

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс PTC	▼	1445,72	-0,87%
Индекс MMBБ	▼	1375,11	-0,84%
Dow Jones Ind, Avg	▼	10271,21	-1,39%
S&P 500	▼	1075,63	-1,69%
Nasdaq Composite	▼	2178,95	-1,66%
DAX	▼	6075,13	-1,80%
FTSE 100	▼	5211,29	-1,73%
DJ Stoxx 50	▼	2466,96	-1,56%
EMBI Global	▲	529,58	0,23%
EMBI+	▲	561,6	0,28%
MSCI EM	▲	994,25	0,02%
MSCI BRIC	▼	321,343	-0,39%

Валюты

USD/EUR	▼	1,282	-0,23%
USD/JPY	▲	0,012	0,08%
USD/RUR	▲	30,464	12,00%

Сырье

Нефть Brent (ICE)	▼	75,3	-1,53%
Нефть WTI (NYMEX)	▼	74,43	-1,31%
Urals Med,	▼	73,67	-0,93%
Газ (ICE)	▲	38,33	1,81%
Золото (спот)	▲	1233,5	1,27%
Платина	▲	1540	0,20%
Алюминий	▼	2094	-2,42%
Медь	▲	7442	1,20%
Никель	▲	22200	1,49%

Для российского рынка складывается негативный внешний фон.

Азиатские инвесторы предпочитают продавать акции вслед за итогами торгов США. Японский Nikkei снижается на 1,76%, австралийский S&P/ASX - на 0,87%, китайский Shanghai - на 1.18%, гонконгский Hang Seng - на 0,7%. Американские индексы закрылись в четверг уверенным снижением котировок. Dow Jones уменьшился на 1,39%, NASDAQ - на 1,66%, S&P - на 1,69%. Фьючерсы на индексы в пятницу показывают нейтральную динамику.

Данные о снижении производственной активности в округе Филадельфия и максимальный рост первичных обращений за пособием по безработице в США с ноября 2009 года, пересилили оптимизм, вызванный новостями об улучшении прогнозов роста экономики Германии с 1,9 до 3% в 2010 году. На этом фоне азиатские инвесторы беспокоятся, что замедление спроса со стороны американцев (которые в последнее время активно приобретают электронику и отказываются от покупки недвижимости), негативно повлияет на прибыли компаний стран АТР.

Нефть стабилизировалась на уровне закрытия четверга. Стоимость WTI в пятницу, последний день торгов по этому контракту, выросла на 0,01% до \$74,44 за баррель после снижения на 1,3% днем ранее. Цена нефти марки Brent выросла на 0,23% до \$75,38 за баррель после падения на 1% в четверг. Несмотря на то, что котировки нефти развернулись и немного растут в пятницу, российские индексы закрывались при более высокой стоимости нефти, что дает однозначно негативный сигнал перед открытием.

Евро дешевеет в пятницу и торгуется на уровне \$1,2806 (-0,07%). Ни в США, ни в Европе, сегодня не ожидается публикации значимых макроэкономических данных, поэтому мы ожидаем, что торговая сессия будет проходить на низких объемах и преимущественно в негативной зоне.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

20 августа 2010 Канада

Индекс цен потребителей

23 августа 2010 Германия

Комбинированный индекс деловой активности

Еврозона

Комбинированный индекс деловой активности

США

Индекс экономической активности ФРБ Чикаго

Еврозона

Индекс потребительского доверия

24 августа 2010 Германия

ВВП окончательный

Еврозона

Промышленные заказы

США

Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей

США

Продажи домов на вторичном рынке

КАМАЗ

Предприятие планирует увеличить продажи в 2011 году почти на треть

ОАО «КАМАЗ» намерено по итогам 2011 года реализовать около 42 тыс. автомобилей, что превышает планируемый показатель 2010 года на 31%. В том числе продажи на российском рынке в 2011 году могут вырасти на 27,5% - до 37 тыс. Продажи по итогам семи месяцев 2010 года увеличились более чем в 2 раза - до 17,6 тыс. грузовых автомобилей, в том числе реализация на внутреннем рынке выросла на 44% - до 15,3 тыс. Из них около 35-40% отгружено в рамках государственных заказов. В рамках программы утилизации старых автомобилей, которая может стартовать в России в 2011 году, «КАМАЗ» обсуждает с Минпромторгом возможность использования лизинговых схем.

Мы оцениваем эту новость как позитивную: предприятие уверенно наращивает производство и продажи. Рост продаж, запуск программы по утилизации грузовиков и автобусов в 2011 году смогут способствовать росту курсовой стоимости акций при благоприятном внешнем фоне. Завод может увеличить по РСБУ выручку по итогам 2010 года на 33% до 2,37 млрд. долл., EBITDA вырастет до 134 млн. долл., а чистая прибыль, вероятно, будет близка к нулевым значениям.

ГАЗПРОМ

Европейские потребители газа снова настаивают на снижении цен

По данным газеты Ведомости, крупнейший покупатель российского газа - E. On Ruhrgas - снова требует снижения цен на газ у Газпрома. Благодаря переговорам в начале года европейцам удалось убедить увеличить долю спотовых поставок по некоторым контрактам до 15%. По предварительным подсчетам изменение условий контрактов обернется для Газпрома снижением выручки примерно на 2% в 2010 году. Желание E. On Ruhrgas снизить цены, скорее всего, приведет к тому, что и другие страны (Италия, Франция, Турция) могут потребовать пересмотра контрактов. По данным СМИ, главный конкурент Газпрома на европейском рынке - норвежская Statoil - уже согласилась продавать по спотовым ценам до 30% газа, поэтому можем ожидать аналогичных изменений в контрактах с Газпромом. В целом мы ожидаем, что потери по выручке в 2010 году для российского монополиста от изменения рыночной конъюнктуры могут составить около 4%.

Контакты**Руководители Компании**

Генеральный директор	Ильин Анатолий Юрьевич	8 812 329 19 99
Председатель Совета директоров	Казakov 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
Заместитель управляющего директора	Дёмин Денис Николаевич	8 812 329 19 99
Аналитический отдел	Кумановский Дмитрий Владимирович Клещёва Дарья Владимировна Мушка Ирина Васильевна Марков Дмитрий Сергеевич	8 812 329 19 99
Отдел торговых операций	Анастасов Антон Ярославович Портянкин Владимир Александрович	8 812 329 19 85 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.