

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс PTC	▼	1421,21	-0,41%
Индекс MMBБ	▼	1368,9	-0,14%
Dow Jones Ind, Avg	▲	10014,72	0,05%
S&P 500	▲	1049,33	0,04%
Nasdaq Composite	▼	2114,03	-0,28%
DAX	▲	5925,22	0,22%
FTSE 100	▲	5225,22	0,45%
DJ Stoxx 50	▲	2449,57	0,09%
EMBI Global	▲	523,8	0,04%
EMBI+	▲	554,37	0,11%
MSCI EM	▼	970,05	-0,23%
MSCI BRIC	▲	313,067	0,18%

Валюты

USD/EUR	▲	1,268	0,13%
USD/JPY	▲	0,012	0,51%
USD/RUR	▲	30,867	66,00%

Сырье

Нефть Brent (ICE)	▼	74,64	-2,56%
Нефть WTI (NYMEX)	▼	71,92	-3,72%
Urals Med,	▼	73,79	-3,24%
Газ (ICE)	▲	45,647	2,12%
Золото (спот)	▲	1246	0,89%
Платина	▼	1515	-0,98%
Алюминий	▲	2045	2,43%
Медь	▲	7355,5	0,94%
Никель	▲	20710	0,75%

Для российского рынка складывается нейтральный внешний фон. Дальнейшее движение индексов будет зависеть от динамики нефтяных фьючерсов и макроэкономической статистики.

Азиатские индексы растут на позитивной статистике по региону. Согласно индексам менеджеров закупок августовские темпы роста производственной активности в Китае ускорились. А темпы роста ВВП Австралии во 2 квартале выросли на рекордные за последние 3 года 1,2%. Ускорение темпов роста показывает и Индийская экономика, ВВП которой за второй квартал вырос на 8,8% против 8,6% в первом. Такие новости нивелировали опасения рынков относительно замедления темпов роста экономики АТР на фоне ужесточения монетарной политики азиатских государств, что привело к росту фондовых индексов. Японский индекс Nikkei по итогам торгов среды прибавил 0,92%, австралийский SnP/ASX - 1,99%, гонконгский Hang Seng - 0,39%. Торговая сессия в Штатах завершилась разнонаправленно. Индекс Dow Jones повысился на 0,05%, S&P - на 0,04%, NASDAQ уменьшился на 0,28%. Опубликованный протокол ФРС, в котором инвесторы не нашли конкретных планов американского ЦБ, вместе с ожиданиями ухудшения ситуации на рынке недвижимости и труда, способствовали волатильным торгам на рынках США во вторник. В среду фьючерсы на американские индексы уверенно растут на азиатском позитиве. Стоимость контракта S&P выросла на 0,77%, Dow Jones - на 0,61%. Тем не менее, существенное падение нефтяных котировок по итогам торгов вторника может сдержать оптимизм российских площадок. Стоимость нефти Brent увеличивается в среду на 0,58% и торгуется на уровне \$75,07 за баррель после 2,56%-го падения днем ранее.

Евро укрепился в среду до \$1,2707 (+0,2%). Сегодня выйдет большой пул макроэкономических данных из Европы и США. Германия, Франция, Италия и ЕС представят данные по деловой активности PMI в обрабатывающей промышленности. Кроме того, будут опубликованы статистика по розничным продажам в Германии. Увеличение июльских розничных продаж на 0,5% против снижения на 0,3% месяцем ранее может помочь евро укрепиться против доллара, а вот индексы PMI по ожиданиям, наоборот покажут небольшое снижение. Вечером будут опубликованы данные по изменению числа занятых от ADP, индекс деловой активности в производственном секторе США (ISM Manufacturing) за август и доклад о коммерческих запасах нефти, бензина и дистиллятов в стране. Слабость рынка труда и снижение деловой активности в производственном секторе США могут увести рынки в отрицательную во второй половине дня.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

1 сентября 2010	Россия	НЛМК	Металлургия	Отчётность по US GAAP за 2 квартал
	Россия	Фармстандарт	Фармацевтика	Отчётность по МСФО за 2 квартал
	Россия	ТГК-1	Электроэнергетика	Отчётность по МСФО за 2 квартал
	Германия			Розничные продажи, июль (пред. -0.3% м/м + 4.7% г/г, прогн. +0.5% м/м +1.2% г/г)
	Франция			Индекс деловой активности PMI в обрабатывающей промышленности, авг. (пред. 39, прогн. 54,7 пунктов)
	Еврозона			Индекс деловой активности PMI в обрабатывающей промышленности, авг (пред. 56,7, прогн. 55 пунктов)
	США			Занятость ADP (пред. +42 000, прогн. +17 000)
	США			Увольнения Challenger
	США			Индекс ISM в обрабатывающей промышленности (пред. 55,5, прогн. 52,8)
	США			Запасы нефти и нефтепродуктов

ЛУКОЙЛ

Лукойл получил налоговые льготы на Каспии

Лукойл смог получить налоговую льготу – нулевую экспортную пошлину на месторождение имени Ю. Корчагина с 1 января 2011 года. На второе месторождение, имени В. Филанского, разработка которого начнётся с 2015 года, льготы пока не предоставлены. В 2009 году нефтяной компании Лукойл удалось добиться освобождения от уплаты НДС для Каспийских месторождений, подобно месторождениям в Восточной Сибири.

Внутренняя норма доходности Каспийских месторождений Лукойла – 13,5%, что ниже минимального отраслевого норматива в 15%. С принятием нового порядка экспортного налогообложения Лукойл сможет в четыре раза увеличить инвестиции, до \$27 млрд. с \$6.6 млрд. При этом, несмотря на выпадающие доходы государства в размере \$20,4 млрд., Россия сможет получить в виде налогов до \$166 млрд., на \$124,5 млрд. больше, чем по ранее действовавшему порядку. Официального решения Правительства РФ по этому поводу пока нет, против резко выступает Минфин, требуя выплаты пошлин по формуле, подобной нефти для Восточной Сибири. Если принятое решение на заседании Правительства РФ вступит в силу, то это будет существенным позитивным сигналом для роста котировок акций Лукойла.

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.