ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
14 февраля 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1881,9	1,89%
Индекс ММВБ	▲	1713,93	2,22%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12273,26	0,36%
S&P 500	▲	1329,15	0,55%
Nasdaq Composite	▲	2809,44	0,68%
DAX	▲	7371,2	0,42%
FTSE(100)	▲	6062,90	0,71%
DJ Stoxx 50	▲	2721,67	0,22%
EMBI Global	▼	517,18	-0,12%
EMBI+	▼	543,99	-0,14%
MSCI EM	▲	1091,16	0,17%
MSCI BRIC	▲	338,115	1,51%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,355	-0,36%
USD/JPY	▼	0,012	-0,24%
USD/RUR	▼	29,320	-0,11%
Сырье			
Brent	▼	100,94	-0,49%
WTI	▼	85,58	-1,33%
Urals Med,	▲	98,17	0,02%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1364	0,79%
Платина	▼	1829	-0,11%
Металлы			
Медь	▲	9920,5	0,46%
Никель	▼	27835	-0,62%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются ростом в пределах 1%. При этом мы не ожидаем единой динамики в течение всего торгового дня.

Торги на американских площадках в пятницу завершились ростом. Dow Jones вырос на 0,36%, S&P - на 0,55%, NASDAQ - на 0,68%. Фьючерсы индексы в понедельник торгуются положительно, прибавляя 0,17-0,18%. В азиатском регионе также наблюдаются покупки. Японский Nikkei поднялся на 1,13%, сингапурский Straits Times - на 1,2%, китайский Shanghai Composite - на 2,69%, австралийский All Ordinaries - на 1,06%.

Нефть снова дорожает. Котировки и Brent торгуются на уровне $101,67 за баррель (+0,72%) после роста на 0,67% по итогам торгов пятницы.

После того как ослабли опасения относительно политической ситуации в Египте, рынок снова начал обращать внимание на макроэкономическую обстановку в мире. Утром стало известно, что сокращение ВВП Японии в четвертом квартале оказалось примерно в 2 раза меньше, чем ожидал рынок, что привело к росту оптимизма на мировых площадках.

Несмотря на утренний позитив, днем российские индексы могут оказаться под давлением внешнего фона. В частности министры финансов ЕС начнут в понедельник двухдневное заседание в Брюсселе, в ходе которого планируется согласовать параметры снижения госдолга и бюджетных дефицитов. Разногласия стран-членов ЕС могут увести индексы в отрицательную зону в связи с возобновлением спекуляций на тему долгового кризиса в Европе. Кроме того, настояния инвесторов может подпортить статистика по промпроизводству в Еврозоне.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

14 февраля 2011	Россия	ТГК-5	Электроэнергетика	Аукцион по продаже принадлежащих государству 25% акций ТГК-5
	Япония			ВВП за четвертый квартал (пред. 4,5%, прон. -2,1%)
	Еврозона			Промышленное производство (пред. +1,4%, прогн. - 0,2%)
	США			Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья NAHB (пред. 16, прогн. 17)
15 февраля 2011	Россия	Полюс Золото	Горно-добывающая деятельность	Финансовая отчетность за 2010 год
	Россия	Сильвинит	Удобрения	Финансовая отчетность за 2010 год
	Россия	Фармстандарт	Фармацевтика	Операционные результаты за 4 кв. 2010 года.

СУЭК-КРАСНОЯРСК

СУЭК-Красноярск может уменьшить капитал на 7%

По данным компании, 22 марта 2011 года может состояться внеочередное общее собрание акционеров компании, в котором в повестке значится, помимо утверждения взаимосвязанных сделок в рамках группы СУЭК, вопрос об уменьшении уставного капитала на величины ранее выкупленных акций. По состоянию на 3 квартал 2010 года, на балансе СУЭК-Красноярск было 650,143 млн. акций или 7,2% от числа выпущенных акций – 9 млрд. штук.
Если компания погасил все выкупленные акции, то это пропорционально может увеличить стоимость остающихся – на те же 7,1%, с текущих $0,199 (5,8 руб.) до $0,213 (6,26 руб.). Учитывая недооценённость СУЭК-Красноярск к средним значениям мультипликаторов российских угольных компаний на 21%, дополнительный потенциал в 7% может повысить фундаментальную привлекательность акций и привести к позитивной переоценке капитализации компании.

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ, РУСАЛ

Норникель предложил новую оферту акционерам ОК Русал.

ГМК Норникель предлагает до 04.03.2011 $12,8 млрд. за 20% в собственном акционерном капитале, что на 38% дороже рынка ($335 за акцию). Также Русалу будет предложено на два года право определять порядок проведения голосования и право свободной продажи 5,13% акций в ГМК. Ранее уже ГМК Норникель предлогал $12 млрд. за весь пакет в 25% в собственном акционерном капитале, но это предложение было отвергнуто Русалом.
Мы считаем, что вышедшая новость позитивная для капитализации ОК Русал, поскольку предложенной суммы достаточно для полного покрытия всех долгов алюминиевой компании, сдерживающих рост капитализации. Кроме того, прежложенная цена соответствует оценке самого Русала, предлагавшего свой пакет в 25% в Норникеле за $14 млрд. Новость негативна для капитализации Норникеля, поскольку бремя выплаты $12,8 млрд. Русалу ляжет на саму компанию.

РОСИНТЕР РЕСТОРАНТС

Росинтер опубликовал операционные показатели за январь 2011 года

Консолидированная рублевая выручка в январе 2011 года выросла на 11,6%. Следует отметить, что рост сопоставимых продаж ускорился с 5,8% до 7,7% на фоне увеличения среднего чека на 1,2% и прироста трафика на 6,4%. Несмотря на улучшение операционных показателей, мы считаем, что компания выглядит переоцененной относительно мировых аналогов. Прогнозный мультипликатор EV/EBITDA 2011 у Росинтера составляет – 10,24 против 9,44 у McDonald's и 8,13 Amrest.

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.