

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс PTC	▲	1409,51	1,71%
Индекс MMBБ	▲	1356,43	1,63%
Dow Jones Ind, Avg	▼	9985,81	-0,74%
S&P 500	▼	1047,22	-0,77%
Nasdaq Composite	▼	2118,69	-1,07%
DAX	▲	5912,58	0,22%
FTSE 100	▲	5155,84	0,91%
DJ Stoxx 50	▲	2433,68	0,69%
EMBI Global	▼	525,91	-0,14%
EMBI+	▼	556,9	-0,13%
MSCI EM	▲	966,05	0,35%
MSCI BRIC	▼	311,077	-0,01%

Валюты

USD/EUR	▲	1,272	0,45%
USD/JPY	▲	0,012	0,13%
USD/RUR	▼	30,823	-24,00%

Сырье

Нефть Brent (ICE)	▲	75,02	2,10%
Нефть WTI (NYMEX)	▲	73,36	1,16%
Urals Med,	▲	73,98	1,93%
Газ (ICE)	▲	38,32	2,41%
Золото (спот)	▼	1237	-0,04%
Платина	▲	1531	0,99%
Алюминий	▼	1998,5	-0,87%
Медь	▲	7195,5	1,82%
Никель	▲	20275	0,65%

Для российского рынка складывается смешанный внешний фон.

Индексы США умеренно снизились по итогам торговой сессии четверга. Индекс Dow Jones опустился ниже 10000, потеряв 0,74%. S&P сократился на 0,77%, Nasdaq – на 1,07%. Тем не менее, фьючерсы на индексы уверенно растут в пятницу. Стоимость контракта на S&P выросла на 0,39%, Dow Jones – на 0,41%. Азиатские индексы под впечатлением от американской сессии снижались в первую половину дня, к концу торгов некоторым индексам удалось отыграть падение. Японский Nikkei вырос на 0,79%, австралийский S&P/ASX – на 0,42%. Гонконгский Hang Seng и китайский Shanghai теряют 0,1% и 0,33%.

Нефтяные котировки дешевеют в пятницу, но также намечается отскок от минимальных значений пятницы вслед за растущим евро. Стоимость фьючерса Brent снижается на 0,39% – до \$74,73 за баррель после 2-процентного роста накануне.

Сегодня все внимание рынков будет приковано к новостям из Штатов. Как ожидается, пересмотренные данные по ВВП США подтвердят замедление темпов экономического роста. Прогнозируется, что Министерство торговли США снизит оценку роста ВВП во втором квартале с 2,4% до 1,4%. Тем не менее, рынки поддерживают новости о новых мерах государственной поддержки экономики. Ряд азиатских площадок развернулись и начали расти, после того как министр финансов Японии заявил, что правительство готово предпринять необходимые меры по борьбе с дефляцией и сдерживанию резкого роста национальной валюты. Поэтому рынки будут находиться в ожидании новых решений по поддержке национальных экономик с ежегодной конференции в Джексон Хоул (США), в которой примут участие глава ФРС США Бен Бернанке, глава ЕЦБ Жан-Клод Трише и руководитель Банка Японии Масааки Ширакава. В случае если ожидания рынков оправдаются, можем увидеть позитивное закрытие российских торгов в пятницу.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

27 августа 2010	Россия	Концерн Калина	Потребительские товары	Опубликует отчетность по МСФО и проведет телефонную конференцию.
	Великобритания			ВВП пересмотренный, 2 кв. (пред. 0,3% к/к, -0,2% г/г; прогн. 1,1% к/к, 1,6% г/г)
	США			ВВП, 2 кв. (пред. 2,4, прогн. 1,4%)
	США			Личное потребление, 2 кв. (пред. 1,6%)
	США			Индекс настроения потребителей по данным Мичиганского Университета, авг. (пред. 69,6 пункта)

АВТОВАЗ

Предприятие вышло на прибыльный уровень по итогам 7 месяцев 2010 года

ОАО «АвтоВАЗ» получило по итогам 7 месяцев 2010 года 24 млн. рублей чистой прибыли, сообщил журналистам президент «АвтоВАЗа» Игорь Комаров в четверг в рамках Московского международного автосалона. Выручка компании за 7 месяцев составила 71,5 млрд рублей. В июле «АвтоВАЗ» получил 636 млн. рублей чистой прибыли. И.Комаров отметил, что компания планирует сохранить прибыльный уровень и по итогам 2010 года, несмотря на вынужденный простой в августе и убытки, которые были получены из-за него. По итогам 6 месяцев чистый убыток составлял 612 млн. рублей.

