ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
07 декабря 2010 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1711,44	1,43%
Индекс ММВБ	▲	1672,57	1,39%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11362,19	-0,17%
S&P 500	▼	1223,12	-0,13%
Nasdaq Composite	▲	2594,92	0,13%
DAX	▲	6954,38	0,10%
FTSE(100)	▲	5770,28	0,43%
DJ Stoxx 50	▲	2554,63	0,03%
EMBI Global	▲	531,27	0,13%
EMBI+	▲	563,12	0,20%
MSCI EM	▲	1126,43	0,41%
MSCI BRIC	▲	353,747	0,11%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,331	-0,79%
USD/JPY	▼	0,012	-0,15%
USD/RUR	▲	31,287	0,07%
Сырье			
Brent	▲	91,45	0,03%
WTI	▲	89,38	0,21%
Urals Med,	▼	89,71	-0,64%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1415,25	0,84%
Платина	▼	1717	-0,06%
Металлы			
Медь	▲	8780	0,30%
Никель	▼	23450	-0,23%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Мы ожидаем, что российские индексы продолжат рост в ходе торгов вторника.

Торги на американских площадках по итогам торгов понедельника завершились разнонаправленно. Dow Jones уменьшился на 0,17%, S&P – на 0,13%, NASDAQ вырос на 0,13%. В то же время, фьючерсы фактически отыграли падение индексов. Контракт на S&P прибавил 0,19%, на NASDAQ - 0,22%, на Dow Jones mini – 0,16%.

Продолжение ралли мы наблюдаем и в Азии. Гонконгский Hang Seng прибавил 0,9%, австралийский All Ordinaries – 0,77%, китайский Shanghai – 0,79%. Тем же временем Nikkei уменьшился на 0,26% на фоне укрепления курса национальной валюты.

Негативным сигналом для открытия российских площадок является небольшое снижение котировок нефти в рамках фиксации прибыли инвесторами. Стоимость Brent уменьшилась на 0,32% и торгуется на уровне $91,16 за баррель после роста на 0,03% днем ранее. При этом металлы продолжают расти на новостях о сокращении запасов металлов на складах LME. Никель дорожает на 0,97%, медь – на 1,1%, золото – на 0,49%. Росту стоимости металлов также способствует укрепление европейской валюты в ожидании данных о росте промышленных заказов в Германии, а также позитивных данных по промпроизводству в Великобритании. Кроме того, рынок продолжит отыгрывать новости о расширении программы выкупа американских гособлигаций.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

7 декабря 2010	Россия	Газпром	Нефть и газ	Заседание Наблюдательного совета ВЭБ (возможное одобрение сделки по покупке 3.5% акций Газпрома у E.On)
	Германия			Промышленные заказы, окт. (пред. -4%, прогн. 2%)
	США			Индекс экономического оптимизма, дек. (пред. 46,7 пункта)
8 декабря 2010	Россия		Энергетика	Публикация Системным администратором результатов конкурсного отбора мощности
	Германия			Торговый баланс, окт. (пред. 15,6; прогн. 14,2 млрд. EUR)
	Франция			Торговый баланс, окт. (пред. -4,683 млрд. EUR)
	Франция			Государственный бюджет с начала года, окт. (пред. -124,20 млрд. EUR)
	Германия			Промышленное производство, окт. (пред. -0,8%, прогн. 1%)

НОК

Отмена НДПИ на добычу олова может увеличить выручку НОК в 2 раза

Отмена НДПИ на добычу олова на месторождениях с 2011 по 2016 год, которая составляла 8% от цены оловянного концентрата, позволит существенно, почти в 2 раза расширить ресурсную базу ОАО «НОК», единственного крупного покупателя этой продукции в России. Сейчас предприятие загружено лишь на 30-40% из-за отсутствия отечественного сырья. Доля импортного концентрата составляет до 80%, но его поставки нестабильны.
Мы ожидаем, что со следующего года НОК дополнительно получит до 2 000 тонн концентрата из Якутии и Хабаровского края в дополнении к 2700 тоннам текущих поставок. В результате этого выручка у НОК может вырасти в 1,7 раза, плюс, цены на олово в мире продолжат рост следом за другими промышленными металлами, что дополнительно увеличит доход НОК. Мы ожидаем среднюю цену на олово на уровне $20 000-$25 000 за тонну (на уровне текущих цен), так как рынок олова имеет 5-летний цикл и на 2011 год придётся восстановление рынка этого металла.

БАШНЕФТЬ

Прибыль компании по МСФО выросла на 335% до $989 млн.

По итогам 9 месяцев 2010 года нефтяная компания Башнефть по МСФО увеличила чистую прибыль на 335% до $989 млн. Такой существенный рост компания показателей был обеспечен за счёт нескольких факторов: органического роста добычи на месторождениях, отказа от давальческих схем при переработке нефти, развитии собственной сбытовой сети.
Башнефть, несмотря на высокую выработанность месторождений, демонстрирует самые впечатляющие темпы прироста добычи, достигающие 16,4%, в сравнении с 9 месяцами 2009 года. Также, несмотря на колебания цен на нефть Башнефть сохраняет неизменным объём переработки группы, получая преимущества от работы на внутреннем рынке. Это высоко ценится рынком, поэтому планы по наращиванию добычи к 2013 году до 15,1 млн. тонн с сохранением этого уровня неизменным на 4-5 лет, а также сохранение капитальных затрат на прежнем уровне, будут поддерживать капитализацию компании.

Финансовые показатели Башнефти за 9 М по МСФО, млн. $

	9М 2009	9М 2010	Изменение, %
Выручка	4 169	9 746	133,77%
OIBDA	777	1 988	155,86%
Прибыль	227	989	335,68%
Чистый долг	-422	1 835	534,83%
Рентабельность по EBITDA	18,64%	20,40%	
Чистая рентабельность	5,44%	10,15%	

Источник: данные компании, расчеты ИК ЛМС

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.