

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1606,08	-0,30%
Индекс ММВБ	▼	1541,1	-0,51%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11192,58	-0,80%
S&P 500	▼	2518,21	-1,18%
Nasdaq Composite	▼	1199,21	-1,46%
DAX	▲	6734,61	0,17%
FTSE(100)	▼	5796,87	-0,32%
DJ Stoxx 50	▼	2582,61	-0,54%
EMBI Global	▼	537,51	-0,49%
EMBI+	▼	568,3	-0,49%
MSCI EM	▼	1121,17	-1,55%
MSCI BRIC	▼	357,358	-1,99%

Валюты

USD/EUR	▲	1,369	0,18%
USD/JPY	▼	0,012	-0,04%
USD/RUR	▲	42,231	0,84%

Сырье

Brent	▼	86,34	-2,78%
WTI	▼	84,88	-3,34%
Urals Med,	▼	84,49	-2,92%

Драгметаллы

Золото (спот)	▼	1388,5	-0,72%
Платина	▼	1712	-2,39%
Металлы			
Медь	▼	8715	-2,35%
Никель	▼	23625	-2,38%

Для российского рынка складывается умеренно позитивный внешний фон. Однако торговая сессия, по нашему мнению, будет достаточно волатильной в ожидании выхода разнонаправленных новостных фактов.

Основные площадки Азии торгуются на отрицательной территории на фоне новостей о новом ужесточении денежно-кредитной политики в Китае. Гонконгский Hang Seng опустился на 0,67%, китайский Shanghai Composite - на 1,2%, австралийский SnP/ASX - на 0,12%. В то же время, главный индекс региона японский Nikkei вырос на 0,89% на данных об ускорении темпов роста ВВП в третьем квартале, что привело к снижению курса иены и росту котировок ведущих экспортеров.

Тем не менее, мы видим ряд позитивных сигналов к открытию российских площадок. Фьючерсы на американские индексы растут. Контракт на SnP прибавил 0,23%, на DJ mini - 0,17%, Nasdaq - 0,3%. Нефть и ряд металлов дорожают. Стоимость Brent увеличилась до \$86,56 за барр. (+0,25%). Золото и никель подорожали на 0,28% и 0,3% на новостях о неожиданном росте промышленного производства в Японии.

Евро стабильно к доллару в ожидании макроэкономических данных и нового витка развития событий связанного с бюджетными проблемами Ирландии. Единая валюта в понедельник торгуется на уровне в \$1,3684 (-0,04%). Прогнозируемый рост розничных продаж в США и увеличение производственной активности в Нью-Йорке вместе с ожиданием выхода новостей о плане поддержки Ирландии, могут оказать давление на евро и фондовые площадки. Однако рост пром. производства и ВВП Японии вместе с увеличением продаж в Новой Зеландии подтверждают идею о том, что развивающиеся рынки становятся драйвером восстановления мировой экономики.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

15 ноября 2010 г	Россия	Аэрофлот	Транспорт	Финансовые результаты за III квартал 2010 года по РСБУ
	Россия	Evraz	Добыча	Результаты работы за III квартал 2010 года.
	Япония			ВВП III кв (пред.0,4%, прогн. 0,6%)
	Япония			Промышленное производство, сент. (пред. -0,5%)
	Еврозона			Торговый баланс
	США			Розничные продажи, окт. (пред. 0,6%, ПРОГН. 0,7%)
16 ноября 2010 г	США			Индекс производственной активности ФРБ Нью-Йорка, нояб, (пред. 15,73, прогн. 14)
	Россия	Северсталь	Металлургия	Финансовые результаты по МСФО за 9 месяцев 2010 года, телефонная конференция для инвесторов и аналитиков.
	Еврозона			Данные по инфляции, окт. (пред. 1,8%, прогн. 1,9%)
	Германия			Индекс экономических ожиданий ZEW, нояб., (пред.7,2%, прогн. 7%)

ПРОИЗВОДИТЕЛИ АЗОТНЫХ УДОБРЕНИЙ

Минпромторг готовит план по спасению производителей азотных удобрений

Минпромторг в преддверии либерализации российского рынка газа прислушался к просьбам производителей азотных удобрений и готовит предложения по поддержке отрасли к совещанию у вице-преьера Сечина. Речь идет о возможности установления льготных цен на газ для новых проектов в сфере производства минеральных удобрений и применения 10-15% скидки на газ для производства азотных удобрений. Кроме того, министерство предлагает пересмотреть методику тарифообразования на транспортировку удобрений по территории РФ, выделение адресных субсидий компаниям.

