ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
01 декабря 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 в нулевой зоне, без существенных изменений, в течение дня возможен рост рынка на 0,2-0,3%.

Сегодня отечественные площадки могут открыться без существенного изменения относительно закрытия накануне. Негатив от снижения американских индексов, вызванный разрастанием долговых проблем Европы, уже отыгран рынками в Азии. Кроме того, растущий сырьевой рынок сегодня может дать возможность для нового роста в течение торгового дня.

Торги в Азии проходят преимущественно в положительной зоне из-за роста экспорта странами региона. Японский Nikkei растёт на 0,51% на фоне снижения йены, австралийский All Ordinaries прибавил 0,01%, корейский Seoul Composite растёт на 1,3% после данных о росте экспорта. Гонконгский Hang Seng понизился на 0,01%, а китайский Shanghai Composite – на 0,10% после выхода статистики о росте индекса PMI в КНР, что увеличивает вероятность ужесточения политики центральным банком Китая.

Американские биржи в понедельник снизились, из-за обострения долговой проблемы в Европе. В итоге Dow Jones потерял 0,42%, S&P - 0,61%, Nasdaq – 1,07%. В среду фьючерсы растут. Контракт на S&P поднялся на 0,28%, на NASDAQ - 0,24%.

Сырьевые котировки возобновили падение во вторник. Фьючерсы на сорт WTI снизились до $83,84 (-2,2%), а Brent – до $85,66 (-2,0%) за баррель. В среду нефтяные фьючерсы начали расти. WTI на электронных торгах подорожала на 0,44%, до $84,46, сорт Brent повысился на 0,51% до $86,36. Базовые металлы также растут: медь – на 0,72%, алюминий – на 0,70%, никель подорожал на 0,26%. Золото продолжает рост до уровня $1393, серебро увеличилось на 0,55% до уровня $28,34 за тройскую унцию.

Евро растёт с утра на 0,42% в паре с американским долларом до уровня 1,3036. Фундаментальная слабость валюты вызвана негативными ожиданиями относительно долгов Бельгии, Дании, Испании и Португалии, возможностью понижения рейтинга Португалии S&P. Сегодня ожидается выход данных по Еврозоне (выход индекса PMI Франции и Германии), а также данных из США, в котором наиболее важными будут данные по безработице и индексу ISM в обрабатывающей промышленности. Евро сегодня останется в коридоре 1,30-1,32 в паре с долларом.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

12/1/2010	Россия	0	День изменения экспортных пошлин на нефть и нефтепродукты
	Россия	НЛМК	Публикация финансовой отчетности за 9 мес. 2010 г по US GAAP
	Россия	Транснефть	Повышение тарифов Транснефти на 9,9%, утвержденное ФСТ.
	Россия	Дикси Групп	Публикация финансовой отчетности за 3 кв. 2010 г, телеконференция менеджмента
	Китай		Индекс деловой активности в промышленности NBS, ноя. (пред. 54,7; прогн. 54,7 пунктов)
	Китай		ндекс деловой активности в промышленности HSBC, ноя. (пред. 54,8 пунктов)
	Германия		Розничные продажи, окт. (м/м: пред. -2,3%; прогн. 1,3%; г/г: пред. 0,4%; прогн. 1,6%)
	Франция		Индекс деловой активности в промышленности, ноя. (пред. 57,5; прогн. 57,5 пунктов)

Германия	Индекс деловой активности в промышленности, ноя. (пред. 58,9; прогн. 58,9 пунктов)
Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности, ноя. (пред. 55,5; прогн. 55,5 пунктов)
США	Изменение рабочих мест в частном секторе, ноя. (пред. 43, прогн. 68 тыс.)
США	Индекс активности в производственном секторе, ноя. (пред. 56,9; прогн. 56,2 пункта)

СИБИРЬТЕЛЕКОМ

Прибыль Сибирьтелеком по МСФО за 9 месяцев 2010 года выросла в 2,25 раза до $126 млн.

Сибирьтелеком, согласно опубликованному отчёту по МСФО существенно улучшил финансовые показатели: выручку (+11%), EBITDA (+20%) и чистую прибыль (+125%). Эта новость является умеренно-позитивной для компании, поскольку сейчас все МРК торгуются с привязкой к коэффициентам обмена в обыкновенные МРК. Тем не менее, ростом показателей компания обязана существенным увеличением доходов наиболее перспективной телекоммуникационной услуги - ШПД в Интернет (рост +20%), в то время как внутризоновая связь показала отрицательную динамику (-12%) из-за падения трафика и снижения тарифов. Именно на Интернет и подвижную мобильную связь делает ставку Связьинвест, стремясь выдержать конкуренцию с частными телекоммуникационными холдингами: МТС, Вымпелком и Мегафоном. Высокое проникновение сотовой связи уже не даёт существенного роста, у Сибирьтелекома за 9 месяцев 2010 года доходы от этого направления выросли лишь на 1%.

	9М 2009	9М 2010	Изменение, %
Выручка	875	968	10,60%
EBITDA	341	410	20,10%
Прибыль	56	126	125,15%
Чистый долг	612	567	-7,39%
Рентабельность по EBITDA	38,95%	42,29%	
Чистая рентабельность	6,40%	13,03%	

ГРУППА ЧЕРКИЗОВО

Прибыль Группы Черкизово за 9 месяцев 2010 года выросла на 26% до $104,4 млн.

Согласно опубликованной отчётности компании по МСФО за 9 месяцев 2010 года, чистая прибыль компании выросла на 26% до $104,4 млн., в сравнении с тем же периодом 2009 года. EBITDA группы выросла на 21% до $159,5 млн., выручка увеличилась на 20% до $878 млн. Чистый долг компании вырос на 1% до $419 млн. В сравнении со 2 кварталом 2010 года чистая прибыль сократилась на 22% до $33 млн., EBITDA понизилась на 21% до $50,5 млн., выручка упала на 5% до $297,8 млн.
На вышедшую отчётность рынок должен отреагировать нейтрально, так как проблемы в 3 и 4 квартале 2010 года вызваны временным давлением на цены в России в основных сегментах, в которых работает Черкизово – свиноводстве и производстве курятины. Давление возникло из-за высокого предложения мяса при сокращении поголовья. Данный фактор должен полностью иссякнуть к концу 2010 года – начала 2011 года. В результате, в 2011 году финансовые показатели Черкизово восстановятся и даже превысят уровни до падения в 2010 года за счёт снижения квот на импорт мяса.

	9М 2009	9М 2010	Изменение, %
Выручка	730	878	20,28%
EBITDA	132	160	20,77%
Прибыль	83	104	25,98%
Чистый долг	415	419	0,97%
Рентабельность по EBITDA	18,10%	18,17%	
Чистая рентабельность	11,36%	11,89%	

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.