Также Игорь Комаров сообщил, что с 2011 года АвтоВАЗ прекратит производство заднеприводной «классики» — моделей Lada 2105-2107. Сборка этих автомобилей будет полностью переведена на «Ижавто», «АвтоВАЗ» продолжит выпускать только машинокомплекты. В производстве «классики» лишь 30% себестоимости приходится на сборку, рассказал Комаров. «АвтоВАЗ» уже подписал соглашение с заводом «Ижавто» о возобновлении производства модели 2104, которую тот выпускал до своей остановки в мае 2009 года, её производство начнется в сентябре.

Данные новости являются позитивными для автозавода. Стабильно высокие объёмы продаж свыше 50 тысяч машин в месяц с апреля позволяют АвтоВАЗу зарабатывать прибыль. Вероятно, благодаря программе утилизации и росту платежеспособного спроса, предприятие сможет сохранить высокие объёмы продаж до конца года. Избавление от «классики» необходимо «АвтоВАЗу» для того, чтобы освободить одну из линий конвейера под сборочное производство переднеприводных «Приор» и «Самар». Это позволит увеличить объём производства и снизить дефицит этих машин. Перенос сборки «классики» на «Ижавто» несущественно скажется на финансовых показателях «АвтоВАЗа».

МРК

Дочерние компании Связьинвеста выплатят 7,9 млрд. рублей дивидендов по итогам работы за 9 месяцев 2010 года

Данная новость является крайне позитивным спекулятивным событием для компаний сектора, поскольку возможные дивиденды оказались существенно выше, чем по итогам 2009 года. Исходя из текущей дивидендной политики, наиболее высокая дивидендная доходность получается у привилегированных акций Уралсвязьинформа - 10,1%, Волгателекома и Дальсвязи - 8,7%, СЗТ - 8,1%. Средние показатели - у привилегированных акций ЮТК (7,7%), Сибирьтелекома и Центртелекома (6,4% и 6,3% соответственно). Разочаруют дивиденды владельцев Ростелекома. Из-за снижающихся доходов от аренды каналов связи и дальней связи, максимальная дивидендная доходность не превысит 1,6% по привилегированным акциям.

Премияльные дивиденды за 9 месяцев 2010 года были предложены руководством Связьинвеста для снижения риска неодобрения решений о реорганизации при голосовании на общих собраниях акционеров МРК в 2010 году. Дивиденды за 9 месяцев получат лишь те акционеры, которые не подали заявления на выкуп акций. Закрытие реестра состоится на следующий день за датой выкупа акций. Даты закрытия реестров МРК - это 31.08.10-12.09.10. В Сибирьтелеком реестр уже закрыт 20.08.10. После выплаты дивидендов за 2010 год существует риск снижения интереса к телекоммуникационному сектору из-за падения стоимости акций Ростелеком на 12% от своей оценки для реорганизации (120 рублей), из-за длительности окончательного этапа реорганизации, окончание которого ожидается в 1 квартале 2011 года и риска фиксации прибыли после реорганизации в ликвидных акциях Ростелекома инвесторами, владеющими сейчас малоликвидными акциями региональных МРК.

Название предприятия	Дивиденд 2010, руб		2010	Закрытие реестра
	АО	АП		
Волгателеком	2,752	5,428	3,9%/8,7%	9/5/2010
Дальсвязь	3,633	7,258	3,9%/8,7%	9/12/2010
Ростелеком	0,851	1,277	0,6%/1,6%	9/10/2010
СЗТ	0,720	1,485	3,3%/8,1%	9/3/2010
Сибирьтелеком	0,051	0,102	2,7%/6,4%	8/20/2010
Уралсвязьинформ	0,032	0,093	3,2%/10,1%	9/7/2010
Центртелеком	0,497	1,091	2,2%/6,3%	9/9/2010
ЮТК	0,138	0,298	3,1%/7,7%	8/31/2010

Источник: данные компании, расчеты ИК ЛМС

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.