

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс PTC	▼	1487,09	-0,33%
Индекс MMBБ	▼	1433,82	-0,25%
Dow Jones Ind, Avg	▲	10462,77	0,46%
S&P 500	▲	1109,55	0,49%
Nasdaq Composite	▲	2242,48	0,28%
DAX	▼	6214,77	-0,11%
FTSE 100	▲	5501,64	0,14%
DJ Stoxx 50	▼	2573,03	-0,33%
EMBI Global	▼	521,28	0,00%
EMBI+	▼	551,15	-0,01%
MSCI EM	▲	1012,98	0,39%
MSCI BRIC	▲	326,041	0,15%

Валюты

USD/EUR	▼	1,2679	-0,13%
USD/JPY	▼	0,012	-0,45%
USD/RUR	▲	30,894	0,04%

Сырье

Нефть Brent (ICE)	▲	78,16	0,89%
Нефть WTI (NYMEX)	▲	76,45	2,96%
Urals Med,	▲	77,76	1,40%
Газ (ICE)	▼	45,467	-2,51%
Золото (спот)	▼	1246,5	-0,68%
Платина	▼	1545	-0,45%
Алюминий	▲	2083,5	0,05%
Медь	▼	7525	-0,09%
Никель	▲	22825	1,09%

С открытия российские площадки могут прибавить более 0,5%.

Азиатские фондовые индексы показывают уверенный рост в понедельник. Японский Nikkei вырос на 1,19%, австралийский All Ordinaries - на 1,23%, китайский Shanghai Composite - на 1,01%. В пятницу американские индексы также закрылись на положительной территории. Dow Jones прибавил 0,46%, NASDAQ - 0,28%, S&P - 0,49%. Фьючерсы на американские индексы дорожают в пределах 0,67-0,77%. Сырьевые площадки также находятся в зеленой зоне. Стоимость нефти марки Brent растет в понедельник на 0,45% после роста на 0,52% по итогам сессии пятницы. Евро пользуется спросом и торгуется на уровне \$1,2793 (+0,96%).

Такой оптимизм на рынки принесли макроэкономическая статистика из Китая и США. Промышленное производство в Китае выросло в августе на 13,9% против ожидавшихся 13%. Кроме того, показатели капиталовложений оказались выше ожиданий рынков, что говорит о том, что ожидания последующего замедления Китая преувеличены. В США выходили данные по оптовым запасам, которые также превзошли ожидания. Сегодня в Америке не ожидается важных макроэкономических данных, тем не менее, рынки начинают смотреть вперед, ожидая увеличения розничных продаж в августе на 0,3%, которые будут опубликованы завтра. Банковский сектор должен поддержать новости о том, что ужесточение требований Базельского комитета будут поэтапно вводиться только с 2013 года.

Из событий, которые сегодня могут повлиять на ход торгов, мы выделяем: данные о промышленном производстве ЕС в июле, данные о бюджете США за август. Кроме того, ожидается выступление Президента ЕЦБ.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

13 сентября 2010 Франция

ЕС

США

Счет текущих операций

Речь президента ЕЦБ

Отчет об исполнении бюджета

14 сентября 2010 Англия

Австралия

Китай

Франция

Германия

Германия

США

Индекс доверия потербителей

Индекс делового доверия NAB

Индекс опережающих индикаторов

Индекс потребительских цен

Индекс оптовых цен

Индекс деловых настроений ZEW

Розничные продажи

МРСК

Холдинг МРСК рассчитывает на решение ФСТ о переводе МРСК на RAB с 1 октября

Холдинг МРСК рассчитывает в ближайшее время согласовать с Федеральной службой по тарифам новые сроки перевода на долгосрочную систему тарифного регулирования RAB тех филиалов МРСК, которым не удалось перейти на новый тариф с 1 июля 2010 года. В частности, 23 филиала могут быть переведены на RAB с 1 октября 2010, а не с 1 января 2011 года, как предполагалось раньше.

С 1 июля на новую систему тарифообразования должны были перейти 6 филиалов МРСК Центра, 3 филиала МРСК Юга, 7 филиалов МРСК Волги, 3 филиалов МРСК Северо-Запада, 2 филиала МРСК Сибири и один филиал МРСК Северного Кавказа.

Если вышеперечисленные МРСК перейдут на RAB, то максимальный эффект получит МРСК Волги и Юга, поскольку полностью перейдут на RAB с четвертого квартала. В выигрышном положении также окажется МРСК Центра, которая переведет оставшиеся 6 филиалов или дополнительно 46% базы капитала iRAB, МРСК СЗ - 4 филиала из 7, что вместе с Новгородэнерго позволит компании перевести на новую систему 43% первоначального капитала компании. МРСК Сибири сможет перевести еще 2 филиала, т.е. 4 из 8 филиалов будут использовать новую систему (34% базы капитала), МРСК СК - 1 из 5 (или 19% iRAB). В любом случае мы ожидаем, что все компании перейдут на RAB с 1 января 2011 года, поскольку это закреплено на законодательном уровне.

ГРУППА ГАЗ

Авто производитель запускает 2 собственные программы утилизации

«Группа ГАЗ» запускает 2 собственные программы утилизации по легковым (Volga Siber) и коммерческим («ГАЗель» и «Соболь») автомобилям. Новые программы позволяют получить скидку при утилизации тем клиентам, которые не попадают под условия государственной утилизационной программы. В частности: отсутствуют ограничения по форме собственности, программа действует как для физических, так и для юридических лиц; отсутствуют ограничения по возрасту автомобиля; снижены до минимума требования по сроку владения автомобилем. Скидка по программе утилизации для покупателей коммерческой техники составляет от 50 до 70 тысяч рублей, в зависимости от возраста сдаваемого автомобиля. Скидка по программе утилизации для покупателей легкового автомобиля Volga Siber составляет 70 тысяч рублей. Скидка может суммироваться со скидкой по государственной программе утилизации. Срок действия обеих программ – до 31 декабря 2010 года.

Новость является позитивной для Группы ГАЗ. Пока авто производитель показывает довольно умеренный рост продаж в 16% за январь-август 2010 года к аналогичному периоду прошлого года и убытки в отчетности из-за значительной величины управленческих расходов и выплат % по кредитам. Программы утилизации способны увеличить продажи группы ГАЗ и снизить величину чистого убытка по итогам года.

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.