ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 19 января 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1900,94	-0,04%
Индекс ММВБ	▼	1765,3	-0,36%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11837,93	0,43%
S&P 500	▲	1295,02	0,14%
Nasdaq Composite	▲	2765,85	0,38%
DAX	▲	7143,45	0,92%
FTSE(100)	▲	6056,43	1,18%
DJ Stoxx 50	▲	2710,84	0,97%
EMBI Global	▼	526,29	-0,14%
EMBI+	▼	555,67	-0,13%
MSCI EM	▲	1159	0,39%
MSCI BRIC	▲	359,423	0,50%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,339	0,70%
USD/JPY	▲	0,012	0,08%
USD/RUR	▼	29,888	-0,55%
Сырье			
Brent	▲	97,8	0,38%
WTI	▲	91,38	0,40%
Urals Med,	▼	94,88	-0,14%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1369,5	0,66%
Платина	▲	1824	1,16%
Металлы			
Медь	▲	9740	0,52%
Никель	▲	26360	1,42%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Для российского рынка складывается позитивный внешний фон. Вероятнее всего позитивный настрой рынков может сохраниться в течение всего дня, а лидерами роста выступят акции сырьевых компаний.

Торги на американских площадках накануне завершились ростом на 0,14-0,43%. Фьючерсы на индексы прибавляют 0,06-0,08%. Азиатские площадки также торгуются на положительной территории: китайский Shanghai Composite вырос на 1,66%, японский Nikkei - на 0,36%, австралийский All Ordinaries - на 0,66%.

Стоимость нефти марки Brent увеличивается в среду на 0,33% и торгуется на уровне $98,12 за барр., накануне контракт подорожал на 0,38%. Фьючерсы на металлы также показывают положительную динамику. В среду утром никель увеличился в стоимости на 1,13%, медь – на 0,55%, золото – на 0,4%.

Евро дорожает и торгуется на уровне $1,3464 (+0,59%) в ожидание слабой макроэкономической статистики из США. Сегодня будут опубликованы данные по числу новостроек и разрешений на строительство. Ожидается, что рынок недвижимости не покажет позитивных сигналов, что вместе с проблемами рынка труда не даст ФРС в ближайшее время возможности поднять базовую ставку. Кроме того, следует обратить внимание на отчетность американских корпораций: eBay, Bank of New York Mellon Corp, Goldman Sachs, U.S. Bancorp, Wells Fargo и другие.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

19 января 2011	Еврозона	Чистые инвестиционные потоки, ноя. (пред. 3,7 млрд. EUR)
	Еврозона	Счёт текущих операций, ноя. (с учётом сезонности: пред. -9,8; прогн. -11,3 млрд. EUR; без учёта сезонности: пред. -2,3; прогн. -5 млрд. EUR)
	США	Количество выданных разрешений на строительство, дек. (пред. 530, прогн. 555 тыс.)
	США	Объём строительства новых домов, дек. (пред. 555, прогн. 550 тыс.)
20 января 2011	Китай	ВВП, г/г, 4 кв. (пред. 9,6; прогн. 9,2%)
	Китай	Индекс цен производителей, г/г, дек. (пред. 6,1%; прогн. 5,6%)
	Китай	Индекс потребительских цен, г/г, дек. (пред. 5,1%; прогн. 4,4%)
	Китай	Розничные продажи, г/г, дек. (пред. 18,7; прогн. 18,6%)
	Китай	Промышленное производство, г/г, дек. (пред. 13,3; прогн. 13,4%)

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

ПОЛИМЕТАЛЛ

Выручка компании в 2010 году выросла на 66% до $922 млн.

Согласно предварительному отчёту компании Полиметалл, выручка в 2010 году увеличилась на 66% до $922 млн., доля золота в общем объёме реализации составила 60%. Отставание в первые кварталы 2010 года из-за климатических сложностей и более низких показателей ряда фабрик было в значительной степени компенсировано ростом в конце года. В результате, добыча превысила плановые показатели Полиметалла – добыча золота составила 444 тыс. унций против уточнённого плана в 440-450 тыс. унций (план на начало 2010 года составлял 350-370 тыс. унций золота). При этом добыча серебра осталась на прежнем уровне – 17,3 млн. унций, хотя уточнённый план был 18,5-19 млн. унций (план на начало 2010 года – 19-20 млн. унций серебра).
Вышедшая отчётность является умеренно-позитивной для капитализации Полиметалла. Существенный рост капитализации в последние месяцы будет сдерживать дальнейший рост стоимости акций компании. В то же время, результаты добычи в 2011 году можно будет понять лишь во второй половине 2011 года, когда перестанет влиять сезонный фактор и будет запущена новая обогатительная фабрика в Амурске. Планы по выпуску золота предполагают рост на 40% в 2011 году до 620-660 тыс. унций, рост на 21% выпуска серебра до 21-22 млн. унций и рост выпуска меди на 50% до 6-7 тыс. тонн.

ФАРМСТАНДАРТ

Фармстандарт выкупает с рынка до 1,85 млн. акций

Вчера Фармстандарт объявил, что его дочка Фармстандарт-Лексредства планирует выкупить до 1,85 млн. акций материнской компании с рынка, что соответствует 4,9% уставного капитала. Цена выкупа составляет 3 000 руб. за акцию. На закрытие торгов вторника акции стоили 2 970 (+1% к цене оферты). Предъявлять акции к выкупу можно до 18.30 16 февраля. Закрытие книги заявок запланировано на 18 февраля. Акции будут выкупаться на пропорциональной основе. Следует отметить, что выкупаться будут только локальные акции, количество которых в свободном обращении сейчас составляет 18,1%. Таким образом, после выкупа free float может сократиться до 13,2%.
Фармстандарт потратит на выкуп акций около $183 млн. из свободных денежных средств и в дальнейшем может, как погасить эти акции, так и использовать их в сделках по слияниям и поглощениям.
Мы считаем эту новость позитивной, поскольку оценка в 3 000 рублей станет своеобразным уровнем поддержки для акций компании.

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.