ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

# Ежедневный обзор
# 08 декабря 2010 г.

## ПОРТРЕТ РЫНКА

| | | Значение | Изменение |
|---|---|---|---|
| **Индексы** | | | |
| Индекс РТС | ▲ | 1721,91 | 0,61% |
| Индекс ММВБ | ▲ | 1676,41 | 0,23% |
| Dow Jones Ind, Avg | ▼ | 11359,16 | -0,03% |
| S&P 500 | ▲ | 1223,75 | 0,05% |
| Nasdaq Composite | ▲ | 2598,49 | 0,14% |
| DAX | ▲ | 7001,91 | 0,68% |
| FTSE(100) | ▲ | 5808,45 | 0,66% |
| DJ Stoxx 50 | ▲ | 2576,97 | 0,87% |
| EMBI Global | ▼ | 530,91 | -0,07% |
| EMBI+ | ▼ | 562,17 | -0,17% |
| MSCI EM | ▲ | 1130,48 | 0,36% |
| MSCI BRIC | ▲ | 355,169 | 0,40% |
| **Валюты** | | | |
| USD/EUR | ▼ | 1,326 | -0,35% |
| USD/JPY | ▼ | 0,012 | -1,01% |
| USD/RUR | ▼ | 31,224 | -0,20% |
| **Сырье** | | | |
| Brent | ▼ | 91,39 | -0,07% |
| WTI | ▼ | 88,69 | -0,77% |
| Urals Med, | ▲ | 89,75 | 0,04% |
| **Драгметаллы** | | | |
| Золото (спот) | ▲ | 1420 | 0,34% |
| Платина | ▲ | 1724 | 0,41% |
| Металлы | | | |
| Медь | ▲ | 9024 | 2,78% |
| Никель | ▲ | 24050 | 2,56% |

## УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российский рынок акций откроется снижением в пределах 0,5%.

Торги акциями в Азии в среду проходят преимущественно на отрицательной территории. Гонконгский Hang Seng потерял 0,95%, китайский Shanghai Composite - 0,51%, австралийский All Ordinaries – 0,50%. Накануне американские площадки закрылись разнонаправленно: индекс Dow Jones понизился 0,03%, S&P вырос на 0,05%, NASDAQ - на 0,14%. В среду фьючерсы на индексы показывают существенное снижение. Контракт на S&P потерял 0,30%, на Dow Jones mini - 0,28%.

Сырьевые товары также дешевеют. Цена нефти марки Brent опустилась с утра на 0,9% до $90,57 за барр., после снижения на 0,07% по итогам торгов вторника. Медь дешевеет на 1,11%, никель – на 2,18%, серебро теряет 2,61% своей стоимости.

Европейская валюта торгуется на уровне $1,3210, теряя 0,38% в ожидании выхода слабых макроэкономических данных по Еврозоне. Сегодня будут опубликованы данные по промышленному производству Германии, сальдо торгового баланса Германии и Франции. После того как заказы промпредприятий ФРГ в октябре выросли меньше ожиданий, можно ожидать более слабой статистики по промпроизводству. Кроме того, долговые проблемы в Европе будут продолжать оказывать давление на единую валюту и товарные рынки, что негативно скажется на котировках российских сырьевых компаний.

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

| | | | |
|---|---|---|---|
| 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%) |
| 9 декабря 2010 | Франция | | Занятость в несельскохоз. секторе (пересмотр.), к/к, 3 кв., пред. 0,3% |
| | Германия | | Индекс потребительских цен (оконч.), ноя. (м/м: пред. 0,1%; прогн. 0,1%; г/г: пред. 1,3%, прогн. 1,5%) |
| | США | | Первичные обращения за пособиями по безработице, дек. 4 (пред. 436, прогн. 427 тыс.) |
| | США | | Всего обращений за пособиями по безработице, ноя. 27 (пред. 4,27 млн.) |

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

## У-УАЗ

### Российские вертолёты Ми-171А1 стали победителями тендера компании Petrobras на право выполнения работ в бассейне реки Амазонки

