ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 31 января 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1885,53	-1,36%
Индекс ММВБ	▼	1735,01	-0,94%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11823,7	-1,39%
S&P 500	▼	1276,34	-1,79%
Nasdaq Composite	▼	2686,89	-2,48%
DAX	▼	7102,8	-0,74%
FTSE(100)	▼	5881,37	-1,40%
DJ Stoxx 50	▼	2656,79	-0,92%
EMBI Global	▼	519,15	-0,71%
EMBI+	▼	546,5	-0,86%
MSCI EM	▼	1126,29	-1,36%
MSCI BRIC	▼	345,213	-1,69%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,361	-0,90%
USD/JPY	▲	0,012	0,97%
USD/RUR	▼	29,668	-0,02%
Сырье			
Brent	▲	99,42	2,08%
WTI	▲	89,34	4,32%
Urals Med,	▲	95,2	2,12%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▼	1319	-1,16%
Платина	▼	1784	-1,27%
Металлы			
Медь	▲	9590	1,05%
Никель	▲	26825	0,09%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские площадки откроются снижением примерно в пределах 0,5-1%. Тем не менее, дальнейшая динамика индексов будет определяться изменением нефтяных котировок, которые сейчас находятся на положительной территории.

Пятничные торги в США завершились резким падением котировок. Индекс Dow Jones потерял 1,39%, NASDAQ - 2,48%, S&P - 1,79%. В Азии также наблюдаются распродажи. Австралийский All Ordinaries снизился на 0,6%, японский Nikkei - на 1,18%, гонконгский Hang Seng - на 1,06%.

Позитивный сигнал приходит с сырьевых площадок и американских фьючерсов. Фьючерсы на индексы США дорожают на 0,15%. Котировки Brent стремятся вверх, прибавляя 0,07% - до $99,6 за баррель после роста на 2% по итогам торгов пятницы на новостях о прекращении поставок нефти по Суэцкому каналу. Также дорожают металлы: фьючерс на медь прибавил в стоимости 1,52%, никель – 1,67%, алюминий – 0,34%.

Сегодня ожидается выход значимой статистики из Европы и США. В Германии будут представлены данные о декабрьских розничных продажах, в ЕС - предварительные данные об изменении потребительских цен в январе, в США – декабрьские данные о доходах и расходах населения.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

31 января 2011	США			Личные расходы, дек. (пред. 0,4%; прогн. 0,5%)
	США			Личные доходы, дек.
	США			Индекс Деловой Активности ФРБ Чикаго, янв. (пред. 68,6; прогн. 65 пунктов)
	Германия			Розничные продажи, г/г, дек. (прогн. 1,1% г/г; 2% м/м:)
	Еврозона			Индекс потребительских цен (предв.), г/г, янв. (пред. 2,2%; прогн. 2,3%)
1 февраля 2011	Россия	Роснефть	Нефть и газ	Компания планирует опубликовать отчёт по стандартам US GAAP за 2010 год.
	Россия	ТНК-ВР	Нефть и газ	BP представит результаты за 2010 год, в которых будет оценка показателей ТНК-ВР
	Китай			Индекс деловой активности в промышленности NBS, янв. (пред. 53,9; прогн. 53,4 пункта)
	Франция			Индекс деловой активности в промышленности, янв. (пред. 54,3; прогн. 54,3 пункта)

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

ПОЛЮС ЗОЛОТО

Полюс золота увеличил добычу на 10% в 2010, выручка составила $1,7 млрд.

Согласно предварительным данным менеджмента Полюса Золото, в 2010 году добыча выросла до 1,386 млн. унций (43,1 тонны) золота. Тем не менее, компания не подтвердила собственный прогноз добычи на 2010 год, установленный на уровне 1,5 млн. унций. Главным образом, на результатах сказались проблемы начала 2010 года из-за меньшей концентрации золота на Титимухтинском месторождении и трудностей с переработкой руды на основных месторождениях компании. Большую часть сложностей с переработкой Полюс Золото снимет к середине 2011 года, увеличив извлечение на 5-6%, за счёт чего может вновь попробовать добиться роста добычи до 1,4-1,5 млн. унций (43,5 тонн).
По предварительным данным, выручка Полюса Золото в 2010 году выросла на 42% до $1,701 млрд., EBITDA может составить $710-730 млн. За счёт этого Полюс Золото по рентабельности EBITDA догонит лидера сектора – Полиметалл с показателем в 42%. При этом по мультипликатору «Отношение стоимости компании к EBITDA в 2010» Полюс Золото окажется недооценённым относительно лидера сектора на 33% (15 против 20) и нижней оценки перед IPO Nord Gold B.V. Северстали (около 16). Поэтому капитализация Полюса Золота может быть позитивно переоценена рынком и это создаст благоприятные условия для проведения IPO и продажи 5,6% казначейских акций на лондонской фондовой бирже в 2011 году.

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.