ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 15 марта 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1944,91	0,79%
Индекс ММВБ	▲	1726,78	0,40%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11993,16	-0,43%
S&P 500	▼	1296,39	-0,60%
Nasdaq Composite	▼	2700,97	-0,54%
DAX	▼	6866,63	-1,65%
FTSE(100)	▼	5775,24	-0,92%
DJ Stoxx 50	▼	2566,81	-1,08%
EMBI Global	▲	526,1	0,01%
EMBI+	▼	554,54	0,00%
MSCI EM	▲	1116,91	0,76%
MSCI BRIC	▲	351,383	0,90%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,399	0,64%
USD/JPY	▲	0,012	0,25%
USD/RUR	▲	28,664	0,11%
Сырье			
Brent	▼	113,84	-0,15%
WTI	▲	101,16	0,03%
Urals Med,	▼	109,91	-0,04%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1422,25	0,76%
Платина	▼	1762	-0,84%
Алюминий	▲	2500	0,36%
Медь	▲	9205,5	1,74%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются снижением более чем на 1%.

Сессия в США накануне завершилась падением индексов на 0,43-0,6%. Фьючерс на S&P во вторник потерял 0,82%, на NASDAQ – 0,57%. Азиатские площадки находятся в глубоком минусе. Японский Nikkei уменьшился на 10,6%, гонконгский Hang Seng - на 3,04%, австралийский All Ordinaries - на 2,13%, китайский Shanghai Composite - на 1,43%. Нефть и металлы стремительно дешевеют. Brent опустилась на 1,37% – до $112,11, медь – на 1,09% - до $9090, никель – на 0,68% - до $25 649. Новый взрыв на атомной электростанции в Японии добавил негатива на рынки, которые еще не успели переварить ближневосточные события.

Российский рынок сегодня будет ориентироваться на внешние факторы. Настроения будут зависеть от состояния реакторов АЭС в Японии и развития событий на ближнем Востоке. В меньшей степени рынки будут смотреть на изменение потребительских цен во Франции и доверия потребителей в Германии. Тем не менее, стоит следить за выступлением министров финансов ЕС в Брюсселе, а также итогами заседания ФРС.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

15 марта 2011	Франция	Гармонизированный индекс потребительских цен (CPI (EU norm)) г/г прошл. 1,9%, ожидаем. 1,9%
	Еврозона	Уровень занятости г/г прошл. -0,2%
	Германия	Индикатор экономических настроений немецкого института ZEW прошл. 15,7 п., ожидаем. 15,8п.
	Германия	Индикатор экономического состояния немецкого института ZEW прошл. 85,2 п., ожидаем. 86,2 п.
	США	Недельный индекс сопоставимых продаж нед./нед. прошл. 2,3%
	США	Чистые вложения нерезидентов в американские ценные бумаги янв. прошл. $65,9 млрд.
	США	Чистый приток капитала янв. Прошл. $48,2 млрд.
	США	Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья NAHB мар. прошл. 16 п.
	США	Заседание ФРС, процентная ставка., прошл. 0,0%

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

БАШНЕФТЬ

Компания может достичь добычи 18-20 млн. тонн нефти за счёт сотрудничества с Лукойлом и ONGC

По планам нефтяной компании Башнефть добыча компании к 2014-2015 годам может достичь 18-20 млн. тонн в год. Прирост добычи будет достигнут за счёт начала добычи на месторождениях им. Требса и им. Титова в 2014-2015 году, которые могут дать до 10 млн. тонн нефти, а также за счёт входа в иные нефтегазовые проекты, удобные для «Башнефти» с точки зрения логистики и формирования портфеля активов.
По данным прессы, партнёром Башнефти на месторождениях им. Требса и им. Титова, помимо индийской ONGC, может выступить другая российская частная нефтяная компания – Лукойл. НК Лукойл владеет 20 скважинами на границах месторождений им. Требса и им. Титова, которые Башнефти будет необходимо выкупить по условиям конкурса на лицензию. Кроме того, Лукойл владеет всей инфраструктурой в регионе: трубопроводом и имеет построенный нефтяной терминал Варандей. Объём инвестиций Лукойла в регионе составляет около $1 млрд. Объём необходимых инвестиций Башнефти в этом регионе – $5-6 млрд.
Лукойлу и Башнефти выгодно взаимное сотрудничество. Инвестиции Лукойла могли бы быть зачтены в качестве вклада в разработку месторождений им. Требса и им. Титова, но при этом Лукойл будет претендовать на существенную долю в СП Башнефти и ONGC. По оценке произведённых инвестиций его доля не будет меньше 20-25%. Также возможно, что Лукойл может сдать в аренду собственное имущество на месторождении или будет совместно добывать нефть на основе соглашений о разделе продукции (СРП). В любом случае, новость является очень позитивной для Лукойла и Башнефти, поскольку объединение усилий по разработке месторождений им. Требса и им. Титова выгодно обоим компаниям, так как это увеличит добычу нефти и может снизить расходы, которые несут участники.

СБЕРБАНК

Прибыль по РСБУ за 2 месяца 2011 выросла до $1,774 млрд., SPO может быть перенесено на 2012

По данным компании, чистая прибыль по РСБУ государственного Сбербанка выросла в 2,2 раза в январе-феврале 2011 года, в сравнении с аналогичным промежутком 2010 года, до $1,774 млрд. Рост прибыли был вызван сокращением просроченной задолженности до 4,97%, а также восстановлением ранее сформированных резервов по кредитам. Кроме того, величина резервирования в первые два месяца 2011 года была существенно ниже, чем в аналогичный период 2010 года. Розничный и корпоративный кредитный портфель банка продолжил расти, в то время как пассивы банка продолжили снижение на фоне уменьшения депозитов предприятий и частных лиц. Тем не менее, снижение пассивов было компенсировано собственной прибылью кредитного учреждения.
Также глава Минэкономразвития РФ Эльвира Набиуллина не исключила, что приватизация 7,58% акций Сбербанка может не состояться в 2011 году из-за длительных процедур подготовки такого размещения, а также из-за неопределённости с направлением развития российского рынка. При этом дробление пакета, учитывая его существенную стоимость, обсуждается, но решение в Правительстве РФ не принято. Учитывая, что в начале 2011 года будут обсуждаться и планы по приватизации других крупных компаний, вторичное размещение акций Сбербанка может быть перенесено на 2012 год, что станет умеренно-негативным фактором для капитализации госбанка, в то время как продолжение роста прибыльности будет основным позитивным фактором, который обеспечит привлекательность обращающимся акциям среди инвесторов.

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 Кириченко Арсений Борисович	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.