ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 09 декабря 2010 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1694,3	-1,60%
Индекс ММВБ	▼	1650,08	-1,57%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11372,48	0,12%
S&P 500	▲	1228,28	0,37%
Nasdaq Composite	▲	2609,16	0,41%
DAX	▼	6975,87	-0,37%
FTSE(100)	▼	5794,53	-0,24%
DJ Stoxx 50	▲	2592,75	0,61%
EMBI Global	▼	527,11	-0,72%
EMBI+	▼	557,47	-0,84%
MSCI EM	▼	1115,25	-1,35%
MSCI BRIC	▼	348,437	-1,90%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,326	0,01%
USD/JPY	▼	0,012	-0,65%
USD/RUR	▲	31,243	0,06%
Сырье			
Brent	▼	90,77	-0,68%
WTI	▼	88,28	-0,46%
Urals Med,	▼	89,49	-0,29%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▼	1385,5	-2,43%
Платина	▼	1683	-2,38%
Металлы			
Медь	▼	8882	-1,57%
Никель	▼	23750	-1,25%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Для российского рынка складывается позитивный внешний фон.

Накануне торги в США завершились ростом в пределах 0,12-0,51%. Фьючерсы на индексы в четверг дорожают вместе с акциями азиатских компаний. Контракт на SnP вырос на 0,53%, Dow Jones mini - на 0,48%. Японский Nikkei прибавил 0,52%, австралийский All Ordinaries – 0,75%, гонконгский Hang Seng - 0,28%.

На товарных биржах также активизировались покупатели. Brent растет на 0,62% и торгуется на уровне $91,33 за барр., практически отыграв падение котировок среды (-0,68%). Медь прибавляет 0,22%, никель – 0,63%, серебро – 1,39%.

Вчера индексы начали расти на новостях о продлении налоговых льгот для богатых американцев. Утром позитивные стат. данные из Азии создают предпосылки для возобновления покупок. ВВП Японии показывает рост четвертый квартал подряд. В Австралии уровень безработицы снизился, а число новых рабочих мест существенно выросло.

На этом фоне евро пытается отыграть потери, прибавляя 0,25% - $1,3293. Кроме того, поддержку единой валюте оказывают снижение доходности гособлигаций США и ожидания выхода статистики с американского рынка труда. В целом мы ожидаем, что торги в четверг будут проходить преимущественно на положительной территории.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

9 декабря 2010	Россия	АФК Система	Телекоммуникации	Публикация финансовой отчетности АФК Система за 9 мес. 2010 г по US GAAP, телеконференция менеджмента
	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.)
	США			Оптовые запасы, окт. (пред. 1,5%; прогн. 1%)
10 декабря 2010	Россия	ММК	Металлургия	Отчётность по МСФО за 9 месяцев 2010 года
	Эквадор			Внеочередное заседание ОПЕК Эквадор
	Китай			Торговый баланс, ноя. (пред. 27,1 млрд. USD)
	Китай	1/0/1900	0	Объем выдачи новых кредитов в национальной валюте, ноя. (пред. 587 млрд. юаней)

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

СИЛОВЫЕ МАШИНЫ

Предприятие планирует увеличить чистую прибыль по МСФО на 55% в 2010 году

ОАО «Силовые машины» в 2010 году рассчитывают получить чистую прибыль по МСФО в размере $350 млн. Объём производства по итогам года может составить порядка 9 ГВт. В первом полугодии текущего года «Силовые машины» получили $97,8 млн. чистой прибыли, что на 84% больше, чем за аналогичный период прошлого года.
Улучшению показателей предприятия способствуют оптимизация затрат, заключение и исполнение новых контрактов, в частности, поставка оборудования для ГЭС «Ла Йеска» (Мексика); контракт на поставку турбин, генераторов и другого оборудования для двух АЭС в Индии; вероятное подписание окончательного соглашения с немецким концерном Siemens об обслуживании газовых турбин высокой мощности.

ОГК-2, ОГК-3, ОГК-6

Из трёх отчитавшихся по МСФО за 9 месяцев 2010 года генерирующих компаний только ОГК-2 смогла превзойти результаты 2009

Согласно опубликованным отчётам за 9 месяцев 2010 года из трёх компаний: ОГК-2, ОГК-3 и ОГК-6 улучшить показатели, по сравнению с аналогичным периодом 2009 года смогла лишь ОГК-2. В значительной степени добиться этого компания смогла за счёт опережающего расходы роста выручки на 41% на оптовом рынке электроэнергии, уменьшения уровня резервирования и повышения эффективности, в результате чего EBITDA компании выросла на 80%, чистая прибыль – на 272%, а чистый долг сократился на 71%. Для ОГК-3 и ОГК-6 наиболее существенной причиной снижения показателей стал опережающий рост себестоимости, которая на 57% в случае с ОГК-6 и на 45% в случае с ОГК-3 превысила рост выручки из-за роста расходов на закупку топлива.

Финансовые результаты ОГК-2 по МСФО, млн. $

	9М 2009	9М 2010	Изменение, %
Выручка	897	1 265	41,01%
EBITDA	87	157	79,71%
Прибыль	25	94	272,02%
Чистый долг	267	77	-71,21%
Рентабельность по EBITDA	9,74%	12,41%	
Чистая рентабельность	2,82%	7,43%	

Источник: данные компании, расчеты ИК ЛМС

Финансовые результаты ОГК-3 по МСФО, млн. $

	9М 2009	9М 2010	Изменение, %
Выручка	807	1 038	28,60%
EBITDA	134	50	-62,36%
Прибыль	127	9	-92,92%
Чистый долг	-1 700	-1 492	-12,22%
Рентабельность по EBITDA	16,55%	4,84%	
Чистая рентабельность	15,74%	0,87%	

Источник: данные компании, расчеты ИК ЛМС

Финансовые результаты ОГК-6 по МСФО, млн. $

	9М 2009	9М 2010	Изменение, %
Выручка	929	1 195	28,61%
EBITDA	147	96	-34,68%
Прибыль	96	29	-69,83%
Чистый долг	112	12	-89,16%
Рентабельность по EBITDA	15,78%	8,01%	
Чистая рентабельность	10,28%	2,41%	

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.