ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
10 февраля 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1900,28	-0,53%
Индекс ММВБ	▼	1723,32	-0,36%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12239,89	0,06%
S&P 500	▼	1320,88	-0,28%
Nasdaq Composite	▼	2789,07	-0,29%
DAX	▼	7320,9	-0,03%
FTSE(100)	▼	6052,29	-0,64%
DJ Stoxx 50	▼	2720,56	-0,66%
EMBI Global	▼	519,22	-0,22%
EMBI+	▼	546,65	-0,24%
MSCI EM	▼	1110,32	-1,47%
MSCI BRIC	▼	338,034	-1,67%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,373	0,79%
USD/JPY	▲	0,012	0,01%
USD/RUR	▲	29,301	0,16%
Сырье			
Brent	▲	101,82	1,90%
WTI	▼	86,71	-0,26%
Urals Med,	▲	98,05	1,97%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1365	0,11%
Платина	▲	1858	0,54%
Металлы			
Медь	▲	10000	0,70%
Никель	▲	28260	1,45%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется падением индексов в пределах 0,5%.

Накануне американская сессия завершилась разнонаправленным изменением котировок. Dow Jones вырос на 0,06%, S&P снизился на 0,28%, NASDAQ потерял 0,29%. Фьючерсы на индексы продолжают падать в четсверг: контракт на S&P опустился на 0,1%, Dow Jones mini - на 0,07%. В Азии также отсутствует единая динамика. Японский Nikkei снизился на 0,11%, гонконгский Hang Seng - на 0,73%, сингапурский Straits Times - на 1,25%. В тоже время растут китайский Shanghai Composite и австралийский All Ordinaries, которые увеличились на 0,58% и 0,13%.

Падение российских индексов может сдержать растущая нефть на фоне возобновления опасений относительно стабильности ситуации на Ближнем Востоке. Brent в среду выросла на 1,9%, сегодня фьючерс торгуется по $101,99 за баррель (+0,17%).

Негатив может уйти с рынков во второй половине дня, поскольку ожидается публикация данных о сокращении заявок на пособие по безработице, росте запасов товаров на оптовых складах и улучшении потребительского доверия в США. Кроме того, хорошая отчетность может стать катализатором роста акций компаний. Свою финансовую отчетность сегодня опубликуют: Alcatel-Lucent, Diageo PLC, Credit Suisse Group, L'Oreal SA, Kraft Foods, PepsiCo, Philip Morris International, Renault S.A., Rio Tinto Plc. и Rolls-Royce Group Plc.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

10 февраля 2011	Россия	Завод «Сланцы»		Аукцион по продаже госпакета в 41,75% (55,67% голосующих) акций. Начальная цена госпакета - 242,25 млн рублей.
		MSCI Russia		Пересмотр структуры индекса. Изменения вступят в силу с 01.03.11
	Россия	Северсталь	Металлургия	Операционные результаты за IV квартал и 2010 г.
	Франция			Промышленное производство, дек. (пред. 2,3%, прогн. -0,3%)
	США			Всего обращений за пособиями по безработице, 29 янв. (пред. 3925 млн., прогн. 3900 млн.)
	США			Первичные обращения за пособиями по безработице, 5 фев. (пред. 415, прогн. 410 тыс.)
	США			Оптовые запасы, дек. (пред. -0,2%, прогн. 0,8%)
11 февраля 2011	Германия			Индекс оптовых цен, янв. (пред. 1,8%)
	Германия			Индекс потребительских цен, янв. (пред. -0,5%, прогн. -0,5%)

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

ВТБ

В 2011 году будет приватизировано только 10% банка

По словам министра финансов РФ, Кудрина, в 2011 году Правительством РФ принято решение приватизировать только 10% акций государственного банка, продав их в рамках размещения акций среди российских и иностранных инвесторов. Первоначальный план предусматривал продажу сперва 10% среди портфельных инвесторов, а затем – продажу ещё 10% на открытом рынке.
Мы расцениваем данную новость, как умеренно-позитивную для капитализации банка. Уменьшение объёма предложения до 10% позволит не оказывать давления на котировки, в ожидании появления большого пакета в 20%, сопоставимого с объёмом акций в свободном обращении. Негативом может явиться то, что спрос на акции от крупнейших портфельных инвесторов, по всей видимости, не оправдал ожиданий Правительства РФ, надеявшегося выручить $3,5 млрд. за 10% акций государственного банка. Поэтому, чтобы не обрушить окончательно котировки, размещение дополнительного пакета на открытом рынке было отложено. Это может послужить началом позитивной коррекции перед объявлением цены размещения на следующей неделе.

