ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 15 марта 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 752,02	1,28%
Индекс ММВБ	▲	1 631,15	1,20%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 194,10	0,12%
S&P 500	▼	1 394,28	-0,12%
Nasdaq Composite	▲	3 040,73	0,03%
DAX	▲	7 079,42	1,19%
FTSE(100)	▼	5 945,43	-0,18%
DJ Stoxx 50	▲	2 533,70	0,26%
EMBI Global	▼	599,05	-0,48%
EMBI+	▲	631,47	0,03%
MSCI EM	▲	1 066,83	0,03%
MSCI BRIC	▼	319,30	-0,33%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,30	-0,40%
USD/JPY	▼	0,012	-1,65%
USD/RUR	▲	29,513	0,01%
Сырье			
Brent	▼	124,97	-0,99%
WTI	▼	105,43	-1,20%
Металлы			
Алюминий	▲	2 196,50	0,41%
Медь	▼	8 468,00	-0,73%
Золото (спот)	▼	1 644,25	-2,71%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются боковым движением котировок.

Американская сессия накануне завершилась разнонаправленно после заявлений Бернанке. Глава ФРС сообщил, что темпы восстановления экономики США остаются медленными, поэтому рост банковского кредитования в настоящее время не удовлетворяет потребностям страны. На этом фоне индекс S&P снизился на 0,12%, индекс Dow Jones вырос на 0,12%, но рост оказался ниже ожиданий российских инвесторов. В Азии также преобладают продажи. All Ordinaries снизился на 0,2%, Hang Seng - на 0,16%, Shanghai Composite - на 0,27%. Цены на нефть скорректировались вниз в ожидании экспирации контрактов. По итогам торгов среды Brent подешевела на 0,99% - до $124,97 за баррель.

В четверг утром фьючерс на S&P полностью отыграл падение среды (рост на 0,13%) в ожидании макроэкономических данных. Число заявок на пособие по безработице в США по ожиданиям упало за прошедшую неделю на 7 тыс. - до 357 тыс. Индекса производственной активности в Филадельфии в марте поднялся до 12 пунктов с 10,2 пункта. В то же время значение индекса производственной активности в Нью-Йорке может снизиться с 19,53 до 17,5 пункта.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

15 марта	Еврозона	Уровень занятости, изм. г/г (4 кв.) прошл. 0,2%
	США	Индекс цен производителей (Producer Price Index (PPI)) (фев) прошл. 0,1%, ожидаем. 0,4%
	США	Всего обращений за пособиями по безработице (Continuing Claims) (мар 3) прошл. 3416,0 тыс.
	США	Первичные обращения за пособиями по безработице (Initial Jobless Claims) (мар 10) прошл. 362,0 тыс.
	США	Индекс производственной активности, рассчитанный ФРБ Филадельфии (Philadelphia Fed) (мар) прошл. 10,2 п., ожидаем. 12,0 п.
16 марта	США	Индекс потребительских цен (Consumer Price Index (CPI)) (фев) прошл. 0,2%, ожидаем. 0,4%
	США	Индекс промышленного производства (Industrial Production) прошл. 0,0%, ожидаем. 0,5%
	США	Индекс настроения потребителей по данным Мичиганского Университета (Michigan consumer sentiment index) (мар) прошл. 75,2 п., ожидаем. 75,2 п.

FOREX

Предупреждение от рейтингового агентства Fitch Великобритании о возможности потерять наивысший кредитный рейтинг (оценка вероятности - более 50% в ближайшие 2 года) и непрерывный рост последних дней заставили участников торгов сделать паузу.

Фондовые площадки США отторговались вблизи нулевых значений. Аналогичным образом торги проходят и в Азии, исключением стала Япония (рост NIKKEI около 0.9%), где снижение курса национальной валюты вызывает оптимизм по поводу востановления экономического и экспортного потенциала страны.

На валютном рынке в ходе азиатской сессии Евро против Доллара США приостановило свое снижение. Диапазон торгов составил 1,3004-1,3040.

Японская Йена, под благодарственные напутствия финансовых властей страны, продолжает терять свои позиции против Доллара США. На сей раз пара вышла к отметка 84,00. Диапазон торгов в Азии - 83,65-84,18.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчера большинство товарных рынков снижалось; рост американской экономики пока недостаточен для прогнозирования роста спроса на сырье, но достаточен для того, чтобы удерживать ФРС от новых денежных вливаний и вызывать рост доллара.

Золото упало до 1647; разыгравшийся аппетит к риску толкает вверх фондовые рынки за счет рынка драгметаллов.

Серебро упало до 32.1; пробитая линия «шеи» на уровне 32.4 обещает продолжение обвала.

Медь упала до 3.85 на росте доллара и на продолжающихся усилиях Китая остановить надувание пузыря цен на недвижимость.

