ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 24 декабря 2010 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1765,51	0,08%
Индекс ММВБ	▲	1684,52	0,11%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11573,49	0,12%
S&P 500	▼	1256,77	-0,16%
Nasdaq Composite	▼	2665,6	-0,22%
DAX	▼	7057,69	-0,14%
FTSE(100)	▲	5996,07	0,21%
DJ Stoxx 50	▲	2654,8	0,19%
EMBI Global	▲	521,75	0,09%
EMBI+	▲	550,67	0,11%
MSCI EM	▲	1127,78	0,11%
MSCI BRIC	▼	349,368	-0,19%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,311	0,11%
USD/JPY	▲	0,012	0,79%
USD/RUR	▼	30,592	-0,41%
Сырье			
Brent	▲	94,25	0,64%
WTI	▲	91,51	1,14%
Urals Med,	▲	91,32	0,38%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▼	1373,5	-0,97%
Платина	▲	1720	0,17%
Металлы			
Медь	▼	9270	-1,53%
Никель	▼	23795	-2,88%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Для российского рынка складывается умеренно негативный внешний фон. С открытия индексы могут потерять 0,1-0,2%. В связи с тем, что рынки США и Германии закрыты сегодня на рождественские праздники, мы ожидаем низкой активности российских торгов. При этом мы ожидаем, что с утра лучше рынка будут выглядеть акции сырьевых компаний на фоне мирового спроса на commodities.

Торги в Азиатском регионе проходят преимущественно в красной зоне на противоречивых статданных из США, которые не способствует прояснению перспектив относительно дальнейшего развития мировой экономики, поэтому инвесторы предпочитают фиксировать прибыль. Японский Nikkei снижается на 0,65%, австралийский All Ordinaries – на 0,41%, гонконгский Hang Seng теряет 0,3%. Накануне биржи в США закрылись разнонаправлено. Dow Jones вырос 0,12%, а S&P и NASDAQ опустились на 0,16% и 0,22%, соответственно. Фьючерсы на индексы также дешевеют: контракт на S&P потерял 0,12%, NASDAQ - 0,25%.

Дорожают сырьевые товары. Нефть марки Brent поднялась на 0,51% с утра - до $94,73 за баррель после роста на 0,6% днем ранее. Дорожают также никель (+1,57%), медь (+0,59%) и алюминий (+1,27%).

Стоимость евро увеличивается и торгуется на уровне $1,3124 (+0,08%).

Отсутствие важной макроэкономической статистики и празднование Рождества в Европе и США приведут к тому, что пятничные торги на российских площадках будут проходить с минимальными изменениями и на минимальных оборотах.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

24 декабря 2010	Германия	Рождество
	США	Рождество
27 декабря 2010	Япония	Строительство новых домов, нояб
	Германия	Индекс импортных цен, нояб
	Испания	Розничные продажи, дек
	США	Индекс деловой активности ФРБ Чикаго, нояб
	Австралия	Рождество
	Великобритания	Рождество
	Канада	Рождество

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

КАМАЗ

Путин предложил министерствам подготовить предложения по программе утилизации грузовых машин

Глава правительства РФ Владимир Путин поручил министерствам сформулировать в первом квартале 2011 года предложения по программе утилизации грузовых автомобилей и автобусов. «Имея в виду успешность программы, связанной с утилизацией легковых автомобилей, можно было бы подумать о различных схемах поддержки и продажи грузовиков, автобусов. Именно подумать», - заявил В.Путин на совещании о ходе реализации стратегии развития автопромышленности РФ на период до 2020 года. Он поручил «Минпромторгу, Минфину, Минэкономразвития сформулировать и сделать эти предложения в первом квартале следующего года».
Новость является позитивной для КАМАЗа, хотя предприятие восстанавливается медленно после резкого обвала продаж из-за низкого спроса на новые грузовики. Согласно бизнес-плану компании, в 2010 году продажи предприятия составят 32,1 тысяч машин (+23,5% к 2009 году), а в 2011 году возрастут до 35,8 тысяч грузовиков (+11,5% к 2010 году), в то время как объём продаж 2008 года составил 47,5 тысяч грузовиков. В течение ближайших 2-х лет предприятие может так и не выйти на прибыльный уровень, поэтому динамика акций КАМАЗа, скорей всего, будет отставать от общей динамики рынка.

РИТЕЙЛ

X5 планирует увеличить темпы роста выручки в 2011 году до 40%, ГК Дикси радует темпами роста выручки в 2010 году

В 2011 г X5 ожидает роста выручки на 40%, до 500 млрд. руб. Органический рост чистой рублевой выручки составит около 20%, остальные 20% принесет консолидация 700 магазинов Копейки.
Прогноз по открытиям новых магазинов составляет 540 штук, среди которых 500 дискаунтеров, 20-25 супермаркетов, 5 - 10 гипермаркетов и 10 магазинов «Пятерочка-Макси». В этом году X5 откроет около 330 новых магазинов. Капитальные затраты на открытие новых магазинов в 2011 году увеличатся до 22 млрд. руб. против 18 млрд. в текущем году.
Мы с нетерпением ожидаем публикации прогнозов по Магниту, предполагая, что темпы роста выручки не опустятся ниже 30% в 2011 году. Также внимательно следим за ГК Дикси, которая продолжает радовать нас увеличением темпов роста. За 11 месяцев Дикси удалось нарастить темпы роста с 4% в месяц до 27%, что на наш взгляд является рекордным результатом. В целом темпы роста выручки за 11 месяцев в рублях увеличились до 18,8%.

Темпы роста выручки российский ритейлеров месяц к месяцу,%

	Nov-09	Dec-09	Jan-10	Feb-10	Mar-10	Apr-10	May-10	Jun-10	Jul-10	Aug-10	Sep-10	Oct-10	Nov-10
Дикси	4,00%	8,00%	11,00%	13,00%	14,00%	16,00%	18,40%	18,70%	18,00%	21,50%	22,30%	26,50%	27,00%
Магнит	18,60%	22,90%	25,40%	27,90%	31,50%	32,60%	35,40%	38,80%	38,10%	41,00%	44,10%	47,30%	51,30%
X5					20%			18%			21%		

Источник: данные компани1, расчеты ИК ЛМС

На наш взгляд Дикси является самой дешевой ставкой на рост потребительского рынка в следующем году с потенциалом роста акций в 19%.

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.