ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 15 апреля 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	2028,67	-1,64%
Индекс ММВБ	▼	1781,51	-1,56%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12285,15	0,12%
S&P 500	▲	1314,52	0,01%
Nasdaq Composite	▼	2760,22	-0,05%
DAX	▼	7146,56	-0,44%
FTSE(100)	▼	5963,80	-0,78%
DJ Stoxx 50	▼	2602,66	-0,50%
EMBI Global	▼	530,36	-0,05%
EMBI+	▼	556,27	-0,08%
MSCI EM	▼	1182,21	-0,26%
MSCI BRIC	▼	368,665	-0,49%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,449	0,31%
USD/JPY	▲	0,012	0,41%
USD/RUR	▲	28,189	0,26%
Сырье			
Brent	▼	122,88	-0,42%
WTI	▲	107,11	0,92%
Urals Med,	▲	118,99	0,46%
Металлы			
Золото (спот)	▲	1465,75	0,57%
Платина	▼	1772	-0,78%
Медь	▼	9326,5	-3,11%
Никель	▼	26090	-2,21%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются незначительным падением котировок. Позитивные настроения на российский рынок могут принести макроэкономические данные из Америки и отчетность компаний.

Опубликованные утром данные по инфляции в Китае оказались выше ожиданий рынка, что сразу было отыграно азиатскими инвесторами. Nikkei снизился на 0,69%, Hang Seng - на 0,35%, All Ordinaries - на 0,58% Shanghai Composite - на 0,53%. Инвесторы проигнорировали новости о том, что рост ВВП Китая составил 9,7% - выше прогнозов экспертов.

Американские индексы накануне закрылись разнонаправленно. Dow Jones вырос на 0,12%, S&P - 0,01%, а NASDAQ снизился на 0,5% на слабой отчетности Google. Фьючерсы на американские индексы в пятницу чуть снижаются в пределах 0,08-0,12%.

На рынке нефти в четверг не сложилась единая динамика движения котировок. Brent накануне опустилась на 0,42% в связи экспирацией майского контракта. WTI подорожала на 0,9% на данных о сокращении запасов бензина. Сегодня утром Brent и WTI дорожают на 0,08% и 0,09% на новостях о росте ВВП Китая.

Сегодня следует обратить внимание на изменение цен потребителей в Еврозоне и США, индекс производственной активности Empire Manufacturing за апрель, февральские данные об объеме покупок нерезидентами американских активов, мартовское изменение промышленного производства, индекс доверия потребителей к экономике США за апрель. Кроме того, Bank of America Corp. опубликует отчетность за прошедший квартал. А в Вашингтоне начнется встреча глав Центробанков G20.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

15 апреля 2011	Китай			Индекс потребительских цен (мар) м/м прошл. 4,9%, ожиаем. 5,2%
	Китай			ВВП (1 кв.) г/г прошл. 9,8%, ожидаем. 9,5%
	Китай			Промышленное производство (мар) г/г прошл. 14,1%, ожидаем. 14,0%
	Китай			Розничные продажи (мар) г/г прошл. 15,8%, ожидаем. 16,5%
	США			Индекс потребительских цен (мар) прошл. 0,5%, ожидаем. 0,4%
	США			Индекс промышленного производства (мар) прошл. -0,1%, ожидаем. 0,6%
	США			Индекс настроения потребителей по данным Мичиганского Университета (апр) прошл. 67,5 п., ожидаем. 69,0 п.
	Россия	Сбербанк	Банки	Закрытие реестра акционеров Сбербанка для участия в ГОСА 3 июня 2011
	Россия	Евраз	Металлургия	Операционные результаты за 1 кв. 2011 г
	Россия	Интегра	Нефтесервис	Фин результаты

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

Нью-Йорк FX: проблемы по суверенному долгу отступили на задний план - евро снова на коне

Германия, Шойбле: комментарии по реструктуризации греческого долга не являются показателем изменения позиции Германии
США: число обращений за пособиями по б/р выросло на 27 000 до 412 000, что выше прогнозов

США: март, PPI +0,7%, чистый PPI +0,3%

ЕЦБ, Веллинк: дефолт приведёт к серьёзным последствиям

ЕС, Рен: европейская экономика слишком слаба, чтобы перенести реструктуризацию греческого долга

Германия: юань может быть добавлен в корзину СДР МФВ

Нода: Япония будет внимательно следить за состоянием валютных рынков, при необходимости мы будем просить Б-7 продолжить валютную интервенцию

ФРС, Плоссер: ставки могут быть повышены уже в 2011

Доходность американских трежерис выросла на 4 б.п. до 3.50%

S&P остался фактически на том же уровне 1315

Нефть подорожала на $1,25 до 108,35, золото закрылось вблизи рекордных максимумов на $1474.