Нефть WTI и Brent упали до 106 и 124.6 соответственно (майский фьючерс) после выхода данных о росте запасов в США и заявления Саудовской Аравии о готовности компенсировать снижение иранских поставок.

Пшеница и кукуруза снизились вчера до 644 и 659 соответственно; теплая погода в США ведет к раннему началу посевной, что может создать риски для будущего урожая.

Хлопок упал до 87.1; рынок ждет прояснения судьбы индийских запретов на экспорт и уточнения ожидаемых площадей посевов хлопка в США.

Кофе упал до 183, но минимум на 181 остался непробитым; основная угроза ценам – ожидаемый высокий урожай в Бразилии.

ИРКУТ, ОАК

Предприятия могут получить новые крупные заказы из Индии.

Индийские авиакомпании уже проявили заинтересованность в приобретении не менее 30 авиалайнеров Sukhoi Superjet 100, а в перспективе компания «Гражданские самолеты Сухого» планирует реализовать на индийском рынке не менее 100 таких машин, сообщил 14 марта президент ГСС Владимир Присяжнюк на международном авиасалоне в Хайдарабаде India Aviation. Корпорация «Иркут» впервые представила в Индии на международном авиасалоне макет перспективного среднемагистрального самолета МС-21. «Мы планируем продать Индии в среднесрочной перспективе не менее 100 таких авиалайнеров. Индийский рынок демонстрирует значительные рост объемов авиаперевозок и является наиболее перспективным для продвижения МС-21», - заявил в среду вице-президент по маркетингу и продажам корпорации «Иркут» Кирилл Будаев.

Новости являются умеренно-позитивными для компаний. В Индии активно развивается рынок авиаперевозок, а ранее значительных поставок отечественных гражданских самолётов в Индию не планировалось. МС-21 и Sukhoi Superjet 100 имеют конкурентоспособные характеристики по цене и расходу горючего. За счёт Индии портфель заказов на Sukhoi Superjet 100 может вырасти на 59% до 270 самолётов, что принесёт ОАК дополнительно порядка 3,6 млрд. долл. выручки (66% годовой выручки ОАК по МСФО). Благодаря индийским поставкам портфель заказов на МС-21 может вырасти на 43% до 335 самолётов, что принесёт Иркуту дополнительно порядка 7,4 млрд. долл. выручки (4,4 годовой выручки Иркут и 1,4 годовой выручки ОАК по МСФО). Однако, ввиду большой неопределённости по срокам и объёмам твёрдых заказов, данные новости, вероятно, не вызовут серьёзного роста капитализации предприятий в среднесрочной перспективе. Кроме того, при ближнемагистральных перелётах самолёты способны конкурировать друг с другом, что может сократить объём планируемых индийских заказов.

КТК

Компания выплатит дивиденд за 2011 год в размере $0,2 на акцию

По заявлению Кузбасской топливной компании, за 2011 год Совет Директоров компании принял решение увеличить дивиденды компании в 2 раза – до $0,2 (6 руб.) на акцию. Закрытие реестра прошло 14 марта. По текущей цене дивидендная доходность составит около 3%. Данная новость является позитивным сигналом рынку, способным увеличить капитализацию угольной компании. По всей видимости, успешный выход продукции КТК на экспортные азиатские рынки позволил КТК, производящей энергетический уголь, практически в 2 раза увеличить прибыль от операций, частью из которой менеджмент компании решил поделиться с акционерами.
Необходимо учесть, что, по заявлениям самих собственников КТК, большую часть бумаг в свободном обращении они самостоятельно скупили на рынке, поэтому выплаты увеличенных дивидендов фактически будут производиться самим собственникам бизнеса. Кроме того, если в прошлые годы на дивиденды выплачивалась почти половина прибыли (53% в 2009 и 47% в 2010 году), то в 2011 году выплаты будут на уровне 26% от чистой прибыли. Поэтому от увеличения дивидендов не будет никакого негативного эффекта на реализацию инвестиционной программы, рассчитанной до 2015 года. В то же время, фундаментально, компания оценена на уровне средних показателей в секторе и поэтому для дальнейшего роста акциям КТК нужно дальнейшее увеличение рентабельности бизнеса угольной 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 8 812 329 19 99
Аналитический отдел	Кумановский Дмитрий Владимирович	
	Мушка Ирина Васильевна	
	Марков Дмитрий Сергеевич	
	Кириченко Арсений Борисович	8 812 329 19 99
	Груздкова Анастасия Геннадьевна	
	Лазарев Игорь Олегович	
	Розет Борис Владимирович	
Отдел торговых операций	Портянкин Владимир Александрович	8 812 329 10 41
	Носков Александр Александрович	8 812 329 19 85
	Баличев Дмитрий Геннадиевич	8 812 329 19 85
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.