%), а Brent – до $87,34 (+2,1%) за баррель. Во вторник нефтяные фьючерсы начали снижаться из-за опасений относительно замедления роста в Китае. WTI на электронных торгах теряет 0,34%, подешевев до $85,44, сорт Brent снизился на 0,29% до $87,09. Базовые металлы растут: медь – на 0,46%, алюминий – на 0,69%, никель подорожал на 0,73%. Золото торгуется около нулевых отметок на уровне $1367, серебро незначительно снижается на 0,08% до уровня $27,13 за тройскую унцию.

Евро снижается с утра на 0,08% в паре с американским долларом до уровня 1,3114. Решение проблемы ирландских долгов было нивелировано негативом из-за неудачного размещения еврооблигаций Испании и Италии вчера, показавшей резкое увеличение стоимости заимствования. Сегодня ожидается выход данных по Еврозоне (безработица в Германии, промышленная инфляция во Франции), а также блок данных из США, в котором наиболее важными будут выход индекса Чикаго PMI и индекса потребительского доверия Conference Board. По итогам торгов евро сегодня останется в коридоре 1,31-1,32 в паре с долларом.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

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	Лукойл	0	Розничные продажи, окт. (пред. -2,3% м/м; 0,4% г/г)
	Франция	0	0	Индекс цен производителей, м/м, окт. (пред. 0,3%; прогн. 0,4%)
	Германия	0	0	Количество безработных без учета сезонности, окт. (пред. 2,945 млн.)
	Германия	0	0	Уровень безработицы, ноя. (пред. 7,5%; прогн. 7,5%)
	Еврозона	0	0	Уровень безработицы, окт. (пред. 10,1%; прогн. 10,1%)
	Еврозона	0	0	Индекс потребительских цен (предв.), г/г, ноя. (пред. 1,9%; прогн. 1,9%)
	США	0	0	Индекс Деловой Активности ФРБ Чикаго, ноя. (пред. 60,6; прогн. 60 пунктов)

ЛУКОЙЛ

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

Прибыль НК Лукойл по US GAAP выросла за 9 месяцев 2010 на 28% до $6,8 млрд. Согласно опубликованному отчёту по US GAAP, чистая прибыль НК Лукойл за 9 месяцев 2010 выросла на 27,9% до $6,82 млрд. в сравнении с аналогичным периодом 2010 года. EBITDA выросла на 11% до $11,639 млрд. Выручка компании выросла на 34% до $76,272 млрд. Чистый долг Лукойла сократился на 15% до $7,338 млрд. В сравнении с 3 кварталом 2009 года чистая прибыль увеличилась на 37% до $2,818 млрд., выручка увеличилась на 21% до $26,517 млрд.

Мы считаем, что вышедшая отчётность является позитивной для капитализации компании, поскольку рост финансовых показателей значительно улучшил мультипликаторы компании. В частности, P/E у НК Лукойл снизился с 5,75 до 5 (-15%), поэтому возможна положительная реакция рынка при стабилизации ситуации на сырьевом рынке из-за опасений относительно ситуации в КНР. На рост показателей нефтяной компании позитивно повлияло увеличение суточной добычи нефти и газа на 1,5% до 2,249 млн. баррелей нэ в сутки, но добыча нефти компанией за 9 месяцев продолжила снижение, упав на 1,5% из-за истощения основных месторождений в Западной Сибири. Тем не менее, в ближайшее время, за счёт запуска Каспийского месторождения, Лукойл может компенсировать это снижение добычи.

	9М 2009	9М 2010	Изменение, %
Выручка	56 802	76 272	34,28%
EBITDA	10 402	11 639	11,89%
Прибыль	5 420	6 933	27,92%
Чистый долг	8 639	7 338	-15,06%
Рентабельность по EBITDA	18,31%	15,26%	
Чистая рентабельность	9,54%	9,09%	

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.