

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс PTC	▼	1385,81	-0,79%
Индекс MMBБ	▼	1334,66	-0,39%
Dow Jones Ind, Avg	▲	10060,06	0,20%
S&P 500	▲	1055,33	0,33%
Nasdaq Composite	▲	2141,54	0,84%
DAX	▼	5899,5	-0,61%
FTSE 100	▼	5109,4	-0,90%
DJ Stoxx 50	▼	2416,91	-0,71%
EMBI Global	▼	526,64	-0,28%
EMBI+	▼	557,62	-0,34%
MSCI EM	▼	962,64	-1,12%
MSCI BRIC	▼	311,096	-0,73%

Валюты

USD/EUR	▲	1,266	0,25%
USD/JPY	▼	0,012	-0,72%
USD/RUR	▲	30,896	45,00%

Сырье

Нефть Brent (ICE)	▲	73,48	1,52%
Нефть WTI (NYMEX)	▲	72,52	1,24%
Urals Med,	▲	72,58	1,78%
Газ (ICE)	▼	37,42	-0,82%
Золото (спот)	▲	1237,5	1,27%
Платина	▲	1516	1,47%
Алюминий	▼	2016	-1,10%
Медь	▼	7067	-1,45%
Никель	▼	20145	-2,73%

Российские площадки откроются ростом котировок на 0,5%. Лидерами роста выступят акции нефтяного и горно-металлургического сектора.

Американские индексы по итогам торгов среды выросли в пределах 0,2-0,8% в рамках коррекционного движения вверх после четырех дней падения котировок, не смотря на провальную статистику с рынка недвижимости. Фьючерсы в четверг продолжают позитивный тренд и прибавляют 0,16% по контракту SnP и 0,17% по DowJones mini. Азиатские площадки также находятся в положительной зоне. Японский Nikkei увеличился на 0,51%, китайский Shanghai - на 0,41%, австралийский SP/ASX - на 0,58%.

Нефтяные фьючерсы дорожают и дают позитивный сигнал для открытия российских площадок. Нефть марки Brent выросла на 0,34% - до \$73,73 за баррель после роста на 1,5% днем ранее вслед за развернувшимся евро.

Единая валюта закрепились выше уровня в \$1,27 в четверг и растет на 0,32% по сравнению с \$1,2659 на закрытие в Нью-Йорке. Сегодня ожидается публикация позитивной статистики из Германии (индекс потребительского доверия в Германии вырос в сентябре), что может спровоцировать интерес к покупке евро и рост фондовых площадок. Во второй половине дня рынки будут находиться под влиянием ожиданий с американского рынка труда. С одной стороны стороны, ожидается, что число заявок на пособие по безработице в США снизилось за неделю на 10 тыс. С другой стороны, что количество американцев, продолжающих получать пособие, увеличилось за неделю на 17 тыс. чел. Итоги торгов на российском рынке определяют фактические данные из Америки.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

26 августа 2010	Россия	МТС	Телекоммуникации	Финансовые результаты по US GAAP за 2 квартал 2010
	Россия	X5 Retail Group	Ритейл	Финотчетность за 2 кв. 2010 г. МСФО
	Россия	Сбербанк	Банки	Телефонная конференция по итогам отчетности по МСФО за первое полугодие
	Германия			Индекс потребительского доверия GfK, сен. (пред. 3,9, прогн. 7,1 пункта)
	Германия			Импортные цены, июль (пред. 0,9% м/м, 9,1% г/г; прогн. -0,2% м/м, 9,7% г/г)
	Еврозона			Денежная масса M3 - 3 мес., июль (скользящая средняя, пред 0%; годовое изменение пред. 0,2%, прогн. 0,3%)
	США			Всего обращений за пособиями по безработице (пред. 4,478 млн.)
	США			Первичные обращения за пособиями по безработице (пред. 500 тыс.)

