ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
18 мая 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1828,89	-0,94%
Индекс ММВБ	▼	1608,66	-0,88%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12479,58	-0,55%
S&P 500	▼	1328,98	-0,04%
Nasdaq Composite	▲	2783,21	0,03%
DAX	▼	7256,65	-1,77%
FTSE(100)	▼	5861,00	-1,06%
DJ Stoxx 50	▼	2594,8	-0,93%
EMBI Global	▲	541,96	0,09%
EMBI+	▲	569,66	0,07%
MSCI EM	▼	1133,39	-0,29%
MSCI BRIC	▼	343,366	-0,04%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,424	0,57%
USD/JPY	▼	0,012	-0,76%
USD/RUR	▼	28,118	-0,02%
Сырье			
Brent	▼	109,99	-0,77%
WTI	▼	96,91	-0,47%
Urals Med,	▼	107,56	-0,26%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1478,5	-1,48%
Платина	▼	1760	0,00%
Медь	▲	8863	1,76%
Никель	▲	24410	1,29%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские индексы в среду откроются ростом примерно на 0,5% на позитивном внешнем фоне.

В азиатском регионе преобладают покупатели. Nikkei увеличился на 1,09%, All Ordinaries - на 0,13%, Shanghai Composite - на 0,57%. Фьючерсы на американские индексы подрастают на 0,46-0,487%. А нефтяные котировки начинают потихоньку восстанавливаться на новостях о сокращении запасов нефти и бензина в США. Brent и WTI увеличились в стоимости на 0,58% и 0,87%. Накануне Brent потерял 0,77, WTI – 0,47%.

Торги на российских площадках вероятнее всего будут проходить в среду в боковом тренде в отсутствие важной макроэкономической информации.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

18 мая	Россия	Дикси Групп	Ритейл	Внеочередное собрание акционеров Дикси Групп (реестр — 7 апреля, крупные сделки)
	Россия	АФК Система	Телекоммуникация	Закрытие реестра акционеров АФК Система для участия в ГОСА 25 июня 2011 г.
	США			Запасы бензина за неделю по данным API (изменение) прошл. -1,835 млн. барр., прошл. 2,948 млн. барр.
	США			Запасы нефти за неделю по данным API (изменение) прошл. 2,948 млн. барр.
	США			Запасы дистиллятов за неделю по данным API (изменение) прошл. 0,582 млн. барр.
	Япония			Индекс делового доверия Reuters Tankan (май) прошл. -13 п.
	США			Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке прошл. 194,9 п.
	США			Индекс рефинансирования ипотечных обязательств прошл. 9,0%

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

НЬЮ-ЙОРК FX: "ВСЕ ПОБЕЖАЛИ - И Я ПОБЕЖАЛ..."

« США: апрель, начатые жилищные строительства -10.6% против +12.6% в марте

« США: апрель, объем промпроизводства неизм. против прогноза +0,4%

« На рынках растут ожидания «репрофилирования» греческого долга

« США, консалтинговая фирма: на апрельском заседании FOMC активно обсуждалась стратегия отхода от смягченной политики

« Миссия ЕС/МВФ в Греции продлена еще на неделю; будет рассматриваться вопрос добровольной репрофилизации - ЕС

« Греция: одним из вариантов является продление сроков погашения долга

« Индекс S&P развернулся после внутридневного падения на 1% и закрылся практически во флэте на 1329

« Доходность по 10-летним ГКО США упала на 3.7 б.п. до 3.11%

Торговая сессия в Нью-Йорке проходила довольно бестолково, с резкой сменой направления движений, происходящих в привычной связке сырье/акции/валюты.

Сначала налицо была тенденция к повсеместному бегству от рисков, спровоцированному публикацией неожиданно слабых данных США по рынку жилья. На этом фоне товарные валюты утратили импульс роста и обновили дневные минимумы против доллара, получившего поддержку на фоне всеобщего бегства от рисков.

