ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 20 января 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1902,75	0,10%
Индекс ММВБ	▼	1764,44	-0,05%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11825,29	-0,11%
S&P 500	▼	1281,92	-1,01%
Nasdaq Composite	▼	2725,36	-1,46%
DAX	▼	7082,76	-0,85%
FTSE(100)	▼	5976,70	-1,32%
DJ Stoxx 50	▼	2676,65	-1,26%
EMBI Global	▼	525,12	-0,22%
EMBI+	▼	553,92	-0,31%
MSCI EM	▲	1161,19	0,19%
MSCI BRIC	▲	359,525	0,03%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,347	0,64%
USD/JPY	▲	0,012	0,72%
USD/RUR	▼	29,825	-0,21%
Сырье			
Brent	▲	98,16	0,37%
WTI	▼	90,86	-0,57%
Urals Med,	▼	94,71	-0,18%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1372	0,18%
Платина	▲	1845	1,15%
Металлы			
Медь	▲	9788	0,49%
Никель	▼	26200	-0,61%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Торги на российском рынке акций откроются снижением индексов более чем на 0,5%. Скорее всего, негативная динамика индексов будет сохраняться в течение всего дня, что обусловлено ожиданиями слабой макроэкономической статистики с американского рынка труда и недвижимости.

Накануне американские индексы потеряли 0,11-1,05% стоимости, при этом снижение SnP стало рекордным с ноября прошлого года. Фьючерсы на индексы продолжают падение в четверг, снижаясь на 0,05-0,07%. В Азии также преобладают продажи. Японский Nikkei уменьшился на 1,13%, австралийский All Ordinaries - на 1,06%, китайский Shanghai Composite - на 2,33%. Стоимость Brent снижается на 0,26% и торгуется на уровне $97,90 после роста на 0,37% по итогам торгов среды.

Негативные настроения на рынки принесли слабая статистика из США и отчетность американских банков. Кроме того, утром стало известно, что в конце года рост ВВП Китая ускорился и оказался выше ожиданий рынка, что вызывает опасения усиления мер по борьбе с инфляцией со стороны властей КНР и еще большего ограничения ликвидности. Сегодня также рынки будут ждать выхода данных по рынку труда, продажам на вторичном рынке недвижимости, индексу Conference Board, индексу производственной активности Филадельфии. Так же будут опубликованы отчеты следующих компаний: AMD, Freeport-McMoRan Copper &Gold, Morgan Stanley.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

20 января 2011	Китай	ВВП, г/г, 4 кв. (пред. 9,6; прогн. 9,2%)
	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%)
	Германия	Индекс цен производителей, дек. (г/г: пред. 4,4%, прогн. 5%; м/м: пред. 0,2%; прогн. 0,4%)
	США	Первичные обращения за пособиями по безработице, 15 янв. (пред. 445, прогн. 425 тыс.)
	США	Продажи домов на вторичном рынке, дек. (пред. 5,6%, прогн. 4,6%)
	США	Индекс опережающих экономических показателей, дек. (пред. 1,1%, прогн. 0,6%)
	Еврозона	Индекс потребительского доверия, янв. (пред. -11 пунктов)

КАМАЗ

Daimler AG и КАМАЗ подписали протокол о намерениях относительно сотрудничества в области производства осей

Daimler AG и крупнейший российский автопроизводитель «КАМАЗ» объявили о следующем шаге в рамках своего партнёрства. В подписанном протоколе о намерениях предприятия договорились объединить усилия в сфере локального производства осей для грузовых автомобилей. Запланированный размер инвестиций на первом этапе составит 50 миллионов евро. Многоступенчатый план по локальному производству осей Daimler в Набережных Челнах предусматривает, что в скором времени будут поставляться оси и компоненты осей для передних неприводных осевых систем и одно- и двухступенчатых задних приводных осевых систем. План также предусматривает, что КАМАЗ будет поставлять отдельные компоненты осей на завод по производству осей Daimler в городе Кассель для последующей сборки.
Новость является позитивной для КАМАЗа. Daimler высоко оценивает перспективы российского рынка грузовых автомобилей, поэтому развивает сотрудничество с российским производителем грузовиков. КАМАЗ же сможет получить доступ к современным технологиям и сделать продукцию более качественной и, следовательно, более конкурентоспособной. Улучшение потребительских свойств грузовиков КАМАЗа будет способствовать увеличению рыночной доли предприятия в России и за рубежом.

ПОЛИМЕТАЛЛ

Компания может выплатить дивиденды по итогам 2011 года

По словам генерального директора Полиметалла, Виталия Несиса, в случае выполнения производственного плана в 2011 году возможна выплата дивидендов. Производственный план предполагает рост выпуска золота 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.
По словам руководства компании, несмотря на высокие цены на драгоценные металлы, первоочередное внимание в 2011 году будет уделено сокращению долга ($616 млн., соотношение долга и прибыли EBITDA равно 1,98).
Менеджмент компании не видит пока возможности для приобретения новых активов, поэтому оставшиеся нераспределёнными средства могут пойти на выплату дивидендов. Данная новость является очень позитивной для капитализации Полиметалла, поскольку с момента проведения IPO он не выплачивал дивиденды, реинвестируя средства в разработку месторождений. Дивиденды дополнительно повысят привлекательность акций Полиметалла, потенциал роста которых ограничен высокой рыночной оценкой.

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.