

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс PTC	▲	1503,22	1,08%
Индекс MMBБ	▲	1441,58	0,54%
Dow Jones Ind, Avg	▲	10544,13	0,78%
S&P 500	▲	1121,9	1,11%
Nasdaq Composite	▲	2285,71	1,93%
DAX	▲	6261,68	0,75%
FTSE 100	▲	5565,53	1,16%
DJ Stoxx 50	▲	2588,92	0,62%
EMBI Global	▲	521,89	0,12%
EMBI+	▲	552,04	0,16%
MSCI EM	▲	1033,64	2,04%
MSCI BRIC	▲	332,737	2,05%

Валюты

USD/EUR	▲	1,288	1,61%
USD/JPY	▲	0,012	0,54%
USD/RUR	▼	30,683	-0,68%

Сырье

Нефть Brent (ICE)	▲	79,03	1,11%
Нефть WTI (NYMEX)	▲	77,19	0,97%
Urals Med,	▲	78,54	1,00%
Газ (ICE)	▲	45,81	0,75%
Золото (спот)	▼	1243,75	-0,22%
Платина	▼	1545	0,00%
Алюминий	▲	2108	1,18%
Медь	▲	7630	1,40%
Никель	▲	23080	1,12%

Для российского рынка складывается нейтральный внешний фон. Лучшее рынка будут смотреться акции банковского сектора.

Азиатские индексы во вторник находятся преимущественно на зеленой территории. Китайский Shanghai Composite вырос 0,26%, австралийский All Ordinaries – на 0,39%, гонконгский Hang Seng – на 0,25% вслед за обновлением максимумов на американских площадках. В то же время, ведущий индекс региона японский Nikkei снизился на 0,27% на фоне продолжающегося укрепления национальной валюты. Фондовые индексы в США завершили торги понедельника ростом. Dow Jones поднялся на 0,78%, NASDAQ – на 1,93%, S&P – на 1,11%. Фьючерсы на американские индексы торгуются без изменения.

Стоимость нефти достигла своих максимальных значений за последние 3 месяца. Нефть марки WTI увеличилась в стоимости на 0,05% до \$77,23 во вторник после роста на 0,97% днем ранее. Также растут и промышленные металлы. Никель прибавляет 1,09%, медь – 0,1%, алюминий – 0,12%. Рост сырьевого и фондового сектора обусловили новости об улучшении прогноза по ВВП Еврозоны на 2010 год, а также не столь сильное, как ожидалось, снижение темпов роста промпроизводства в Китае.

Сегодня ожидается публикация данных об изменении потребительских цен во Франции и Великобритании. Исследовательский институт ZEW опубликует индекс доверия инвесторов и аналитиков к экономике Германии в сентябре. А статистическое управление Европейского союза опубликует данные о промышленном производстве в июле. В США станет известно об объеме розничных продаж, а также данные о запасах товаров на складах в июле. Характер статистических данных определит дальнейшее движение рынков минимум на неделю.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

14 сентября 2010	Англия	Индекс доверия потребителей
	Австралия	Индекс делового доверия NAB
	Китай	Индекс опережающих индикаторов
	Франция	Индекс потребительских цен
	Германия	Индекс оптовых цен
	Германия	Индекс деловых настроений ZEW
	Еврозона	Промышленное производство
	США	Розничные продажи
	США	Индекс экономического оптимизма IBD/TIPP
	США	Товарно-материальные запасы

ОГК-4

ОГК-4 по итогам 1 полугодия 2010 по МСФО получила 4,5 млрд. рублей чистой прибыли

Согласно отчёту по МСФО компании ОГК-4 за 1 квартал 2010 года, чистая прибыль увеличилась до 4,5 млрд. рублей или в 1,8 раза в сравнении с 1 полугодием 2009 года. EBITDA компании выросла на 61% до 6,56 млрд. рублей, выручка увеличилась на 26% до 25,04 млрд. рублей.

Увеличение выручки и улучшение других финансовых показателей обусловлено увеличением объема реализации электроэнергии и мощности, а также более высокими ценами как в регулируемом секторе, так и на рынке на сутки вперед (PCB). Также росту способствует опережающий рост выручки, по сравнению с ростом затрат компании (26% против роста затрат на 14% в 1 полугодии). Некоторым негативом является увеличение долговой нагрузки на 0,98 млрд. рублей при сокращении денежных средств и эквивалентов на 30% до 12,07 млрд. рублей. Тем не менее, поскольку чистый долг у компании отрицателен (-20,4 млрд. рублей), а рентабельность является самой высокой среди ОГК, это не сможет ухудшить показатели ОГК в следующих периодах.

КАМАЗ

Согласованы положения программы утилизации грузовиков и автобусов, которая должна начаться с 2011 году

Рабочая группа при Минпромторге согласовала положения программы утилизации грузовиков и автобусов, которая должна начаться с 2011 г., по данным Ведомостей. На утилизацию старых грузовиков и автобусов государство будет выделять от 50 000 до 250 000 руб. за машину в зависимости от класса. Вся коммерческая техника будет разделена на четыре сегмента: легких коммерческих автомобилей (LCV), малого, среднего и большого класса, для каждого из которых будет свой размер утилизационной премии, от 50 000 до 250 000 руб.. Участвовать в программе смогут как физические, так и юридические лица. Продаваться по сертификатам будут только машины российского производства. Между тем, на программу до сих пор не заложены деньги в бюджете.

В наибольшей степени новая программа утилизации благоприятно скажется на таких авто производителях как КАМАЗ, Группа ГАЗ и АМО «ЗИЛ». Из них стоит отметить КАМАЗ, который показывает хорошую динамику продаж и улучшения в отчетности. Программа утилизации поможет КАМАЗу показать существенную прибыль уже в 2011 году. Хотя многое зависит от объема программы утилизации.

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.