

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс PTC	▲	1469,75	0,15%
Индекс MMBБ	▼	1408,64	-0,11%
Dow Jones Ind, Avg	▼	10447,93	0,00%
S&P 500	▼	1104,51	0,00%
Nasdaq Composite	▼	2233,75	0,00%
DAX	▲	6155,04	0,33%
FTSE 100	▲	5439,19	0,20%
DJ Stoxx 50	▲	2541	0,15%
EMBI Global	▼	524,97	0,00%
EMBI+	▼	555,8	0,00%
MSCI EM	▲	1011,73	0,80%
MSCI BRIC	▲	326,693	0,97%

Валюты

USD/EUR	▼	1,288	-0,16%
USD/JPY	▲	0,012	0,18%
USD/RUR	▼	30,577	-0,38%

Сырье

Нефть Brent (ICE)	▲	76,87	0,26%
Нефть WTI (NYMEX)	▼	74,60	0,00%
Urals Med,	▲	76,15	0,13%
Газ (ICE)	▼	45,567	-3,08%
Золото (спот)	▲	1249	0,69%
Платина	▲	1562	0,58%
Алюминий	▲	2148,5	0,94%
Медь	▲	7660,5	0,38%
Никель	▲	21910	0,16%

Для российского рынка складывается негативный внешний фон.

Азиатские индексы находятся в отрицательной зоне. Японский Nikkei снизился на 0,86%, китайский Shanghai - на 0,30%, австралийский S&P/ASX - на 0,21%. В отсутствие главного маркет-мейкера - США - инвесторы отыгрывают региональные новости. Инвесторы негативно восприняли решение японского ЦБ не увеличивать программу экономического стимулирования экономики. Кроме того, китайское правительство прогнозирует замедление темпов промышленного производства на фоне ограничительных мер для рынка недвижимости и энергетического сектора, а также неопределенность относительно экспортного спроса. Согласно прогнозу министерства промышленности и информационных технологий КНР, промпроизводство в КНР увеличится на 10% во втором полугодии 2010 года после роста на 17,6% в первом полугодии.

Фьючерсы на американские индексы мало изменяются во вторник: стоимость фьючерса на S&P снизилась на 0,02%, на Dow Jones mini выросла на 0,05%.

Стоимость нефти марки Brent снижается во вторник на 0,23% и торгуется на уровне \$76,69 за баррель после роста на 0,26% днем ранее. Металлы также не пользуются спросом: никель подешевел на 1,26%, алюминий - на 0,55%, медь - на 1,14%.

Евро дешевеет в ходе торгов вторника на 0,62% - до \$1,2795 после того, как Ассоциация банков Германии объявила, что 10 крупнейшим банкам страны в связи с соблюдением новых правил регулирования банковской деятельности необходимо будет увеличить капитал первого уровня на 10%, что приведет к сокращению объемов банковского кредитования. Кроме того, Еврокомиссия и греческое правительство сегодня обсудят дальнейшие перспективы кредитования греческой экономики. Поддержкой для евро могут стать позитивные данные по промышленным заказам в Германии: как ожидается, объем заказов за июль вырос на 0,5%, однако, эффект может быть не очень сильным, поскольку месяцем ранее промышленные заказы выросли на 3,2%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

7 сентября 2010	Россия	Globaltrans	Транспорт	Финансовые результаты за I полугодие 2010 года
	Россия	ММК	Металлургия	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие
	Россия	МОЭСК	Электроэнергетика	Телефонная конференция руководителей с одновременной on-line трансляцией в Интернете.
	Австралия			Решение по ставкам RBA
	Япония			Решение по ставкам Банка Японии
	Германия			Производственные заказы, июль (пред. +3.2% м/м, +24.6% г/г; прогн.+0.5% м/м, +20.6% г/г)
8 сентября 2010	Россия	М-Видео	Розница	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие
	США			Индекс потребительского доверия ABC/ Washington Post (пред. -45, прогн. -44 пункта)

СЕВЕРСТАЛЬ

Северсталь по МСФО по итогам 2 квартала 2010 года вновь вышла в прибыль

Северсталь по МСФО по итогам 2 квартала 2010 года вновь вышла в прибыль, заработав \$211,277 млн. EBITDA составила \$955 млн., выручка – \$4,245 млрд. Последний раз в прибыли компания была в 3 квартале 2009 года, на волне восстановления сырьевых рынков и стоимости стали на мировом рынке. Во 2 квартале 2010 года зарабатывать прибыль позволили высокие внутрироссийские цены на сталь и на сырьевую продукцию компании. Американское подразделение обеспечило лишь незначительный вклад в прибыль на фоне роста спроса на сталь в США. Итальянское подразделение Luccini было продано лично Мордашову, поэтому большие долги и убытки этого предприятия не отразились негативно на опубликованной отчетности Северстали.

Во 2 квартале 2010 года заработать прибыль помогло сырьевое подразделение компании, вклад в EBITDA которого составило \$420 млн. и в выручку \$870 млн. Российское стальное подразделение принесло \$2,4 млрд. выручки и \$528 млн. по EBITDA, американское подразделение – \$1,4 млрд. выручки и \$59 млн. EBITDA. Мы считаем опубликованные показатели Северстали умеренно сильными, показывающими, что компания стремится улучшить своё финансовое положение. Реакция рынка будет зависеть от того, как Северсталь сможет отреагировать на рост спроса на сталь в США по новой программе Президента США Б. Обамы и проработать в неудачном 3 квартале, в течение которого снижались цены на сталь, основную продукцию компании.

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.