ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
8 апреля 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	2089,52	-1,01%
Индекс ММВБ	▼	1844,33	-0,84%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12409,49	-0,14%
S&P 500	▼	1333,51	-0,15%
Nasdaq Composite	▼	2796,14	-0,13%
DAX	▼	7178,78	-0,50%
FTSE(100)	▼	6007,37	-0,56%
DJ Stoxx 50	▲	2639,36	0,14%
EMBI Global	▼	530,88	-0,02%
EMBI+	▼	557,46	-0,06%
MSCI EM	▼	1202,24	-0,10%
MSCI BRIC	▼	376,633	0,00%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,431	-0,16%
USD/JPY	▲	0,012	0,68%
USD/RUR	▲	28,229	0,04%
Сырье			
Brent	▲	122,3	0,30%
WTI	▲	108,83	1,33%
Urals Med,	▲	119,12	0,50%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▼	1459,5	-0,14%
Платина	▼	1780	-1,55%
Алюминий	▲	2660	1,29%
Медь	▲	9697	2,34%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы начнут торги новым ростом котировок.

Российские торги сегодня начнутся с роста котировок на 0,2-0,8% с открытия, из-за роста американских фьючерсов и цен на нефть на мировом рынке. Вчера торги в США завершились снижением индексов на 0,13-0,15% из-за негатива, вызванного новым землетрясением в Японии и повышением учётных ставок в Европе. Однако сегодня, на фоне восстановления азиатских площадок, американские фьючерсы вновь начали расти и прибавляют 0,11%-0,19%: S&P растёт на 0,2%, Dow Jones mini – на 0,18%.

Нефть марки Brent выросла в четверг на 0,3 - до $122,7 за баррель, контракт на WTI подорожал до $110,3 (+1,3%) после хорошей статистики с рынка труда в США. Сегодня мы наблюдаем дальнейший рост фьючерсов. Нефть сорта Brent подорожала на 0,7% до $123,5, а сорт WTI прибавил 0,8% до $111,2. Кроме того, торги в Азии сегодня идут с существенным ростом на фоне спроса на подешевевшие накануне японские акции. Японский Nikkei вырос на 2,0%, китайский Shanghai Composite - на 0,6%. Австралийский All Ordinaries прибавил 0,4%, гонконгский Hang Seng – 0,5%.

После существенного блока макроэкономической статистики и событий в четверг, финансовые рынки сегодня продолжат отыгрывать события четверга – повышение учётной ставки ЕЦБ на 0,25% и сильные данные с рынка труда в США, дающие основания рассчитывать на устойчивое восстановление мировой экономики. В Европе сегодня выйдут данные по сальдо торгового баланса Германии за февраль, которые покажут существенный прирост, по ожиданиям на уровне €13 млрд.. Во Франции выйдут данные по индексу деловых настроений, а в США будут опубликованы данные по оптовым запасам, которые, как ожидаются, вырастут в феврале на 1%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

08.04.11	Россия	X5	Ритейл	Операционные результаты за 1 квартал
	Германия			Торговый баланс с учётом сезонности (фев) пред. 11,8 млрд EUR, ожидаем. 12,5 млрд. EUR
	Германия			Экспорт с учётом сезонности (фев) пред. -1,0%, ожидаем. 1,5%
	Германия			Импорт с учётом сезонности (фев) пред. 2,3%, ожидаем. 0,8%
	Франция			Государственный бюджет с начала года (фев) прошл. -13,4 млрд. EUR
	Китай			Торговый баланс (мар) пред. $ -7,3 млрд.
	Китай			Импорт г/г (мар) пред. 19,4%
	Китай			Экспорт г/г (мар) пред. 2,4%
	Китай			Торговый баланс (мар) пред. $ -7,3 млрд., ожидаем.$ -1,00 млрд.
	Китай			Импорт г/г (мар) пред. 19,4%, ожидаем. 12,0%
	Китай			Денежная масса М2 г/г (мар) пред. 15,7%, ожидаем.15,5%

