

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс PTC	▼	1453,47	-1,11%
Индекс ММВБ	▼	1398,7	-0,71%
Dow Jones Ind, Avg	▼	10340,69	-1,03%
S&P 500	▼	1091,84	-1,15%
Nasdaq Composite	▼	2208,89	-1,11%
DAX	▼	6117,89	-0,60%
FTSE 100	▼	5407,82	-0,58%
DJ Stoxx 50	▼	2531,46	-0,38%
EMBI Global	▼	523,6	-0,26%
EMBI+	▼	554,2	-0,29%
MSCI EM	▼	1006,14	-0,55%
MSCI BRIC	▼	325,915	-0,24%

Валюты

USD/EUR	▼	1,268	-1,51%
USD/JPY	▲	0,012	0,44%
USD/RUR	▲	30,732	0,51%

Сырье

Нефть Brent (ICE)	▲	77,74	1,13%
Нефть WTI (NYMEX)	▼	74,09	-0,68%
Urals Med,	▲	76,95	1,05%
Газ (ICE)	▲	45,573	0,01%
Золото (спот)	▲	1256,75	0,62%
Платина	▼	1556	-0,38%
Алюминий	▼	2110	-1,79%
Медь	▼	7520	-1,83%
Никель	▼	21635	-1,26%

Российский рынок продолжить падение в среду.

Азиатские индексы находятся на отрицательно территории. Японский Nikkei потерял 2,17%, китайский Shanghai - 0,57%, австралийский S&P/ASX - 0,77%, гонконгский Hang Seng - 1,43%. Накануне американские биржи закрылись в существенном минусе. Dow Jones опустился на 1,03%, NASDAQ - на 1,11%, S&P потерял 1,15%. Фьючерсы на американские индексы продолжают падение в среду: контракт на S&P потерял 0,27%, на Dow Jones mini - 0,23%.

Сырьевые площадки также снижаются. Цена контракта на сорт Brent уменьшилась на 0,59% и находится у отметки \$77,28 за барр., WTI торгуется на уровне \$73,65 барр. (-0,51%). Стоимость золота приближается к историческим максимумам. По итогам торгов вторника золото достигло уровня в \$1259,30 (+0,7%). В среду коррекция вниз проходит в пределах 0,1-0,2%. Промышленные металлы продолжают снижаться после снижения на 1,2-2% днем ранее. Никель теряет 0,61%, медь - 0,47% алюминий - 0,39%. Турбулентность на мировых площадках объясняется тем, что долговые проблемы Европейских стран снова вышли на первый план, что привело к массовым распродажам рискованных активов и уходом в защитные инструменты. На это фоне доходности германских и португальских гособлигаций со сроком обращения в 10 лет выросла в ходе торгов во вторник до исторического максимума до 355 б.п. Единая валюта показывает положительную динамику и торгуется на уровне \$1,2713 (+0,24%). Поддержку евро оказывают ожидания увеличения положительного сальдо торгового баланса и объемов промышленного производства Германии. На доллар оказывает давление опасения, что Beige Book покажет ухудшение ситуации в Штатах. В целом ожидается, что сессия будет проходить достаточно волатильно, но преимущественно в отрицательной зоне.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

8 сентября 2010	Россия	М-Видео	Розница	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие
	Великобритания			Индекс цен магазинов BRC
	Германия			Сальдо торгового баланса, июль (пред. 14,1 млрд. €; прогн. 13 млрд. €)
	Франция			Индекс деловых настроений, август (пред. 101, прогн. 101 пункт)
	Великобритания			Промышленное производство, июль (пред. -0.5% м/м, +1.3% г/г; прогн. +0.4% м/м, +2.0% г/г)
	Германия			Промышленное производство, июль (пред. -0.6% м/м, +10.9% г/г; прогн. +1.0% м/м, +12.5% г/г)
	США			Индекс ипотечных заявок MBA, 3 сентября (пред. +2.7%)
	США			Beige Book

МАГНИТ

Магнит продолжает наращивать темпы роста выручки

Выручка Магнита за август выросла на 40,5% до 20 784 млн. руб. против роста на 38,1% в июле. Розничная выручка формата «магазин у дома», на который приходится 89% оборота компании, в августе достигла 18,4 млрд. рублей, на 36% больше, чем в августе 2009 года. Высокомаржинальный сегмент гипермаркетов показывает более высокие темпы роста – 77%, его доля в совокупной выручке компании за год выросла с 8% до 11%.

Сопоставимые продажи в августе увеличились на 12,6%, в основном, благодаря росту числа покупателей (+8,2%) и увеличению среднего чека (+4,1%).

Несмотря на уверенные показатели за 8 месяцев 2010 года, акции Магнита выглядят слишком дорогими, чтобы входить в них на данном этапе. В случае реализации осенней коррекции можно будет присмотреться к бумагам компании, поскольку потребительский сектор сейчас является одним из наиболее интересных и динамично развивающихся направлений роста российской экономики.

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.