

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1494,93	0,76%
Индекс ММВБ	▲	1419,18	0,64%
Dow Jones Ind. Avg	▼	10835,28	-0,21%
S&P 500	▼	1144,73	-0,26%
Nasdaq Composite	▼	2376,56	-0,13%
DAX	▼	6246,92	-0,46%
FTSE 100	▼	5569,27	-0,16%
DJ Stoxx 50	▼	2497,25	-0,79%
EMBI Global	▲	532,35	0,46%
EMBI+	▲	564,29	0,54%
MSCI EM	▲	1070,38	0,85%
MSCI BRIC	▲	342,811	0,91%

Валюты

USD/EUR	▲	1,363	0,31%
USD/JPY	▲	0,012	0,20%
USD/RUR	▼	30,403	-0,65%

Сырье

Нефть Brent (ICE)	▲	80,77	2,62%
Нефть WTI (NYMEX)	▲	77,86	2,21%
Urals Med.	▲	79,34	2,23%
Газ (ICE)	▲	48,71	0,90%
Золото (спот)	▲	1307,5	1,04%
Платина	▲	1647	2,04%
Алюминий	▲	2293,5	3,08%
Медь	▲	8016,5	1,91%
Никель	▲	23200	1,71%

Для российского рынка складывается в четверг умеренно-негативный новостной фон. С одной стороны, нефть торгуется на 7-недельных максимумах, причём сорт Brent преодолел уровень в \$80 за баррель. С другой стороны, опасения относительно долгов стран еврозоны создают негатив для финансовых рынков. Из-за этого азиатские площадки торгуются сегодня преимущественно в отрицательной зоне, фьючерсы на американские индексы также находятся в отрицательной зоне. Индекс ММВБ сегодня может с открытия нивелировать вчерашний рост и снизиться на 0,4%. Закрытие торгов определится большим блоком статистики из США.

Азиатские площадки сегодня торгуются со снижением на опасениях относительно уровня долгов проблемных стран еврозоны, так как агентство Moody's снизило кредитный рейтинг Испании с максимального уровня «Ааа» на 1 ступень. Nikkei упал на 1,86%. Биржи Китая в четверг растут на 1,47% - Shanghai Composite прибавил 1,47%. Австралийский индекс SP/ASX 200 снизился на 1,1%, гонконгский индекс Hang Seng потерял 0,28%, южнокорейский индекс Kospi подрос на 0,13%. Американские индексы в среду снизились, несмотря на большие объёмы в рамках небольшой коррекции, после длинного роста. Dow Jones упал на 0,21%, S&P - 0,26%, Nasdaq Composite понизился на 0,13%. В четверг фьючерсы на индексы США показывают на возможность дальнейшего понижения на 0,37%.

Ноябрьские фьючерсы на нефть на торгах в четверг снижаются. Нефть марки WTI теряет 0,35% - до \$77,59 за баррель, сорт Brent подешевел на 0,36% до уровня \$80,48 за баррель. Основным событием для сырьевого рынка стала публикация данных о запасах нефти в США, неожиданно показавших снижение на 475 тыс. баррелей, плюс, запасы бензина за прошедшую неделю снизились на 222,6 млн, тогда как эксперты ожидали их повышения на 350 тыс. баррелей. На этих новостях сорт WTI вчера вырос на 2,21% до \$77,86, а Brent - на 2,62% до \$80,77.

Евро с утра понедельника немного корректируется на 0,37% до 1,3571. Курс пары евро-доллар снизился после стремительного дня ранее из-за долговых проблем периферийных стран. В еврозоне выйдут данные по безработице в Германии и промышленной инфляции в Еврозоне. Ожидается, что безработица не изменится, и цены производителей вырастут в сентябре на 1,8%. В США выйдут очень важные данные ВВП за 2 квартал, а также по безработице в США и индексу деловой активности. Предполагается, что ВВП не будет пересмотрен, а безработица вновь начнёт сокращаться, индекс деловой активности останется на предыдущем уровне. Валютная сессия поэтому будет очень волатильной, но евро сможет сохранить свои позиции выше 1,45.

30/09/10 0:00	Россия	НЛМК	Собрание акционеров : принятие решения о выплате дивидендов по итогам I полугодия 2010 года (рекомендация совета директоров - 0.62 руб. на акцию).
0:00	Россия	ТНК-ВР	Совет директоров ТНК-ВР рассмотрит вопросы о возможном приобретении активов британской ВР во Вьетнаме и Венесуэле.
10:45	Франция		Индекс цен производителей, авг. (пред. +0.0% м/м, +3.5% г/г; прогн. +0.3% м/м, +3.5% г/г)
11:55	Германия		Уровень безработицы, сен. (пред. 7,6%, прогн. 7,6%)
11:55	Германия		Число безработных, сен. (пред. -17 тыс, прогн. - 20 тыс.)
13:00	Еврозона		Гармонизированный индекс цен потребителей , сен. (пред. +1.6% г/г, прогн. +1.8% г/г)
16:30	США		ВВП, 2 кв. (пред. +1.6% ; прогн. +1.6%)

16:30	США	Число первичных заявок на получение пособий по безработице, сен. 25 (пред. 465 тыс., прогн. 460 тыс.)
16:30	США	Общее число лиц, получающих пособия по безработице, сен. 18 (пред. 4,489, прогн. 4,468 млн.)
17:45	США	Индекс деловой активности Чикаго PMI, сен. (пред. 56,7; прогн. 56 пунктов)
18:30	США	Запасы природного газа, 24 сен. (+73 млрд. куб. футов)

IRC LTD

Petropavlovsk Plc. официально объявила сегодня диапазон размещения акций при IPO своей железорудной «дочки» IRC Ltd.

