ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 11 октября 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 483,84	-0,69%
Индекс ММВБ	▼	1 460,93	-0,82%
Dow Jones Ind, Avg	▼	13 344,97	-0,95%
S&P 500	▼	1 432,56	-0,62%
Nasdaq Composite	▼	3 051,78	-0,43%
DAX	▼	7 205,23	-0,41%
FTSE(100)	▼	5 776,71	-0,58%
DJ Stoxx 50	▼	2 519,85	-0,51%
EMBI Global	▲	653,65	0,11%
EMBI+	▲	692,05	0,03%
MSCI EM	▼	992,09	-0,45%
MSCI BRIC	▼	279,55	-0,46%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,288	-0,08%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	31,202	0,33%
Сырье			
Brent	▼	114,33	-0,15%
WTI	▼	91,25	-1,23%
Металлы			
Алюминий	▼	1 992,00	-2,38%
Медь	▼	8 124,50	-0,71%
Золото (спот)	▼	1 761,25	-0,72%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются снижением на 0,5-0,7%. Негативный внешний фон создают новости о понижении агентством Standard & Poor's долгосрочного рейтинга Испании на две ступени до уровня «BBB-». Кроме того, сокращение заказов на японских предприятиях в августе оказалось хуже прогнозов и составило 4,6% против ожидавшихся 3,3%.

Вчера новостной фон также не располагал к позитивному завершению американской сессии: бежевая книга не дала рынкам никакой новой информации, отчетность компаний выходит слабая, продажи автомобилей в Китае неожиданно сократились впервые за последние восемь месяцев.

Мы ждем, что сегодня торги будут проходить преимущественно на отрицательно территории. Внешний фон до конца дня вряд ли улучшиться. Из важных событий мы ожидаем размещения гособлигаций Италии, публикацию числа заявок на пособие по безработице в США (ожидается рост на 3 тыс.).

Снижение российского рынка будет сдерживаться ростом цен на нефть. Brent поднялась до $114,74. Однако мы отмечаем, что рост цен на нефть носит спекулятивный характер, и как только прекратятся военные действия на турецко-сирийской границе, цены снова пойдут резко вниз.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

11/10	Германия	Индекс потребительских цен (год) (прош. 2 %; ожид. 2 %)	Макро Германия
	Германия	Индекс потребительских цен (месяц) (прош. 0 %; ожид. 0 %)	Макро Германия
	Франция	Индекс потребительских цен (месяц) (прош. 0,7 %; ожид. 0 %)	Макро Франция
	Франция	Индекс потребительских цен (год) (прош. 2,4 %; ожид. 2,5 %)	Макро Франция
	Франция	Индекс потребительской инфляции, м/м (прош. 0,7 %)	Макро Франция
12/10	Германия	Индекс оптовых цен (год) (прош. 3,1 %; ожид. 3,3 %)	Макро Германия
	Германия	Индекс оптовых цен (месяц) (прош. 1,1 %; ожид. 0,5 %)	Макро Германия
	Франция	Текущий счет (прош. -2,5 млрд EUR)	Макро Франция
	Еврозона	Промышленное производство (месяц) (прош. 0,6 %; ожид. -0,4 %)	Макро Еврозона
	Еврозона	Промышленное производство (год) (прош. -2,3 %; ожид. -4,2 %)	Макро Еврозона

FOREX

Начало дня опять не задалось. S&P срезало кредитный рейтинг Испании на две ступени, до последнего уровня перед «мусорным», и оставило <<негативный>> прогноз. Основанием для понижения рейтинга стали как слабость национальной экономики (рецессия и высокий уровень безработицы), так и проблемы банковской системы, и конечно слабая финансовая дисциплина региональных властей. Нелучшие новости приходят из Японии, где снизились объемы заказов на автотранспорт. Конфликт с Китаем, из-за спорных островов, начинает глубоко пускать корни в экономики обоих стран. На фоне сокращения темпов экономической активности в <<Поднебесной>> выросла безработица в Австралии. Центральные банки Кореи и Бразилии сократили процентные ставки на 0,25% в попытке поддержать экономический рост своих стран. Американские корпорации сокращают прогнозы своих будущих прибылей. Нет пока и вестей со встречи глав государств и центробанков G7 проходящей под эгидой МВФ и Всемирного Банка в Токио. Фондовые площадки Юго-Восточной Азии испытывают умеренное давление продаж. На валютном рынке в ходе утренних торгов в Азии Евро против Доллара США несет умеренные потери. Диапазон торгов отличается повышенной волатильностью, из-за влияние которое оказало на рынки заявления S&P о понижении кредитного рейтинга Испании. Границы колебаний для пары EURUSD ограничились отметками 1,2825--1,2902. Японская Йена продолжает медленно давить на курс Доллара США. Диапазон утренних торгов пары составил 77,99Y--78.21Y.

ПРОМСВЯЗЬБАНК

На торгах ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» начался сбор заявок на покупку акций ОАО «Промсвязьбанк»

С 12:00 МСК 10.10.2012 г. по 18:50 МСК 15.10.2012 г. осуществляется сбор заявок на приобретение акций ОАО «Промсвязьбанк» в ценовом коридоре $13,33-$16 за лот (10 000 акций Банка). По нашим расчетам, в среднем Промсвязьбанк оценивается по мультипликатору P/BV Банка ВТБ со схожим прогнозным качеством кредитного портфеля (доля неработающих активов Промсвязьбанка - 5,37%, прогнозный уровень резервирования для ВТБ – 5,3%).
Прогнозное значение на конец 2012 года мультипликатора P/BV Банка ВТБ равно 0,70, тогда как предложенная Промсвязьбанком цена размещения на ММВБ образует коридор
от P/BV=0,63 при цене $13,33 за лот до P/BV=0,75 при цене $16 за лот.

ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

191186, Россия, Санкт-Петербург,
Итальянская ул., д. 4.
тел. 8 812 329 19 99
Email: lms@lmsic.com

Контакты

Руководители Компании

Генеральный директор	Ильин Анатолий Юрьевич	8 812 329 19 99

Департамент активных операций

Управляющий директор	Клещёв Александр Игоревич	8 812 329 10 15 8 812 329 19 99
Аналитический отдел	Кумановский Дмитрий Владимирович	
	Мушка Ирина Васильевна	
	Марков Дмитрий Сергеевич	8 812 329 19 99
	Чубкова Наталья Владимировна	
	Лазарев Игорь Олегович	
Отдел торговых операций	Портянкин Владимир Александрович	8 812 329 10 41
	Носков Александр Александрович	8 812 329 19 85
	Баличев Дмитрий Геннадиевич	8 812 329 19 85

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.