Поставка в Бразилию первой партии Ми-171А1, состоящей из 2-х транспортных вертолётов, намечена, ориентировочно, на 2011 год. В настоящее время сторонами согласованы технические параметры и условия поставки. В дальнейшем могут быть рассмотрены возможности увеличения объёма поставок Ми-171А1 до 10 машин, а также создание центра технического обслуживания российской вертолётной техники на технической базе бразильской компании.
Новость является положительной для У-УАЗ, это первая поставка холдингом «Вертолёты России» гражданских вертолётов на бразильский рынок. В перспективе холдинг имеет возможности для увеличения своего присутствия на латиноамериканском рынке вертолётов. В случае создания центра технического обслуживания и наличия дальнейших заказов У-УАЗ сможет выручить от 64 млн. долл. ближайшие годы на бразильском рынке, что составляет 17% от прогнозной выручки за 2010 год. Стоит отметить, что У-УАЗ уже имеет заказы на несколько лет вперёд и постоянно расширяет объёмы производства (как и КВЗ, и Роствертол), что

## ПОЛЮС ЗОЛОТО

### Полюс Золото получит листинг на LSE и объединится с одним из крупнейших мировых добытчиков золота

По заявлениям группы Онексим, Полюс Золото после получения листинга на LSE может объединиться с кем-то из крупнейших золотодобывающих компаний. Учитывая рост драгоценных металлов, эта новость является позитивной для капитализации Полюса Золотаи может послужить поводом для дальнейшего роста до размещения на LSE.

Сейчас по запасам Полюс Золото, владеющий пятыми по величине запасами в мире, оценён в 2,3 раза дешевле своих зарубежных аналогов и даже компаний, ведущих бизнес в России. Текущий потенциал в 130% может сократиться до величины около 40% (себестоимость добычи у Полюса, в сравнении с мировыми лидерами, на 40% более высокая), как только закончатся проблемы с KazakhGold и будет осуществлён листинг на бирже LSE. Факторами риска для акций Полюса остаются снижение цен на драгоценные металлы, если доллар начнёт вновь укрепляться, и репутационные проблемы из-за судов по поводу бывшего актива KazakhGold.

Запасы Полюса Золота, пятые по величине в мире, оценены рынком в $147 за унцию, в то время как средняя стоимость запасов трёх основных лидеров рынка составляет $340. Таким образом, потенциал роста по оценке запасов составляет 130%. Запасы торгуемой в Лондоне, но добывающей продукцию в России компании Petropavlovsk оцениваются в $497 за унцию, также торгуемого на LSE Полиметалла - в $348 за унцию.

Наиболее вероятно, что партнёром группы Онексим в золотодобывающем бизнесе (российская сторона желает участвовать в управлении объединённой компании) станет AngloGold Ashanti Ltd, которая сама образовалась в результате слияния в 2004 году. Имея листинг в Лондоне, обе компании, Полюс и AngloGold Ashanti, смогут после объединения сразу получить доступ к торгам LSE. Если объединение будет происходить с другой иностранной золотодобывающей компанией, то объединение с любым игроком из первой десятки золотодобывающих компаний позволит Полюсу Золото войти в первую тройку компаний по запасам, а с любым игроком из первой тройки - по годовой добыче.

Первые 10 мировых производителей золота:
1. Barrick Gold Corporation (NYSE:ABX);
2. Newmount Mining Corporation (NYSE:NEM);
3. AngloGold Ashanti Ltd (LSE:AGD NYSE:AU);
4. Freeport-McMoran Copper & Gold Inc (NYSE: FCX);
5. GoldCorp Inc (NYSE:GG);
6. Kinross Gold Corporation (NYSE:KGC);
7. Harmony Gold Mining (NYSE:HMY);
8. Newcrest Mining Ltd (ASX:NCM);
9. Gold Fields Inc (NYSE:GFI);
10. Lihir Gold Ltd (NASDAQ:LIHRF)

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<br>8 812 329 19 99 |
| Заместитель управляющего директора | Дёмин Денис Николаевич | 8 812 329 19 99 |
| Аналитический отдел | Кумановский Дмитрий Владимирович<br>Мушка Ирина Васильевна<br>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.