

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс PTC	▲	1468,11	1,01%
Индекс MMBБ	▲	1422,08	1,67%
Dow Jones Ind, Avg	▲	10387,01	0,45%
S&P 500	▲	1098,87	0,64%
Nasdaq Composite	▲	2228,87	0,90%
DAX	▲	6164,44	0,76%
FTSE 100	▲	5429,74	0,41%
DJ Stoxx 50	▲	2555,92	0,97%
EMBI Global	▼	522,01	-0,30%
EMBI+	▼	552,04	-0,39%
MSCI EM	▼	1004,55	-0,16%
MSCI BRIC	▼	324,218	-0,52%

Валюты

USD/EUR	▲	1,272	0,30%
USD/JPY	▼	0,012	-0,05%
USD/RUR	▲	30,887	0,51%

Сырье

Нефть Brent (ICE)	▲	78,17	0,55%
Нефть WTI (NYMEX)	▲	74,67	0,78%
Urals Med,	▲	77,47	0,68%
Газ (ICE)	▲	45,827	0,56%
Золото (спот)	▼	1255	-0,14%
Платина	▼	1555	-0,06%
Алюминий	▲	2120,5	0,50%
Медь	▲	7620	1,33%
Никель	▲	22450	3,77%

С открытия российских торгов мы не увидим единой динамики котировок.

Торги в Азии проходят преимущественно на положительной территории вслед за итогами американских площадок. Японский Nikkei вырос на 0,59%, австралийский All Ordinaries - на 0,83%, гонконгский Hang Seng - на 0,55%. Накануне, индекс Dow Jones увеличился на 0,45%, NASDAQ - на 0,9%, S&P - на 0,64%. Удачное размещение португальских облигаций придало рынку уверенность в том, что риски возникновения новых долговых проблем у европейских стран маловероятны, а значит, мировая экономика продолжит свое развитие. На этом фоне наблюдался рост спрос на рискованные активы: акции, евро, сырье. Оптимизм поуменьрили данные beige book, которые показали, что рост экономики США в июле-августе замедлился, в основном за счет падения сектора недвижимости и кредитования населения. На этом фоне фьючерсы на американские индексы в четверг потеряли 0,18-0,2%.

Котировки нефти стабилизировались на уровне закрытия среды. Стоимость нефти марки Brent выросла с утра на 0,01% - до \$78,18 за баррель после роста на 0,55% днем ранее. С утра для нефтяных фьючерсов складывается негативный фон. Евро теряет в четверг 0,2%, рынки ожидают роста запасов нефти в Штатах. В начале недели также стало известно, что спрос на бензин упал до минимального уровня за последние 12 недель.

Металлы дешевеют после роста в среду. Алюминий теряет 1,62% после роста на 0,5%, медь - 1,89% после 1,33-процентного роста, никель - 2,29% (днем ранее котировки прибавили 3,77%).

Евро снизился в четверг до \$1,2697 (-0,2%) на новостях о необходимости докапитализации германских банков.

Сегодня ожидается публикация следующих макроэкономических данных: индекс цен потребителей Германии (изменений не ожидается, сигнал нейтральный), решение по ставкам Банка Англии (изменений не ожидается, сигнал нейтральный). В США будут опубликованы данные по числу первичных заявок на получение пособия по безработице и сальдо торгового баланса. Кроме того, Минэнерго США представит данные по запасам нефти и нефтепродуктов в хранилищах США. Ожидания по данным с рынка труда и внешнеэкономическому обороту США пока что дают позитивный сигнал для закрытия российских торгов.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

9 сентября 2010	Россия	Газпром	Нефть и газ	Правление рассмотрит корректировку инвестпрограммы на 2010 год
	Россия	АвтоВАЗ	Машиностроение	Акционеры рассмотрят вопрос об увеличении уставного капитала
	Германия			Индекс цен потребителей, август (пред. +0.0% м/м, +1.0% г/г; прогн. +0.0% м/м, +1.0% г/г)
	Великобритания			Решение по ставкам Банка Англии (пред. 0,5%, прогн. 0,5%)
	США			Торговый Баланс, июль (пред. -49,9 млрд.\$, прогн. -47,5 млрд.\$)
	США			Первичные обращения за пособиями по безработице, 4 сентября (пред. 472 тыс., прогн. 470 тыс.)
	США			Запасы нефти и нефтепродуктов в хранилищах США

М. ВИДЕО

М.Видео планирует выкупить 1,5% собственных акций под опционную программу для менеджмента

Совет директоров М.Видео утвердил программу выкупа с рынка акций для реализации долгосрочного плана вознаграждения ключевых топ-менеджеров. Компания приобретет 2,7 млн. акций или примерно 1,5% уставного капитала. Цена приобретения на 8% выше последней сделки среды и составляет \$7 за акцию. Выкуп акций будет проходить пропорционально предъявленным акциям с 15 по 17 сентября. Мы ожидаем, что buy back сможет стать краткосрочным драйвером роста для акций М.Видео.

СОЛЛЕРС

Компания увеличила продажи машин за 8 месяцев 2010 года на 37% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Группа Sollers увеличила продажи легковых и легких коммерческих автомобилей в январе-августе 2010 года на 37%, до 47,597 тыс.. При этом продажи в августе 2010 года по сравнению с августом 2009 года выросли по группе на 49%, до 8,516 тыс. машин.

Реализация Sollers автомобилей марки Fiat в январе-августе 2010 года увеличилась на 22%, до 12,891 тыс. машин (в том числе в августе - на 60%, до 2,443 тыс.). Sollers продал за 8 месяцев 199 автомобилей Isuzu против 48 годом ранее (в августе 2010 года - 63 машин, в августе 2009 года - 5 автомобилей). Уровень реализации автомобилей SsangYoung, производимых Sollers, за 8 месяцев возрос на 41%, до 7,494 тыс. (в августе продажи увеличились на 88%, до 1,234 тыс. единиц). Автомобилей «УАЗ» продано за 8 месяцев 2010 года 27,013 тыс. машин (+43% к аналогичному показателю 2009 года). В августе 2010 года автомобилей «УАЗ» отгружено на 36% больше (4,776 тыс. машин), чем в августе 2009 года.

Мы считаем, что новость является позитивной для Группы Соллерс. На фоне роста платежеспособного спроса и действия программы утилизации компания успешно улучшает свои показатели (хотя и медленнее АвтоВАЗа, у него рост составили 55% за 8 месяцев 2010 года к аналогичному периоду прошлого года), наращивает продажи, по итогам года рост продаж может составить 27% к уровню 2009 года.

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.