ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

# Ежедневный обзор
# 16 мая 2011 г.

## ПОРТРЕТ РЫНКА

| | | Значение | Изменение |
|---|---|---|---|
| **Индексы** | | | |
| Индекс РТС | ▲ | 1866,3 | 0,07% |
| Индекс ММВБ | ▲ | 1632,23 | 0,09% |
| Dow Jones Ind, Avg | ▼ | 12595,75 | -0,79% |
| S&P 500 | ▼ | 1337,77 | -0,81% |
| Nasdaq Composite | ▼ | 2828,47 | -1,21% |
| DAX | ▼ | 7403,31 | -0,55% |
| FTSE(100) | ▼ | 5925,87 | -0,32% |
| DJ Stoxx 50 | ▼ | 2619,16 | -0,69% |
| EMBI Global | ▲ | 540,69 | 0,11% |
| EMBI+ | ▲ | 568,39 | 0,10% |
| MSCI EM | ▼ | 1144,69 | -0,25% |
| MSCI BRIC | ▼ | 346,129 | -0,33% |
| **Валюты** | | | |
| USD/EUR | ▼ | 1,412 | -0,89% |
| USD/JPY | ▲ | 0,012 | 0,17% |
| USD/RUR | ▼ | 27,850 | -0,35% |
| **Сырье** | | | |
| Brent | ▲ | 113,83 | 0,75% |
| WTI | ▲ | 99,65 | 0,69% |
| Urals Med, | ▲ | 111,08 | 1,96% |
| **Металлы** | | | |
| Золото (спот) | ▲ | 1505,75 | 1,09% |
| Платина | ▲ | 1774 | 0,80% |
| Медь | ▲ | 8857 | 3,75% |
| Никель | ▲ | 24730 | 3,21% |

## УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются снижением в среднем на 1%.

Азиатские индексы в понедельник торгуются на отрицательной территории. Nikkei теряет 0,81%, Shanghai Composite - на 0,55%, All Ordinaries - 1,18%. В пятницу Dow Jones потерял 0,79%, NASDAQ - 1,21%, S&P - 0,81%. Фьючерсы на американские индексы существенно снижаются в понедельник, теряя 0,36%.

Несмотря на рост нефтяных фьючерсов по итогам пятницы на 0,75% по контракту Brent и на 0,69% по WTI, в понедельник мы наблюдаем распродажу по нефти: Brent теряет с утра 0,69%, WTI – 1,3%. Снижение нефтяных котировок связано с ожиданиями замедления темпов роста экономики США на фоне рекордного бюджетного дефицита и разногласиями в правительстве относительно возможностей по увеличению лимита дефицита. Brent показывает умеренное снижение благодаря новостям из Китая, где власти ввели эмбарго на экспорт нефтепродуктов в связи с растущим внутренним спросом.

Сейчас основное внимание рынков приковано к Еврозоне. Сегодня пройдет встреча министров финансов европейских стран, на которой будет обсуждаться вопрос продления помощи Греции. В пятницу Еврокомиссия опубликовала отчет, в котором ухудшила прогноз снижения экономики Греции в 2011 году на 0,5 процентного пункта - до 3,5%, что вызывает опасения увеличения существующего дефицита бюджета Греции по сравнению с прогнозами правительства этой страны. Кроме того, в США будет опубликован индекс производственной активности ФРБ Нью-Йорка, который по ожиданиям экспертов снизится до 19,6 пунктов. На этом фоне мы ожидаем, что торги в понедельник могут проходить преимущественно на отрицательной территории.

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 16 мая | Россия | Норильский Никель | Металлургия | Закрытиее реестра |
| | Россия | ТНК-ВР Холдинг | Нефть и газ | Закрытиее реестра |
| | Россия | ФСК | Электроэнергетика | Решение совета директоров по дивидендам |
| | Россия | ОГК-1 | Электроэнергетика | Решение совета директоров по дивидендам |
| | Еврозона | | | Основной индекс потребительских цен (прогн. 1,5%, пред. 1,3%) |
| | США | | | Индекс производственной активности ФРБ Нью-Йорк ( прогн.19,96, пред. 21,7) |
| | США | | | Речь Бена Бернанке |
| | США | | | Чистые вложения нерезидендов в американские ЦБ (прогн. 57,7 В, пред. 26,9В) |

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

# АЗИЯ FX: ДОЛЛАР УКРЕПИЛСЯ НА БЕСПОКОЙСТВЕ ПО ПОВОДУ ГРЕЦИИ

Минувшим утром доллар США продолжил укрепляться против евро на фоне того, что беспокойство по поводу проблем Греции отбило у игроков интерес к единой валюте.

Рынки внимательно следят за дальнейшим развитием событий в Греции в преддверии сегодняшней встречи Минфинов ЕС, посвященной обсуждению вопроса оказания дополнительной поддержки Афинам помимо пакета спасения стоимостью Е110 млрд.

Единая валюта также несет потери в связи с арестом главы МВФ Стросс-Кана за сексуальные домогательства.

«Беспокойство по поводу реструктуризации греческого долга в преддверии встречи Минфинов, в сочетании с новостью об аресте главы МВФ снизили интерес игроков к единой валюте», - отметил Ташия Ямаучи, старший валютный аналитик Ueda Harlow Co.

В воскресенье Стросс-Кан планировал встречу с канцлером Германии Ангелой Меркель, а сегодня был намерен присоединиться к министрам финансов ЕС.

В воскресенье официальный представитель МВФ Кэролайн Аткинсон выступила с заявлением, в котором подтвердила факт ареста Стросс-Кана.

Евро сейчас торгуется у отметки $1.4095, ранее соскользнув до минимума 29 марта на $1.4046. Менее 2 недель назад единая валюта обновила 17-месячный пиковый максимум на уровне $1.4940.

«Если власти ЕС посчитают нужным пойти на решительные меры в отношении Греции, это может вызвать закрытие коротких позиций по евро», - комментирует Ямаучи.

«Однако в связи с тем, что беспокойство по поводу кризиса суверенного долга распространилось на Ирландию и Португалию, единую валюту вряд ли ждет ощутимое восстановление», - добавил аналитик.

# МРСК Урала в I квартале увеличила чистую прибыль по РСБУ в 14 раз

МРСК Урала в январе-марте 2011 года получило чистую прибыль по РСБУ в размере 26,137 млн. долл., что в 14 раз превышает показатель первого квартала 2010 года.
Несмотря на существенный рост чистой прибыли в первом квартале, что связано с полным переходом компании на RAB, плановая годовая прибыль составляет 85 млрд. долл. (+54% к 2010 году). Если помножить прибыль первого квартала на 4, то получится 99 млрд. долл., учитывая сезонность (слабые 2 и 3 кв), то 85 млрд. выглядят очень реалистично. Ожидаемый P/E в этом году составляет 8,68.

Финансовые показатели за первый квартла 2011 года, тыс. долл.

| | январь-март 2011г | январь-март 2010г | Изменение, % |
|---|---|---|---|
| Выручка от продаж товаров, продукции, работ, услуг | 533 133 | 446 952 | 19% |
| Чистая прибыль | 26 137 | 1 847 | 1315% |

Исчтоник: данные компании

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<br>8 812 329 19 99 |
| Аналитический отдел | Кумановский Дмитрий Владимирович<br>Мушка Ирина Васильевна<br>Марков Дмитрий Сергеевич<br>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.