ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 22 декабря 2010 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1755,79	0,93%
Индекс ММВБ	▲	1673,83	0,64%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11533,16	0,48%
S&P 500	▲	1254,6	0,60%
Nasdaq Composite	▲	2667,61	0,68%
DAX	▲	7077,99	0,85%
FTSE(100)	▲	5951,8	1,02%
DJ Stoxx 50	▲	2647,99	0,99%
EMBI Global	▲	520,34	0,14%
EMBI+	▲	548,71	0,22%
MSCI EM	▲	1124,34	1,20%
MSCI BRIC	▲	349,273	1,60%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,310	-0,24%
USD/JPY	▲	0,012	0,03%
USD/RUR	▼	30,719	-0,18%
Сырье			
Brent	▲	93,2	0,50%
WTI	▲	89,82	0,50%
Urals Med,	▲	91,03	1,83%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1383	0,22%
Платина	▲	1717	0,76%
Металлы			
Медь	▲	9410	1,37%
Никель	▼	24575	-1,23%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются на положительной территории. Индексы с открытия могут прибавить 0,3-0,4%.

Накануне американские фондовые индексы закрылись ростом в пределах 0,48-0,68% на новостях о существенном увеличении розничных продаж в США на прошлой неделе. Фьючерсы на американские индексы немного снижаются. Контракт на S&P потерял 0,08%, Dow Jones mini - на 0,05%. В Азии отсутствует единая динамика. Австралийский All Ordinaries вырос на 0,15%, гонконгский Hang Seng – на 0,33%, сингапурский Straits Times – на 0,2%. При это японский Nikkei потерял 0,23%, китайский Shanghai – 0,72% на ожиданиях замедления темпов роста японского ВВП в 2011 году, и дальнейшего повышения резервных требований к китайским банкам.

Стоимость фьючерса на нефть марки Brent увеличивается на 0,31% в среду и торгуется на уровне $93,49 за баррель. Накануне контракт подорожал на 0,5%. Медь немного корректируется после продолжительного роста, теряя 0,37% . Никель и золото в небольшом плюсе, прибавляя 0,05% и 0,09%.

Евро повысился до $1,3142 (+0,31%) в ожидании роста розничных продаж в Италии и подтверждения прогнозов по ВВП Великобритании. Кроме того, сегодня ожидается публикация окончательных данных по ВВП США в третьем квартале и данные о продажах домов на вторичном рынке в ноябре. Как ожидается, рост ВВП США будет пересмотрен в сторону увеличения – до 2,8%, а продажи домов увеличатся на 7%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

22 декабря 2010	Германия			Импортные цены, ноя. (м/м: пред. -0,2%; прогн. 0,5%; г/г: пред. 9,2%; прогн. 9,3%)
	США			ВВП, 3 кв (пред. 2,5%, прогн. 2,8%)
	США			Личное потребление, 3 кв (пред. 2,8%, прогн. 2,8%)
	США			Продажи домов на вторичном рынке, ноя. (пред. -2,2%; прогн. 6,9%)
23 декабря 2010	Россия	Комстар-ОТС	Телекоммуникации	ВОСА ОАО «МТС» для ВОСА по вопросу реорганизации в форме присоединения ОАО «Комстар-ОТС» (коэффициент обмена 0,825)
	Россия	UC Rusal	Металлургия	Начнётся выпуск российских депозитарных расписок ОАО «Сбербанк России», удостоверяющих право собственности на обыкновенные акции UC Rusal. Торги новым инструментом на РТС и ММВБ стартуют не ранее следующего дня.
	Россия	Транснефть	Нефть и газ	Финансовые результаты за 9 месяцев 2010 года по МСФО
	Франция			Потребительские расходы, ноя. (м/м: пред. -0,7%; прогн. 0,8%)

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

АФК СИСТЕМА

АФК Система и ONGC Videsh могут объединить нефтяные активы в России в единую компанию

