

**ПОРТРЕТ РЫНКА**
**УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ**
**Значение Изменение**
**Индексы**

|                    |   |          |        |
|--------------------|---|----------|--------|
| Индекс PTC         | ▲ | 1467,62  | 0,82%  |
| Индекс MMBБ        | ▲ | 1410,16  | 0,60%  |
| Dow Jones Ind, Avg | ▲ | 10447,93 | 1,24%  |
| S&P 500            | ▲ | 1104,51  | 1,32%  |
| Nasdaq Composite   | ▲ | 2233,75  | 1,53%  |
| DAX                | ▲ | 6134,62  | 0,83%  |
| FTSE 100           | ▲ | 5428,15  | 1,06%  |
| DJ Stoxx 50        | ▲ | 2537,22  | 1,08%  |
| EMBI Global        | ▼ | 524,97   | -0,02% |
| EMBI+              | ▼ | 555,8    | -0,02% |
| MSCI EM            | ▲ | 1003,75  | 0,85%  |
| MSCI BRIC          | ▲ | 323,549  | 0,70%  |

**Валюты**

|         |   |        |        |
|---------|---|--------|--------|
| USD/EUR | ▲ | 1,290  | 0,55%  |
| USD/JPY | ▼ | 0,012  | -0,08% |
| USD/RUR | ▲ | 30,692 | 0,02%  |

**Сырье**

|                   |   |        |        |
|-------------------|---|--------|--------|
| Нефть Brent (ICE) | ▼ | 76,67  | -0,34% |
| Нефть WTI (NYMEX) | ▼ | 74,60  | -0,56% |
| Urals Med,        | ▼ | 76,05  | -0,38% |
| Газ (ICE)         | ▲ | 47,013 | 1,61%  |
| Золото (спот)     | ▼ | 1240,5 | -0,64% |
| Платина           | ▲ | 1553   | 0,19%  |
| Алюминий          | ▲ | 2128,5 | 1,12%  |
| Медь              | ▲ | 7631,5 | 0,08%  |
| Никель            | ▲ | 21875  | 1,96%  |

Для российского рынка складывается позитивный внешний фон. Тем не менее, мы ожидаем, что сессия понедельника будет достаточно вялой в отсутствие главного маркет-мэйкера – США.

Азиатские площадки завершили торговую сессию понедельника на положительной территории. Японский Nikkei вырос на 1,97%, гонконгский Hang Seng - на 1,31%, китайский Shanghai - на 1,1%, австралийский S&P/ASX - на 0,68%. Азиатские инвесторы отыгрывают оптимизм, вызванный статистикой по американскому рынку труда, а также новостями о том, что президент США в среду может объявить о новых стимулах по поддержке рынка труда. На таком новостном фоне индексы США закрылись уверенным ростом по итогам торгов пятницы. Dow Jones поднялся на 2,54%, NASDAQ - 2,97%, S&P - на 2,95%. Фьючерсы на американские индексы продолжают наметившийся в пятницу рост: S&P вырос на 0,27%, Dow Jones mini - на 0,17%.

Сырьевые площадки показывают разнонаправленную динамику. Нефть дешевеет. Металлы дорожают. Нефть марки WTI торгуется на уровне \$74,36 за баррель, на 0,18% ниже уровня закрытия предыдущей торговой сессии на новостях о снижении спроса на бензин в Штатах по данным экспертов MasterCard. Промышленные металлы дорожают в ходе электронных торгов понедельника. Стоимость никеля выросла на 2,08%, меди - на 1,02%, алюминия - на 0,84%.

Единая валюта стабильна в понедельник и торгуется на уровне закрытия пятницы - \$1,2897 (+0,02%). Евро поддерживают ожидания роста индекса доверия инвесторов Sentix к экономике Еврозоны. Но поскольку биржи Америки сегодня закрыты, то особых движений, как на валютном, так и на фондовом рынке мы сегодня не увидим.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

6 сентября 2010 Россия

Россия

Россия

Еврозона

7 сентября 2010 Япония

Япония

Австралия

Германия

Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие

Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие

Встреча с аналитиками, посвященная энергетическому бизнесу концерна

Индекс доверия инвесторов Sentix

Индекс опережающих индикаторов

Решение по ставкам

Решение по ставкам

Промышленные заказы

## УРАЛКАЛИЙ

### Уралкалий представил сильные финансовые результаты по МСФО за первое полугодие 2010 года

Выручка Уралкалия за первое полугодие 2010 года составила 27,4 млрд. рублей, на 97% больше чем за аналогичный период 2009 года. Скорректированный показатель EBITDA увеличился на 71% - до 12,7 млрд. рублей. Рентабельность по EBITDA составила 60% против 59% год назад.

Рост финансовых показателей производителя обусловлен сильным увеличением объемов продаж калийных удобрений на фоне повышения спроса. За первое полугодие Уралкалий произвел 2,4 млн. т. удобрений (практически на уровне производства за весь 2009 год – 2,62 млн.), а продал 2,7 млн. т., что говорит о том, что запасы компании наконец-то начали снижаться.

Мы ожидали, что выпуск продукции на фабриках Уралкалия вырастет на 45%, а загрузка мощностей достигнет 70%. В ходе телеконференции финансовый директор «Уралкалия» Виктор Беляков сообщил, что в первом полугодии загрузка мощностей компании составляла 87%, поэтому в целом по году загрузка ожидается выше наших ожиданий – на уровне 80%.

Средняя экспортная цена составила \$353 за тонну, что на 9% меньше, чем в предыдущем полугодии, но выше наших ожиданий (\$325), что мы связываем с начавшейся засухой и снижением товарных запасов. Мы ожидаем дальнейшего роста цен на калий в связи с неурожаем и увеличением цен на зерно, что наряду с активизацией сделок по слияниям и поглощениям в секторе минеральных удобрений, должно стать драйвером роста для акций Уралкалия.

**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<br>8 812 329 19 99 |
| Заместитель управляющего директора | Дёмин Денис Николаевич                                                                                               | 8 812 329 19 99                    |
| Аналитический отдел                | Кумановский Дмитрий Владимирович<br>Клещёва Дарья Владимировна<br>Мушка Ирина Васильевна<br>Марков Дмитрий Сергеевич | 8 812 329 19 99                    |
| Отдел торговых операций            | Анастасов Антон Ярославович<br>Портянкин Владимир Александрович                                                      | 8 812 329 19 85<br>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.