ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 23 сентября 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 387,86	-8,61%
Индекс ММВБ	▼	1 389,43	-7,82%
Dow Jones Ind, Avg	▼	10 733,83	-3,51%
S&P 500	▼	1 129,56	-3,19%
Nasdaq Composite	▼	2 455,67	-3,25%
DAX	▼	5 164,21	-4,96%
FTSE(100)	▼	5 041,61	-4,67%
DJ Stoxx 50	▼	2 028,03	-4,23%
EMBI Global	▼	545,10	-1,56%
EMBI+	▼	575,32	-1,64%
MSCI EM	▼	880,64	-6,32%
MSCI BRIC	▼	259,48	-6,69%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,347	-0,80%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	31,911	1,59%
Сырье			
Brent	▼	105,49	-4,41%
WTI	▼	80,51	-6,30%
Urals Med	▼	107,08	-4,08%
Металлы			
Платина	▼	1 725,00	-3,04%
Золото (спот)	▼	1 722,00	-3,96%
Алюминий	▼	2 225,00	-1,83%
Медь	▼	7 790,50	-5,24%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются в минусе.

Американские площадки закрылись существенным снижением индексов из-за возросших опасений начала рецессии мировой экономики, усилившейся после выступления главы ФРС. Индекс Dow Jones упал на 3,51%, индекс NASDAQ - на 3,25%, S&P 500 - на 3,19%. В Азии инвесторы также предпочитают продавать активы. All Ordinaries снизился на 1,14%, Shanghai Composite - на 1,28%, Hang Seng - на 1,68%. Нефть марки Brent подешевела на 4,41% - до $105,49, WTI – на 6,3% - до $80,51 за баррель.

Небольшое улучшение ситуации на мировых фондовых и сырьевых площадках наблюдается в пятницу. G20 по итогам встречи в Вашингтоне объявила о готовности предпринять все необходимые скоординированные действия по сохранению стабильности банковских систем и финансовых рынков. На этом фоне фьючерс на S&P 500 растет на 0,86%, NASDAQ - на 0,85%. Brent увеличилась в стоимости на 0,53% до $106,05 за баррель.

Тем не менее, никаких конкретных мер по преодолению кризиса в еврозоне министры финансов и главы ЦБ не предложили, что наводит на мысль о краткосрочности восстановления котировок. Из макроэкономических событий мы увидим только данные из Франции. Французское Национальное статистическое управление Insee опубликует индекс доверия потребителей к экономике страны в сентябре (прогнозируется снижение до 83 пунктов).

Сегодня продолжится обсуждение проблем мировой экономики на саммите G20, БРИКС и МВФ, которые проходят в Америке. Пока инвесторы не увидят четкого плана поддержки экономического роста мировой экономики, вряд ли мы увидим разворот сформировавшегося в последние два месяца тренда.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

23 сентября	Россия	ММК	Металлургия	Заседание Совета директоров ММК
	Франция			Индекс делового климата (сен) прошл. 105 п., ожидаем. 100 п.
	Франция			Индекс потребительсвого доверия (сен) прошл. 86 п., ожидаем. 83 п.
	США			Встреча МВФ и БРИКС
	США			Саммит G20

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Усилившиеся опасения рецессии в США, европейский долговой кризис и слабая статистика из Китая обвалили вчера все товарные рынки; значительная перепроданность может привести сегодня к некоторой коррекции наверх.
Золото упало до 1743, уступив пока, в связи с операцией «Твист», роль защитного актива американским казначейским облигациям.
Серебро обвалилось до 36.2; до уровня 32.3 поддержки пока не видно.
Нефть Brent и WTI рухнули до 105.5 и 80.5 соответственно, игнорируя данные о снижении запасов.
Природный газ падал до 3.66 и закрылся на 3.7; падение поддерживается мягкой погодой и растущими запасами, однако снижение производства электроэнергии на АЭС и тропический шторм Офелия могут развернуть рынок наверх..
Пшеница и кукуруза упали до 634 и 650 соответственно; в ближайшие дни вероятна некоторая коррекция.
Хлопок упал до 99.3 на снижении спроса, особенно со стороны Китая; низкий урожай в Пакистане и крайне низкое качество урожая в США могут поддержать цены в среднесрочной перспективе.
Кофе закрылся на 239.2, немного отскочив от уровня поддержки на 235;дожди в Бразилии улучшили и без того хорошие прогнозы урожая.

FOREX

Заявления сделанные на саммите <<Большой 20>> привнесли некоторое успокоение на финансовые рынки, так что по крайней мере сегодня продолжения <<дня жестянщика>> ожидать не стоит. Разговоры о совместных действиях направленных на стабилизацию мировой экономики и восстановления доверия на финансовых рынках помогли фьючерсам на фондовые индексы США выйти на положительную территорию. Тем не менее площадки Азии испытали на себе давления продаж Нью-Йорка.
В Азии курс евро смог укрепиться к доллару США от 1,3453 до 1,3505, с внутри сессионным максимумом на 1,3568. Йена торговалась в узком коридоре 76,18Y-76,35Y.

ЛУКОЙЛ

Южно-Хыльчуюское месторождение месторождение стремительно теряет добычу

По данным прессы, Лукойлу не удалось стабилизировать добычу на Южно-Хыльчуюском нефтяном месторождении. Запущенное с 2008 году, добыча должна была достигнуть 7,5 млн. тонн в 2009 году. Однако, по словам руководства Лукойла, пиковая добыча была достигнута на уровне 6,99 млн. тонн нефти в 2009 году, после чего начала снижаться: в 2010 году добыча достигла 6,89 млн. тонн, в 2011 году нефтяная компания должна попробовать сохранить добычу на предыдущем уровне.
Основная проблема у месторождения – это высокая обводнённость, достигающая 31%, возникшая из-за особенностей геологического строения пластов и ошибкок, допущенных геологами Лукойла и его бывшего партнёра, ConocoPhillips. По всей видимости, если продолжится дальнейшее резкое падение добычи на месторождении, Лукойлу будет очень тяжело стабилизировать добычу, так как именно Южно-Хыльчуюское месторождение должно было стабилизировать добычу Лукойла в Западной Сибири. И это может оказать существенное давление на капитализацию российской нефтяной компании в 2012 году.

УРАЛКАЛИЙ

Компания опубликовала отчетность по МСФО, которая отражает консолидированные показатели Уралкалия и Сильвинита

Чистая прибыль Уралкалия за полугодие 2011 года, учитывающая результаты Сильвинита с момента консолидации - 17 мая 2011 года, составила $452 млн. (+61%). Выручка составила $1,266 млрд ($+38%), скорректированная EBITDA - $662 млн. (+56%). Скорректированная рентабельность по EBITDA за отчетный период составила 63%, за аналогичный период прошлого года - 60%. Показатели Уралкалия в целом превзошли ожидания рынков. Более того, менеджмент объявил о том, что меняет дивидендную политику компании и теперь планирует распределять в виде дивидендов не менее 50% чистой прибыли и выплачивать их не реже двух раз в год. Изменение в политике даст инвесторам Уралкалия годовую доходность на акцию не менее 11%. Реестр для выплаты промежуточных дивидендов еще закрыт не был.

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	Носков Александр Александрович	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.