Евро ослаб в область 1.4120, где и сформировал внутридневное дно.

Однако вскоре рынок развернулся, акции и нефть начали отыгрывать понесенные только что потери, и конечным итогом сессии стал откат бакса от лучших уровней дня, восстановление сырья и товарных валют, и общее оживление тяги к рискам.

Евро/доллар пробил уровень $1.4200 и оффера на $1.4225, поглотив европейские максимумы и добравшись до лучшего значения дня $1.4237. после этого цена немного откатилась, но уверенно закрылась выше отметки $1.4200.

Паре USD/JPY в Нью-Йорке удалось удержать основную часть набранных овернайт очков, хотя и ей пришлось подергаться вслед за изменчивой EUR/JPY. Тем не менее, торговый диапазон был ограничен уровнями 81.26/81.70.

Аналитики ING Capital Markets комментируют, что начавшееся на прошлой неделе падение цен на сырье, расцененное как долгожданная коррекция, получило дальнейшее развитие в начале этой недели, негативно отразившись на акциях и валютах развивающихся стран. И даже восстановление в конце дня не изменило общей картины: рынок неохотно увеличивал число высокорисковых позиций, подтверждая, что у недавнего снижения все еще сохраняется потенциал.

Еще одним долгосрочным фактором влияния на рынки продолжает оставаться тема греческого долга, негативно отражающаяся на единой валюте в связи с новым словом «репрофилизация», которое европейские политики начали активно вводить в рыночный лексикон, имея в виду «мягкую реструктуризацию», предполагающую, видимо, продление сроков погашения долга.

СЕВЕРСТАЛЬ

Чистая прибыль по МСФО компании в 1 квартале 2011 года выросла до $531 млн.

По данным металлургической компании Северсталь, чистая прибыль по МСФО в 1 квартале выросла до $531 млн. после убытка в $352 млн. в 4 квартале 2010. EBITDA также увеличилась на 4%, а рентабельность по EBITDA достигла 25%. Выручка в 1 квартале 2011 осталась неизменной, в сравнении с 4 кварталом 2010 года. Уровень чистого долга компании на конец 1 квартала составил 1,2 прибыли EBITDA, что ниже целевого уровня в 1,5, принятого в компании на 2011 год и значения в 1,3 на конец 2010. Дополнительно, Северсталь планирует разместить 2,3 млн. ГДР и 246 тыс. обыкновенных казначейских акций на рынке, чтобы продолжить сокращение долга в 2011 году.
Основной причиной улучшения финансовых показателей Северстали стало избавление от проблемных активов в 2010 году – деконсолидацией показателей итальянской Luccini и продажей 3 из 5 заводов в США за $156-$225 млн. (цена сделки до конца ещё не определена). Также Северстали помогли нвестиции в горнодобывающую и, особенно, золотодобывающую промышленность. За счёт очень высокой рентабельности в этих сегментах, вызванных ростом цен на сырьевые товары в 1 квартале 2011 года, Северсталь сможет продолжить увеличение рентабельности и во 2 квартале 2011 года при практически неизменных показателях основного дивизиона – «Российской стали».

Финансовые результаты Северсталь, млн. USD

	2010	2011*	%	4 кв. 2010	1 кв. 2011	%	1 кв. 2010	%
Выручка	13 573	14 908	9,8%	3 726	3 727	0,0%	2 742	35,9%
EBITDA	3 263	3 736	14,5%	899	934	3,9%	583	60,2%
Прибыль	-577	2 124	-468,1%	-352	531	-250,9%	-785	-167,6%
Чистый долг	4 241	1 121	-73,6%	4 241	1 121	-73,6%	5 016	-77,6%
Рентабельность по EBITDA	24,04%	25,06%		24,13%	25,06%		21,26%	
Чистая рентабельность	-4,25%	14,25%		-9,45%	14,25%		-28,63%	

* Приведено к годовому выражению

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.