

ПОРТРЕТ РЫНКА
Значение Изменение
Индексы

Индекс PTC	▲	1449,99	2,03%
Индекс MMBБ	▲	1394,57	2,09%
Dow Jones Ind, Avg	▲	10269,47	2,54%
S&P 500	▲	1080,29	2,95%
Nasdaq Composite	▲	2176,84	2,97%
DAX	▲	6083,9	2,68%
FTSE 100	▲	5366,41	2,70%
DJ Stoxx 50	▲	2513,73	2,62%
EMBI Global	▲	524,99	0,23%
EMBI+	▲	555,8	0,26%
MSCI EM	▲	989,76	2,03%
MSCI BRIC	▲	319,618	2,09%

Валюты

USD/EUR	▲	1,281	1,02%
USD/JPY	▼	0,012	-0,29%
USD/RUR	▼	30,800	-0,22%

Сырье

Нефть Brent (ICE)	▲	76,35	2,29%
Нефть WTI (NYMEX)	▲	73,91	2,77%
Urals Med,	▲	75,78	2,70%
Газ (ICE)	▲	45,713	0,14%
Золото (спот)	▲	1246,5	0,04%
Платина	▲	1531	1,06%
Алюминий	▲	2059	0,68%
Медь	▲	7540,5	2,52%
Никель	▲	21045	1,62%

Для российского рынка складывается умеренно позитивный внешний фон. Мы ожидаем, что торговая сессия четверга будет проходить достаточно волатильно.

Азиатские фондовые индексы показывают уверенный рост вторую сессию подряд. Японский индекс Nikkei увеличился на 1,26%, австралийский S&P/ASX – на 0,75%, китайский Shanghai и гонконгский Hang Seng – на 1% и 1,27% соответственно. Ускорение роста производственной активности в США и Китае снизило опасения относительно возможности возникновения второго витка рецессии, которого так боялись рынки, что и привело к массовым покупкам акций как в Азии, так и в Америке. Индекс Dow Jones по итогам торгов среды вырос на 2,54%, S&P поднялся на 2,95%, Nasdaq увеличился на 2,97%.

Тем не менее, в четверг мы видим небольшую коррекцию в ценах на нефть, фьючерсах на американские индексы и паре евро-доллар. Фьючерсный контракт на Dow Jones потерял 0,32%, на S&P – 0,39%.

Нефть дешевеет вслед за укреплением доллара. Стоимость нефти WTI опустилась на 0,05% - до \$73,87 за баррель, евро также потерял 0,05% и торгуется на уровне \$1,2795. Накануне нефтяные фьючерсы подорожали на 2,8%, игнорируя информацию о росте запасов нефти на 3 млн. баррелей.

Давление на евро сегодня оказывают ожидания увеличения сроков действия антикризисных программ по поддержке европейского банковского сектора, о чем может сегодня заявить Жан-Клод Трише по итогам очередного заседания ЕЦБ. Кроме того, сегодня будут представлены окончательные данные об изменении ВВП Еврозоны во II квартале и индекс цен производителей. Рынки не ожидают изменений в показателях. В Штатах выйдет большой пул статистических данных по рынку труда, данные по промышленным заказам и индекс подписанных, но не оплаченных договоров по продаже существующих домов. Ожидания по статистике говорят о том, что единого тренда сегодня на фондовых площадках может и не сложиться.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

2 августа 2010	Россия	ВТБ	Банки	Отчёт по МСФО за II квартал 2010 года
	Россия	Газпром	Нефть и газ	Отчёт по МСФО за I квартал 2010 года
	Россия	Вымпелком	Телекоммуникации	Отчет за II квартал 2010 года
	Россия	Euras Group S.A.	Металлургия	Отчёт по МСФО за II квартал 2010 года
	Еврозона	0	0	Индекс цен производителей (PPI), июль (пред. +0.3% м/м +3.0% г/г; +0.3% м/м +4.0% г/г)
	Еврозона	0	0	ВВП, 2 кв. (пред. +1.0% кв/кв +1.7% г/г; прогн. +1.0% кв/кв +1.7% г/г)
	Еврозона	0	0	Решение по ставкам ЕЦБ (пред. 1, прогн. 1%)
	Еврозона	0	0	Пресс-конференция Жан-Клода Трише
	США	0	0	Число первичных заявок на получение пособий по безработице, август 28 (пред. 473 тыс., прогн. 475 тыс.)
	США	0	0	Производственные заказы (пред. -1.2% м/м, прогн. +0.4% м/м)

ФАРМСТАНДАРТ

Фармстандарт представил финансовые результаты по МСФО за первое полугодие 2010 г.

Выручка Фармстандарта за I полугодие 2010 года выросла на 14,7% до 11,543 млрд. рублей. При этом продажи собственной продукции снизились до 60%, в то время как продажи продукции третьих сторон составили 19%. EBITDA компании снизилась на 1,9% до 3,876 млрд. рублей. Мы видим, что рост цен на сырье, увеличение производственной программы и рост доли продаж низкорентабельной продукции третьих сторон привело к снижению показателя EBITDA и рентабельности по EBITDA с 39,3% до 33,6%. Чистая прибыль выросла на 7% и составила 2,766 млрд. рублей.

В ходе телефонной конференции менеджмент заявил, что ожидает получить большую часть выручки (около 60%) во втором полугодии. Кроме того, валовая рентабельность во втором полугодии, как ожидает менеджмент, будет выше, чем в первом, что является однозначным позитивом для котировок акций Фармстандарта.

АВТОВАЗ

«АвтоВАЗ» увеличил продажи в РФ за 8 месяцев на 32%

ОАО «АвтоВАЗ» по итогам работы в январе-августе 2010 года увеличило продажи на рынке РФ на 31,6%, до 317,693 тыс. автомобилей. В августе 2010 года в России реализовано 45,094 тыс. автомобилей Lada, что почти на 55% больше, чем в том же месяце прошлого года. Отгрузки машин по программе утилизации составили всего 115,376 тыс. На экспорт в августе отправлено 3,780 тыс. автомобилей Lada, всего за 8 месяцев 2010 года - 24,698 тыс. машин. Планом производства предусмотрено изготовить в сентябре 62,3 тыс. автомобилей, в октябре - 59,5 тыс., в ноябре - 56,1 тыс., в декабре - 63,4 тыс. Предприятие планирует по итогам 2010 года выпустить 571 тыс. автомобилей и продать 583 тыс.

Новость является нейтральной для АвтоВАЗа, так как объёмы продаж сокращаются месяц к месяцу, несмотря на действующую программу утилизации. Поэтому план завода по продажам на 2010 год считаем чересчур оптимистичным, наш прогноз – до 540 тысяч автомобилей (+54,5% к 2009 году).

Продажи автомобилей Lada в январе-августе 2010 года (шт.)

Lada	январь	февраль	март	Апрель	май	июнь	июль	август	итого
РФ	17 308	20 147	34 177	52 449	45 521	51 172	51 825	45 094	317 693
экспорт	636	2 677	3 168	3 809	4 390	3 058	3 180	3 780	24 698
всего	17 944	22 824	37 345	56 258	49 911	54 230	55 005	48 874	342 391

Источник: данные Автоваза

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.