На наш взгляд применение 10-15% скидки не улучшит положение российских производителей азотных удобрений на мировом рынке. Сейчас производители минеральных удобрений закупают газ в 2 раза дешевле, чем европейские производители, на 50% дешевле, чем североамериканские и в 2,14 раза дешевле, чем украинские. Рост цен на газ приведет к тому, что рентабельность производства азотных удобрений к 2014 году снизится с 30-35% до 12-15%. В случае применения скидки на газ рентабельность возрастет всего на 5-7%.

ИРКУТ

Предприятие прогнозирует ежегодную выручку от продажи самолета МС-21 в период с 2016 по 2025 гг. на уровне \$3 млрд.

«Корпорация «Иркут» прогнозирует ежегодную выручку от продажи самолета МС-21 в период с 2016 по 2025 гг. на уровне \$3 млрд. «Конкурентные преимущества данного самолета уже привлекли внимание ряда стран и позволяют оценивать предположительный объем ежегодных денежных поступлений от его продаж в период с 2016 по 2025 годы в среднем на уровне \$3 млрд», - говорится в сообщении компании. Бизнес-план компании предусматривает ежегодное производство 60 самолетов МС-21 в данный период времени. Новость является положительной для корпорации, предприятие имеет амбициозные планы по развитию и намерено расширять рынки сбыта продукции, конкурировать на российском и международных рынках гражданской авиации. На самолёты МС-21 уже есть первые заказчики: малайзийская лизинговая компания Sresom подписали «твёрдый» контракт на поставку 50 самолетов МС-21 (поставка в период 2016-2020 гг., сумма контракта около \$3 млрд); «Ростехнологии» и «Иркут» подписали соглашение о намерениях по приобретению госкорпорацией 50 самолетов МС-21 (сумма контракта около \$3 млрд); лизинговая компания «Ильюшин Финанс» подписала соглашение о намерении приобрести в рамках твёрдого контракта 28 самолетов МС-21 с опционом еще на 22 машины (поставки с 2019 по 2022 годы); «ВЭБ-Лизинг» подписал соглашение о поставке 15 лайнеров МС-21 (и опцион ещё на 15). В тоже время НПК «Иркут», согласно бизнес-плану, планирует продолжать строительство самолётов Ан-148. До 2020 года корпорация должна произвести 242 самолёта с максимальным темпом 24 самолета в год. Четыре самолёта уже поставлены авиакомпаниям ГТК «Россия», в производстве находятся еще шесть лайнеров. В различной степени проработки до заключения контракта имеются заказы на 184 самолета.

ТГК-14

По итогам 9 месяцев 2010 года ТГК-14 получила \$4,145 млн. прибыли

По итогам 3 кварталов 2010 года теплогенерирующая компания ТГК-14 получила \$4,145 млн. прибыли, в сравнении с \$9,243 млн. убытка за 9 месяцев 2010 года. Выручка компании выросла на 32% до \$190,040 млн. за аналогичный промежуток времени. Данные результаты можно оценивать очень позитивно, так как первоначальный прогноз на конец года по прибыли у ТГК-14 был на уровне \$0,164 млн.

Более лучший результат был достигнут за счёт опережающего роста выручки после включения инвестиционной составляющей в тариф и меры по повышению эффективности, которые позволили замедлить рост себестоимости. Показатели 4 квартала у ТГК обычно лучше летнего периода за счёт продаж тепловой энергии, поэтому позитивный эффект может сохраниться до конца года, что повысит привлекательность акций компании.

Контакты**Руководители Компании**

Генеральный директор	Ильин Анатолий Юрьевич	8 812 329 19 99
Председатель Совета директоров	Казачков 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.