ИНТЕР РАО

Компания в 2010 получила по РСБУ прибыль в $87,353 млн., завершит допэмиссию к июлю 2011

Согласно данным руководства Интер РАО, государственная компания в 2010 году получила по РСБУ чистую прибыль в $87,353 млн., в сравнении с убытком в $39,324 млн., полученным в 2009 году. Выручка холдинга увеличилась на 30% до $2,005 млрд. за тот же промежуток времени. Итоговые результаты превзошли собственные прогнозы компании, ожидавшей прибыли на уровне $42,820 млн., за счёт увеличения выработки станциями, управляемыми Интер РАО, а также за счёт экспорта электроэнергии в сопредельные с Россией страны.
Вышедшие данные можно расценить, как позитивный сигнал, способный привести к росту капитализации государственного холдинга. Кроме того, росту курсовой стоимости акций будет способствовать завершение к июлю 2011 года дополнительной эмиссии Интер РАО, после которой станет окончательно ясна структура холдинга, перечень активов, которые вошли в его состав и финансовые показатели деятельности объединённой компании. Сейчас список активов для оплаты допэмиссии включает как государственные доли, так и доли собственников частных компаний. Интер РАО может получить от $9 до $15 млрд. новых активов, которые могут существенно изменить бизнес Интер РАО, превратив её в высокодиверсифицированный энергетический концерн.

АЛРОСА

Компания ожидает в 1 квартале 2011 выручки в $880 млн., на уровне годового прогноза

Рост реализации алмазов и огранённых бриллиантов в январе 2011 года на уровне $313 млн. позволит, по данным менеджмента компании, добиться выручки в 1 квартале 2011 на уровне $880 млн. Если удастся удержать темпы добычи на достигнутом уровне, то Алроса сможет подтвердить собственный прогноз по выручке на 2011 год, который составляет $3,5 млрд. Учитывая, что компания собирается провести в 2011 году IPO, продав 20% акций за $1,5 млрд., хорошие продажи будут способствовать высокому спросу на её акции при размещении и, в последующем, реализации высокого потенциала роста стоимости акций для акционеров.

АКРОН

Акрон хочет привлечь ВЭБ в проект освоению Таллицкого месторождения

Глава Акрона Иван Антонов направил премьер-министру Владимиру Путину письмо с просьбой рассмотреть возможность участия ВЭБа в освоении Талицкого месторождения калийных руд, сообщила газета Ведомости. В обмен на инвестиции Акрон обещает ВЭБу значительную долю в ООО «Верхнекамская калийная компания» (Акрон владеет 100% акций компании). Конкретный размер доли и цена пакета не названы. Всего на освоение месторождения потребуется 1,5 млрд. долл. На наш взгляд, Акрон может предложить госкорпорации пакет размером до 50% минус 1 акция и соответственно привлечь до 750 млн. долл.
Акрон до обращения к государству пытался привлечь к своим проектам российских производителей удобрений: Уралкалий и Фоасагро, но получил отказ.
Текущий долг примерно в 1 млрд. долл. и соотношение Debt/EBITDA на уровне 3,5 не позволят компании привлечь необходимые кредитные ресурсы. У Акрона остаются пакеты в Сильвините и Апатите, за которые можно выручить 586 млн. долл. (по цене оферты) и 215 млн. долл. (по последней сделке в РТС), что также не позволит покрыть все необходимые затраты. Поэтому возможный отказ ВЭБа представляется нам негативной новостью, учитывая необходимость ежегодных инвестиций на модернизацию предприятия и реализацию еще одного крупного проекта - месторождение апатит-нефелиновых руд Олений Ручей, стоимость которого составляет 1 млрд. долл.

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
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.