ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 22 апреля 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	2040,6	0,47%
Индекс ММВБ	▼	1780,6	-0,16%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12505,99	0,42%
S&P 500	▲	1337,38	0,53%
Nasdaq Composite	▲	2820,16	0,63%
DAX	▲	7295,49	0,64%
FTSE(100)	▼	6018,30	-0,07%
DJ Stoxx 50	▲	2626,72	0,51%
EMBI Global	▲	532,02	0,04%
EMBI+	▲	558,66	0,04%
MSCI EM	▲	1205,9	0,91%
MSCI BRIC	▲	374,315	0,61%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,455	0,20%
USD/JPY	▲	0,012	0,86%
USD/RUR	▼	27,940	-0,73%
Сырье			
Brent	▲	123,85	0,11%
WTI	▲	111,45	0,75%
Urals Med,	▲	120,11	0,12%
Металлы			
Золото (спот)	▲	1504	0,20%
Платина	▲	1812	0,44%
Медь	▲	9611	1,70%
Никель	▲	26655	2,66%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется 0,5%-ным ростом.

Американские индексы завершили торги в четверг ростом котировок. Dow Jones прибавил 0,42%, S&P – 0,53%, NASDAQ - 0,63%. Азиатские площадки показывают разнонаправленную динамику. Японский Nikkei вырос на 0,02%, корейский Seoul Composite потерял 0,06%. Следует отметить, что большинство фондовых бирж мира закрыты на пасхальные праздники. В частности закрыты биржи Австралии, Гонконга, Сингапура, торги не будут проходить в США и Европе. Соответственно не торгуются фьючерсы на американские индексы, нефть и металлы. Стоимость brent выросли в четверг до $123,99 за бар. (+0,11%). Медь вчера выросла в цене на 1,7%, никель – на 2,66%.

Торги на российском рынке в пятницу будут проходить преимущественно в боковом тренде и на низких объемах. Из статистики сегодня ожидается апрельский индекс доверия предпринимателей к экономике Франции и розничные продажи в Италии, которые не окажут особого влияния на настроения инвесторов.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

22 апреля 2011	Россия	Башинформсвязь	Телекоммуникации	Закрытие реестра акционеров Башинформсвязи для участия в ГОСА
	Франция			Индекс делового климата (апр) прошл. 109 п., прогн. 108 п.

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

Нью-Йорк FX: доллар в замешательстве на фоне закрытия позиций перед праздничными выходными

США: число обращений за пособиями по б/р сократилось на 13 000 до 403 000

США: индекс производственной активности ФРБ Филадельфии упал с 43,4 до 18,5

США: индекс опережающих индикаторов вырос на 0,4% в марте

S&P 500 повысился на 0,5% до 1337

Доходность 10-летних американских трежерис снизилась на 1 б.п. до 3,39%

Цены на нефть выросли на $0,78 до $112,22

Евро/доллар торгуется на $1.4550, в диапазоне $1.4503/$1.4649. По словам трейдеров, закрытие выше пиковой отметки 13 января на $1.4582 обеспечит паре дальнейшее восходящее движение. Валютные стратеги полагают, что сопротивление в данной валютной паре расположено на $1.4695, $1.4700, $1.4775/80 и $1.4830, а поддержка - на $1.4520/25, $1.4485 и $1.4410/15.

Доллар оказался под давлением сегодня. Пара фунт/доллар отметил годовой максимум на 1.6600, а оззи добрался до пика вблизи $1.0775.

Между тем, доллар/йена торговалась на Y81.82, в диапазоне Y81.61/82.06.

Евро/йена открылась около Y119.75, затем скатилась до Y118.62, после чего немного восстановилась.

ТРАНСАЭРО

Трансаэро претендует на Оренбургкие авиалинии

Вторая по объему пассажирских перевозок авиакомпания России – Трансаэро – может принять участие в приватизации авиаактивов Ростехнологий в связи с задержкой, возникшей в ходе передачи активов Аэрофлоту. Ростехнологиям принадлежат Сахалинские авиатрассы, Кавминводыавиа, Оренбургские авиалинии, Россия, Владивостокавиа и Саратовские авиалинии. Оренбургские авиалинии по результатам 2010 года на шестом месте по пассажирским перевозкам, 2,5 млн. человек. Остальные компании госкорпорации перевезли в 2010 году около 5,7 млн. человек. Приобретение Трансаэро Оренбургских авиалиний позволит укрепиться на втором месте, так как по результатам 2010 года ЮТэйр заняло третье место по пассажирским перевозкам, незначительно отстав от Трансаэро, 5,8 млн. человек.

Объем пассажирских перевозок в 2010, млн. чел.

	Объем пассажирских перевозок в 2010 году, млн. чел.
Аэрофлот	11,3
Трансаэро	6,6
Ютэйр	5,8
Аэрофлот* (с активами Ростехнологий)	17,0
Трансаэро (с Оренбургскими авиалиниями)	9,1

*С учетом активов: Сахалинские авиатрассы, Кавминводыавиа, АК Россия, Владивостокавиа, Саратовские авиалинии.

EDCL

Чистая прибыль по МСФО в 2010 году выросла на 25% до $207 млн.

По данным компании, чистая прибыль в 2010 году увеличилась на 25%, в сравнении с 2009 годом. EBITDA увеличилась на 36%, выручка – на 31%. Чистый долг, по-прежнему, является отрицательным, сократился на 10%. В сравнении с 1 полугодием 2010, результаты 2 квартала 2010 улучшились – выручка увеличилась на 10%, EBITDA – на 11%, прибыль незначительно сократилась на 2%, чистый долг снизился на 3%. В 2010 году объёмы бурения увеличились на 9%, в сравнении с 2009 годом.
Вышедшая отчётность EDC продемонстрировала результаты, превысившие собственные оценки компании, $1,7 млрд. по выручке и рентабельности по EBITDA на уровне 23,5%. В значительной степени это произошло по причине роста цен на сырьё, вызвавшее пересмотр инвестпрограмм нефтяных компаний-клиентов EDC, а также интеграцию купленных в сделках по слиянию и поглощению профильных активов. За счёт генерации достаточного денежного потока Eurasia Drilling Company продолжает наращивать производственные мощности и покупать сервисные предприятия у российских нефтяных компаний с подписанием рамочных соглашений по обслуживанию, что увеличивает объём заказов у сервисной компании и расширяет клиентскую базу. По всей видимости, за счёт этого компания останется самой дорогой российской публичной нефтесервисной компанией и в 2011 году.

Финансовые результаты млн. долл.

	2009	2010	Изменение, %	6m 2010	12m 2010	Изменение, %
Выручка	1 382	1 812	31,11%	862	950	10,22%
EBITDA	320	436	36,28%	206	230	11,22%
Прибыль	165	207	25,30%	105	103	-2,16%
Чистый долг	-252	-226	-10,34%	-219	-226	2,86%
Рентабельность по EBITDA	23,14%	24,05%		23,94%	24,15%	
Чистая рентабельность	11,97%	11,44%		12,16%	10,79%	

источник: данные компании, расчеты ИК ЛМС

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.