СОЛЛЕРС

С Московского международного автомобильного салона пришли хорошие новости

Группа «Sollers» рассчитывает по итогам 2010 года получить положительную операционную прибыль, сообщил финансовый директор компании Николай Соболев на Московском международном автомобильном салоне. Группа рассчитывает увеличить выручку на 50% и получить чистую прибыль «около нуля» в 2010 году, а в 2011 году сократить долг. Также на автомалоне генеральный директор Sollers Вадим Швецов сообщил, что Группа Sollers направила во Внешэкономбанк заявку на предоставление синдицированного кредита для СП с Fiat и рассчитывает, что банк определится в течение полугода с этим проектом. Компания уже направила заявку, однако у банка возникли дополнительные вопросы, и Sollers необходимо согласовать все детали по заявке с итальянским партнером.

Мы считаем, что новости с Московского международного автомобильного салона являются позитивными для Группы Соллерс. На фоне роста платежеспособного спроса и действия программы утилизации компания успешно улучшает свои показатели, наращивает продажи, по итогам года рост продаж может составить 22% к уровню 2009 года. Создание совместного предприятия по производству пассажирских автомобилей и внедорожников на базе существующего автозавода «СОЛЛЕРС-Набережные Челны» также долгосрочно положительно повлияет на автопроизводителя. При реализации намеченных планов Группа Соллерс в 2012 году сможет стать вторым по величине производителем автомашин в России после АвтоВАЗа с объемом продаж порядка 400 тысяч машин в год.

ГК ДИКСИ

ГК Дикси представила хорошие результаты операционной деятельности за семь месяцев 2010 года

По итогам первых семи месяцев 2010 года совокупная рублевая выручка ГК Дикси 36 млрд. руб., что на 15,6% больше аналогичного показателя 2009 года. Рост реальных располагаемых доходов населения и увеличение количества новых точек, помогают Дикси уверенно наращивать обороты.

Мы позитивно расцениваем то, что компании удалось удержать двузначные темпы роста выручки. В июле выручка выросла на 18% с 18,7% в июне и 18,4% – в мае.

Таблица: Темпы роста выручки ГК Дикси месяц к месяцу предыдущего года, %

Nov-09	Dec-09	Jan-10	Feb-10	Mar-10	Apr-10	May-10	Jun-10	Jul-10
4,00%	8,00%	11,00%	13,00%	14,00%	16,00%	18,40%	18,70%	18%

Источник: данные компании, расчеты ИК ЛМС

По нашему мнению, увеличение темпов роста выручки достигается, в основном, благодаря открытию новых магазинов. За семь месяцев количество магазинов Дикси увеличилось на 18%, а торговая площадь - на 14%. Мы ожидаем, что Дикси продолжит активную экспансию, поскольку в условиях насыщенного рынка агрессивная стратегия по открытию новых магазинов – один из немногих способов улучшить финансовые показатели.

СУРГУТНЕФТЕГАЗ

Добыча Сургутнефтегаза продолжает снижаться, несмотря на добычу на месторождениях в Восточной Сибири

Добыча нефти Сургутнефтегаза продолжает снижаться. Основная причина – истощение запасов на месторождениях в Западной Сибири. С 2006 года падение добычи составило почти 10%, средний дебит скважин составил 9,6 т/сутки, тогда как средний показатель в России – это 9,9 т/сутки. Причём не смогли улучшить ситуацию ни запущенные новые месторождения в Восточной Сибири, ни масштабные капитальные затраты и бурение, призванные поддержать уровень добычи на старых месторождениях.

Масштабы новых проектов в Восточной Сибири у Сургутнефтегаза пока не в состоянии восполнить потери добычи. Талаканское месторождение за 2009 год дало около 2,4 млн т нефти, Рогожниковское месторождение – 1,8 млн т.. Падение добычи Сургутнефтегаза составляет 1,2 млн. т. в год (2-2,5%), причём на самых крупных месторождениях Западной Сибири падение существенно выше: на «Фёдоровском» (15% всей добычи) в ежегодное падение составляет 5,8% или 0,5 млн т., на Лянторском (9% от добычи) ежегодное падение составляет 7,3% или 0,4 млн. т.

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
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.