АФК Система собирается объединить свои активы в нефтяной отрасли (Башнефть и 49% в Русснефти) с активом индийской компании ONGC Videsh в России - Imperial Energy Corp. Эта новость является умеренно-позитивной для капитализации Системы, поскольку пока не определено, будут ли объединены все активы, или только их часть. Кроме того, хотя запасы Imperial Energy Corp. (946 млн. баррелей) в 3 раза меньше запасов Башнефти, их стоимость выше не порядок. Стоимость запасов Imperial Energy Corp. - это $2,5 за баррель (по цене покупки компании в 2009 году), а публичная оценка запасов Башнефти - $0,3 по текущей капитализации.
Существенной выгоды от объединения с активами ONGC АФК Система не получит, так как её активы будут оценены с дисконтом, поскольку или имеют падающую добычу (Русснефть) или требуют масштабных инвестиций (Башнефть). Однако, сам факт заключения рамочного соглашения и давнее стремление индийской стороны войти в нефтегазовый бизнес в России, могут означать не только привлечение финансово крепкого участника в бизнес АФК Системы, но и, потенциально, возможность выкупа с премией, через некоторое время, у российского участника всего сырьевого бизнеса.

АВТОВАЗ

Предприятие объявило прогнозные значения финансовых показателей по итогам 2010 года

Завод может по итогам работы в 2010 году получить около 4,55 млрд. долл. выручки по РСБУ, что превышает аналогичный показатель 2009 года в 1,7 раза. Операционная прибыль в 2010 году может составить 97,5 млн. долл.. Чистая прибыль в 2010 году ожидается около 49 млн. долл. против убытка в 2009 году, сообщает пресс-служба компании.

Основной причиной улучшения финансовых показателей АвтоВАЗа является резкий рост продаж автомобилей предприятия, произошедший в значительной степени благодаря программе утилизации (42% всех продаж за 11 месяцев приходится на программу при росте продаж за январь – ноябрь к аналогичному периоду прошлого года на 45%). Предприятие будет хорошо себя чувствовать до окончания программы утилизации, далее вероятно значительное ухудшение финансовых показателей, поскольку даже с учётом программы утилизации и роста платёжеспособного спроса месячные продажи АвтоВАЗа с апреля не способны значительно превысить объём продаж в 50 тысяч автомобилей в месяц.

ДЭК

Прибыль ДЭК по итогам 2010 года может стать положительной

По данным руководства компании ДЭК, интегрированной энергетической компании на российском Дальнем Востоке, по результатам 2010 года компания может выйти в прибыль. В сравнении с результатами 2009 года существенное улучшение финансовой ситуации в компании произошло за счёт опережающего роста выручки, в сравнении с себестоимостью, а также за счёт мер по повышению эффективности, предпринятых в 2010 году.
Выручка ДЭК увеличится в 2010 году, по прогнозам компании, на 23,3% до $1,803 млрд., при том, что себестоимость увеличится на 17,5% до $1,120 млрд. (в рублёвом рост составит 14,5% и 9,4%, соответственно). Валовая прибыль составит $683 млн., увеличившись на 34,2%.Помимо роста выручки от реализации электричества и теплоэнергии, ДЭК удалось снизить потери в сетях с 18,6% до 15,6% за счёт совершенствования учёта и пресечению самовольных подключений. Данные компании ДЭК о результатах 2010 года являются очень позитивным сигналом для рынка, поскольку показывают реальные усилия, которые предпринимает компания для повышения собственной эффективности и роста прибыли.

Финансовые показатели, млн. $

	2009	2010 П	Изменение, %
Выручка	1 462	1 803	23,30%
EBITDA	-89	28	
Прибыль	-129	-3	
Чистый долг	219	213	-2,80%
Рентабельность по EBITDA	-6,10%	1,50%	
Чистая рентабельность	-8,80%	-0,20%	

Исчтоник: 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.