МОСЭНЕРГОСБЫТ, ПЕТЕРБУРГСКАЯ СБЫТОВАЯ КОМПАНИЯ

ОЭСК выступает за выплату дивидендов Мосэнергосбытом и ПСК

Глава ОЭСК Вячеслав Кравченко сообщил, что планирует предложить советам директоров московской и петербургской сбытовых компаний утвердить рекомендации к годовым собраниям акционеров о выплате дивидендов по итогам 2010 года. Советы директоров энергосбытовых компаний по этому вопросу пройдут в апреле.
Следует отметить, что сбытовые компании уже выплачивали промежуточные дивиденды. Мосэнергосбыт за первое полугодие распределил акционерам 2,883 млрд. руб., а петербургская сбытовая компания - 956,3 млн. руб. за 9 месяцев.
По итогам года Мосэнергосбыт получил 4,14 млрд. руб., таки образом, если всю оставшуюся прибыль направят на дивиденды, акционеры могут получить дополнительно 0,045 руб. на акцию, что соответствует 7,6% доходности. Чистая прибыль ПСК пока неизвестна, но по словам главы ОЭСК, составила порядка 1 млрд. руб. Т.о. акционерам может достаться еще по 0,5 рубля на акцию.
Даты закрытия реестров компаний пока неизвестны. В прошлом году у московского сбыта реестр был закрыт по состоянию на 11.05.2010г., у петербургского – 12.05.2010г.

РУСАГРО

Русагро закрыла книгу заявок на IPO по $15 GDR

Кипрская Ros Agro, владеющая активами одного из крупнейших российских агрохолдингов, Русагро, вчера закрыла книгу заявок на IPO на Лондонской фондовой бирже. Как и предполагалось, максимальный спрос, обеспечивший переподписку в 2 раза оказался на уровне нижней цены коридора размещения в $14,5-$18,25. Поэтому книга заявок была закрыта на уровне $15 за GDR. Помимо изначально предполагавшегося пакета от допэмиссии в 17,15% от капитала на $310 млн., Русагро может продать дополнительно ещё до 5,5% от увеличенного капитала из акций бенефициаров холдинга, на сумму в $100 млн., чтобы удовлетворить спрос на её бумаги. По данным прессы, опцион организаторам составит 2,5% капитала на сумму $46,55 млн. Таким образом, общий объём привлечённых денежных средств составит до $410 млн., а количество бумаг в свободном обращении может составить около 19,65-22,7%.
Для российского фондового рынка успешное размещение Русагро на LSE может означать повышение интереса участников торгов к растущему бизнесу российских публичных компаний: Разгуляя, Черкизово, Павы. Тем не менее, оценка Русагро по нижней границе размещения говорит о том, что инвесторы не готовы пока существенно менять оценку отечественных компаний. Полученная оценка бизнеса Русагро по мультипликатору «стоимость компании, делённая на EBITDA 2010» (EV/EBITDA) на 3% ниже оценки Группы Черкизово и совпадает с оценкой Группы Разгуляй. Таким образом, успешное проведение IPO не даст никаких новых ориентиров для российского внутреннего рынка.

АВИАКОМПАНИЯ ЮТЭЙР

Авиакомпания может выплатить $0.003 дивидендов на акцию за 2010 год

ЮТэйр ожидает по итогам года рост выручки по РСБУ на 25,6%, до $1316,8 млн. Чистую прибыль компания рассчитывает получить равную прошлогоднему значению, $6,7 млн. Компания, в связи с позитивными финансовыми результатами, планирует выплатить дивиденды по результатам 2010 года. Инвестиционная политика компании предполагает выплаты в размере не менее 25% от чистой прибыли. В соответствии с этим, за 2010 год может быть выплачено $0,003 (0,088 рубля) на одну акцию, что даст дивидендную доходность около 0,5%. Реестр компания для проведения годового собрания традиционно закрывает в середине мая.

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.