Petropavlovsk Plc. официально объявила диапазон размещения акций при IPO своей железорудной «дочки» IRC Ltd. Диапазон размещения составляет 2,2-3,0 гонконгских долл. (\$0,28-\$0,39 в валюте США) за акцию IRC Ltd. В ходе IPO железорудного бизнеса Petropavlovsk будет предложено 1,325 млрд акций IRC - 255 млн существующих акций и 1,07 млрд новых бумаг (не считая опциона доразмещения). Поступления от IPO могут составить от 2,915 млрд до 3,975 млрд гонконгских долл. (\$374-\$510 млн. в валюте США), из которых группе IRC на развитие бизнеса отойдут 2,354-3,21 млрд гонконгских долл. (\$302-\$412 млн. в валюте США).

Мы считаем выход на IPO Petropavlovsk Plc. позитивным сигналом для всех мировых горно-рудных компаний, поскольку успешное размещение в текущий момент может быть обеспечено растущими сырьевыми активами, подкрепленными прогнозами роста промышленного производства в Азии. В то же время новые размещения привлекут дополнительное внимание к сырьевому сектору и переоценке его потенциала. Кроме того, сам Petropavlovsk Plc. за счёт IPO сможет частично решить проблему с финансированием инвестпрограммы, что во 1 полугодии 2010 привело к убыткам в \$55,4 млн. и к выходу слабой отчётности, разочаровавшей инвесторов.

КАМАЗ, ГРУППА ГАЗ

Программа по утилизации коммерческого транспорта, автобусов и грузовых машин начнёт действовать в будущем году.

Программа по утилизации коммерческого транспорта, автобусов и грузовых машин начнет действовать в будущем году, сообщил вчера министр промышленности и торговли Виктор Христенко. По предварительным данным, в программе сможет принимать участие легкий коммерческий транспорт старше 10 лет, автобусы старше 15 лет и грузовые автомобили и спецтехника (массой до 40 тонн) старше 20 лет. Планируется, что собственник (физическое, юридическое лицо, госучреждение или лизинговая компания) сможет обменять автомобиль, соответствующий параметрам программы, на автомобиль той же категории отечественного производства или собранного в режиме промышленной сборки. Скидку или утилизационную премию планируется предоставлять исходя из вида и класса планируемого к покупке автомобиля, она будет составлять от 50 тыс. до 250 тыс. руб. Как утверждают разработчики программы, чтобы стимул работал, премия должна составлять около 10-15% стоимости машины. Перечень новых автомобилей, которые можно будет приобрести в рамках программы, и требования к сдаваемым в утиль автомобилям, станет публиковать Минпромторг. Всего, по подсчетам министерства, в России около 54% парка автобусов и грузовиков имеют возраст старше 20 лет, а более половины парка автобусов подлежит списанию. На утилизацию грузовиков, как сообщалось, в бюджете 2011 года планируется заложить 5 млрд руб.

Главными бенефициарами программы утилизации станут КамАЗ и группа ГАЗ. КамАЗ сам активно участвовал в рабочей комиссии Минпромторга. Стоит особенно отметить КамАЗ, который уже увеличил продажи по итогам семи месяцев 2010 года на внутреннем рынке на 44% - до 15,3 тыс. грузовиков и вероятно, сможет закончить 2010 год без убытков. Группа ГАЗ же показывает довольно умеренный рост продаж - в 16% за январь-август 2010 года и по итогам года покажет значительный убыток порядка 50 млн. \$. Дополнительное стимулирование спроса положительно отразится на финансовых показателях производителей, в особенности КамАЗа.

Лукойл выкупает оставшиеся акции у Conoco за счёт средств менеджмента

Лукойл начал выкуп оставшихся собственных акций бывшего партнёра - Conoco. LUKOIL Finance Limited приобрела производную ценную бумагу у банка Юникредит, эквивалентную 2% в капитале Лукойла (17,5 млн. ADR) за \$980 млн. (1 ADR по цене \$56). При определённых обстоятельствах купленная производная бумага может быть обменена на ADR. Всего Юникредит купил 4,99% у LUKOIL Finance Limited в сделке по исполнению опциона, выданного компанией Conoco. При этом оплата должна быть произведена банком Юникредит в пользу Springtime Holding Limited, аффилированной с Conoco, а Лукойл через свою аффилированную компанию LUKOIL Finance Limited должен выкупить производные бумаги на свои ADR. За счёт этого у Лукойла появляется возможность не консолидировать на своём балансе выкупленный пакет и не привлекать одновременно крупные денежные средства на выкуп собственных ценных бумаг. Лукойл должен также выкупить производные бумаги и на оставшиеся 2,9% у Юникредита (25 млн. ADR), что потребует ещё \$1,4 млрд.

Возможно, что часть этих денежных средств Лукойл профинансирует за счёт собственного менеджмента. Алекперов заложил 9% (77 млн. ADR) в Лукойле в банке UBS из собственного пакета акций под залог кредита, стоимостью до \$4,3 млрд., исходя из рыночной оценки заложенных акций. Этой суммы будет достаточно для выкупа оставшихся у Conoco пакета в 6,15% (стоимостью в \$2,9 млрд.) и выкупа производных бумаг банка Юникредит (\$1,4 млрд.). Мы считаем такой исход наиболее вероятным для Лукойла и наименее затратным с точки зрения увеличения долга и последующего его обслуживания. Эта новость будет иметь долгосрочный позитивный эффект для капитализации нефтяной компании.

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 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.