ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 26 января 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1894,92	1,70%
Индекс ММВБ	▲	1746,55	1,77%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11985,44	0,07%
S&P 500	▲	1296,63	0,42%
Nasdaq Composite	▲	2739,5	0,74%
DAX	▲	7127,35	0,97%
FTSE(100)	▲	5969,21	0,87%
DJ Stoxx 50	▲	2679,05	0,55%
EMBI Global	▼	524,06	-0,10%
EMBI+	▼	552,62	-0,18%
MSCI EM	▲	1142,49	0,58%
MSCI BRIC	▲	352,741	0,26%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,371	0,23%
USD/JPY	▲	0,012	0,11%
USD/RUR	▼	29,777	-0,06%
Сырье			
Brent	▲	97,91	2,79%
WTI	▲	87,33	1,32%
Urals Med,	▲	93,99	2,71%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1328	0,30%
Платина	▲	1791	0,22%
Металлы			
Медь	▲	9376	0,49%
Никель	▲	26155	1,55%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские площадки откроются умеренным ростом котировок на позитивном внешнем фоне.

Американские фондовые индексы по итогам торгов среды увеличились в пределах 0,07-0,74%. В четверг фьючерсы на индексы показывают положительную динамику, прибавляя 0,06 - 0,1%. В Азии также преобладают покупки. Японский Nikkei дорожает на 0,74%, китайский Shanghai Composite - на 1,24%. Brent сегодня торгуется практически без изменений - $98,00 за барр. (+0,09%). В среду контракт подорожал на 2,79%. Фьючерсы на металлы растут: стоимость никеля увеличилась на 0,38%, меди – на 1,41%, серебра – на 1,61%.

Внешний фон для российских площадок остается позитивным. Вчера ФРС сохранила объемы программы выкупа госбумаг без изменений до конца второго квартала 2011 года, а рост продаж новостроек в США в декабре стал рекордным с 1992 года. Кроме того, последние макроэкономические данные из Европы подтверждают восстановление экономики. Рынки ожидают продолжения восходящего тренда и прогнозируют сильные данные по доверию потребителей и бизнеса к экономике еврозоны и инфляции в Германии. В США ожидается выход разнонаправленной статистики. Ожидается увеличение заказов на товары длительного пользования и ухудшение ситуации на рынке труда. Помимо прочего, продолжат отчитываться американские компании: Amazon.com Inc., AT&T, Caterpillar Inc., Colgate-Palmolive, Microsoft, Procter & Gamble Company.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

27 января 2011	Россия	Petropavlovsk	Металлургия	Производственный прогноз на 2011 год
	Франция			Индекс потребительского доверия, янв. (пред. -36, прогн. -36 пунктов)
	Еврозона			Индекс экономических ожиданий, янв. (пред. 106,2; прогн. 106,9 пунктов)
	Еврозона			Индекс делового климата, янв. (пред. 1,31; прогн. 1,29 пункта)
	Еврозона			Индекс ожидаемых отпускных цен, янв. (пред. 15,2 пункта)
	США			Заказы товаров длительного пользования, дек. (пред. -1,3%; прогн. 1,5%)
	США			Заказы товаров длительного пользования без учета транспорта, дек. (пред. 2,4%; прогн. 0,8%)
	США			Всего обращений за пособиями по безработице, 15 янв. (пред. 3,861 млн.)
	США			Первичные обращения за пособиями по безработице, 22 янв. (пред. 404 тыс.)

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

ЧТПЗ

Цена размещения акций компании составит от $3,5 до $4,6 за акцию.

Челябинский трубопрокатный завод, в рамках проводимого публичного размещения новой эмиссии акций, установил диапазон размещения от $3,5 до $4,6 за акцию. Нижняя граница размещения является фактически текущей рыночной ценой, поскольку ранее объявлялось, что цена размещения составит $3,6 (110 рублей). Высокая оценка, по всей видимости, предполагает высокий интерес иностранный инвесторов, где на Лондонской фондовой бирже будет размещено до 25% капитала после эмиссии.
Новая эмиссия 472,383 млн. акций может удвоить капитал компании. ЧТПЗ может привлечь от $826 млн. до $1 653 млн. при размещении, в зависимости от количества размещённых акций в России и за рубежом (от 50% до 100% новой эмиссии). Привлечённые средства будут потрачены на сокращение объёма долговой нагрузки, составляющей $2,6 млрд., за счёт чего отношение чистого долга и прибыли EBITDA ЧТПЗ снизится с 4,6 до комфортного уровня 3,16. Это даст возможность привлекать заёмные средства и повысит эффективность деятельности компании.

АВТОВАЗ

Предприятие повышает цену на свою продукцию

С 26 января 2011 года АВТОВАЗ меняет рекомендованные розничные цены на автомобили LADA, сообщается на сайте предприятия. В среднем по модельному ряду повышение составило 4%. Коррекция стоимости вызвана тем, что с января 2011 года АВТОВАЗ начал производство автомобилей LADA с электронным приводом педали акселератора (Е-газ) для выполнения с октября 2011 года норм «Евро-4» и с компенсацией значительного роста тарифов на электроэнергию и цен на некоторые виды комплектующих. В то же время данное изменение стоимости не учитывает требование «Северстали» по 30-процентному повышению цен на металл. Переговоры АВТОВАЗа и «Северстали» по поставкам на 2011 год не достигли результата, контракт пока не заключен. Если договоренность по стоимости металла не будет достигнута, АВТОВАЗ не исключает дальнейшего повышения цен на автомобили LADA.
Новость является нейтральной для предприятия, АвтоВАЗ повышает цены для сохранения рентабельности. Пока продажи АвтоВАЗа находятся на высоком докризисном уровне, но связано это во многом с программой утилизации. Всего в 2010 году АВТОВАЗ реализовал в России 517,1 тысячи автомобилей. Более 42 процентов этого объема обеспечили продажи по программе утилизации. Без программы утилизации падение продаж АвтоВАЗа в 2010 году по сравнению с 2009 годом составило свыше 14%. Окончание программы утилизации станет серьёзным испытанием для предприятия и вероятно ожидать ухудшения продаж.

ФСК

ФСК планирует получить технический листинг на LSE

По данным агентства Reuters ФСК планирует получить технический листинг на LSE к 31 марта 2011 года. Кроме того, после получения технического листинга правительство рассматривает возможность продать на рынке 4,11% акций компании. Мы предполагаем, что акции могут быть размещены по цене 0,50 руб. Во-первых, эта цена соответствует номинальной стоимости акций, во-вторых, цене допэмиссии в пользу государства. Мы считаем, что листинг позитивно скажется на капитализации компании и приведет к росту котировок в ближайший месяц - два на 13,6% до 0,5 рубля за акцию.

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.