EUR/USD снизился в ходе европейских торгов, поглотив стопы ниже поддержки 1.4370/75, а в американскую сессию он фактически восстанавливал потерянные очки. Пара добралась до максимума 1.4501, чему немало способствовали покупки на отметке 1.44 со стороны ближневосточных инвесторов. Евро так и удалось протестировать сопротивление на 1.4520, за которым следуют барьеры 1.4530 и 1.4550.

USD/JPY восстановилась после короткого падения под 83.00. Рост доходности американских трежерис, а также заявления японского министра финансов о том, что Япония продолжает следить за валютными курсами, отправили бакс на отметку 83.50, которая сейчас выступает в роли сопротивления.

Росту AUD/USD помогло возрождение рынка сырья, пара преодолела уровень 1.0550.

Франк растерял часть ранее набранных очков, так как бегство от рисков несколько ослабло. EUR/CHF закрылся на уровне 1.2933.

ЛУКОЙЛ

Компания может получить листинг в Гон-Конге

По данным компании Лукойл, в течение 2011 года нефтяная компания может получить листинг на Гон-Конгской фондовой бирже. Размещаться будут квазиказначейские акции компании, выкупленные у бывшего акционера – ConocoPhilips. В настоящий момент это – 8,1% собственных акций, контролируемых непосредственно Лукойлом, и 5% в виде конвертируемых нот, выпущенных Unicredit Bank, на которые права выкупа принадлежат нефтяной компании. Фактически, нотами на акции Лукойла владеет президент Лукойла, Вагит Аликперов, чьи структуры выкупали у Unicredit Bank ноты, перепродав их неизвестным покупателям. Итого, в Гон-Конге может быть предложен пакет до 13% НК Лукойл на сумму в $8 млрд. по текущим котировкам.
Выход на биржу Гон-Конга – это очень важный фактор, способный значительно увеличить капитализацию нефтяной компании. Гон-Конг является основной площадкой, на которой иностранные компании могут получить листинг в Китае. Учитывая, что КНР является одним из крупнейших потребителей ресурсов в мире, спрос на акции российской нефтяной компании будет очень высоким со стороны китайских инвесторов. Если книга заявок на IPO будет существенно переподписана, то Лукойл сможет разместиться даже с премией к текущей рыночной цене, чему способствует высокая цена на нефть сорта Brent, которую продаёт российская компания.

ВЕРТОЛЕТЫ РОССИИ

Стали известны финансовые показатели холдинга за 2010 год

По данным прессы, выручка Вертолётов России за 2010 год составила около $2,7 млрд., а EBITDA - порядка $500 млн.. Рентабельность по EBITDA составила около18,5%, что значительно выше показателей аналогов на развитых рынках: у Sikorsky Aircraft рентабельность 10,7%, у Eurocopter - 3,8%, у Augusta Westland — 11,3%, у Bell Helicopter — 13% ($3,2 млрд). Высокие значения рентабельности по EBITDA можно объяснить более низкой стоимостью производства вертолётов в России и меньшими затратами на НИОКР, но ближайшие года ожидается рост расходов на НИОКР.
Невысокие относительно аналогов финансовые мультипликаторы Вертолётов России на IPO, вероятно, создадут хороший потенциал для роста капитализации холдинга в дальнейшем. По планам компании, объём продаж холдинга должен вырасти до 414 вертолётов в 2016 году против 214 произведённых в 2010 году. Рост продаж обеспечат заказы со стороны Минобороны и экспортные контракты, сыграют роль заказы со стороны российских авиакомпаний и МЧС. Согласно новой программе перевооружения до 2020 года планируется закупить 1000 вертолётов, из них 109 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
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.