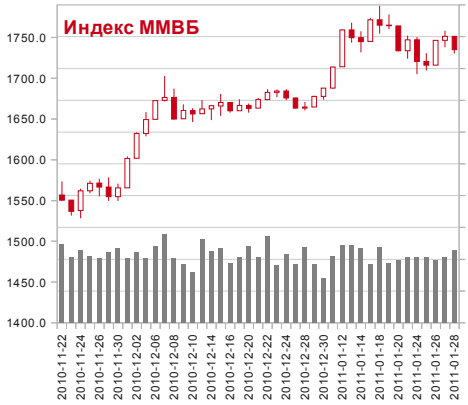
ЛЕНСТРОЙМАТЕРИАЛЫ
БРОКЕРСКАЯ ФИРМА

ЗАО "БФ "Ленстройматериалы"
Санкт-Петербург, ул. Миллионная, д.8
Телефон: +7 (812) 325 9696
http://www.brok.ru

УТРЕННИЙ МОНИТОР

Понедельник, 31 января 2010



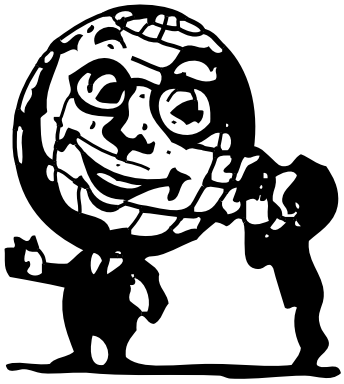
В пятницу, 28 января, инвесторы во всем мире активно закрывали рискованные позиции. Спусковым крючком этого бегства от риска стали события в Египте. На фоне опасений относительно Суэцкого канала уверенно дорожала только нефть — котировки смеси Brent забрались выше $99 за баррель. Фондовые рынки и в Европе, и в США закрыли день снижением, в среднем, более чем на процент-полтора, цена евро опустилась до 1,36 против доллара. Такие распродажи не могли не захватить и российские рынки, также терявшие капитализацию.

При этом макроэкономический и корпоративный фон был более чем нейтральным — мы бы даже рискнули назвать его позитивным. Предварительная оценка ВВП США в IV квартале показала рост американской экономики на 3,2%, что оказалось меньше ожиданий (+3,5%). Тем не менее, рост все таки заметный. Но, главное, его структура, на наш взгляд, дает основания говорить о его долгосрочной устойчивости. Судите сами: экспорт +8,5% (к III кварталу в годовом исчислении), импорт -13,6%, расходы на потребление +4,4%, инвестиции в оборудование и программное обеспечение +5,8%, инвестиции в жилье +3,4%. Основной негативный вклад в экономический рост внесли сократившиеся инвестиции в запасы и государственные расходы.

Помимо этого, индекс расходов на оплату труда, который отслеживает ФРС в качестве одного из параметров своей кредитно-денежной политики, в четвертом квартале вырос лишь на 2,0% в годовом исчислении — около исторических минимумов. Еще один сигнал о том, что рост ставок регулятора пока не стоит на повестке дня. Индекс потребительских настроений в США подтвердил рост оптимизма американских покупателей, обеспеченный улучшениями ожиданий относительно рынка труда. Основа, конечно, хрупкая, но, по крайней мере, в январском отчете по розничным продажам, на наш взгляд, мы вполне сможем ее ощутить.

Сегодня, 31 января, перед открытием торгов в Москве внешний фон является, скорее, негативным. Азия движется вниз, догоняя пятничное падение Европы и США. Индексы на американские фьючерсы, напротив, в небольшом плюсе. На валютных рынках минимальное преимущество сохраняют пессимисты, выходящие в доллар и иену. Тогда как сырьевые рынки, в целом, движутся вверх.

Таким образом, мы ждем, что сегодня торговля начнется с минимальным преимуществом продавцов.



В России сегодня на повестке дня решение Банка России по ставке рефинансирования. Похоже, ее повышение уже включено в текущие котировки — то есть вряд ли мы увидим заметную реакцию на это событие (мы бы даже поставили на то, что изменения не будет).

В Европе будут опубликованы предварительные данные по потребительской инфляции, особенно интересные в свете предстоящего в четверг заседания ЕЦБ. В США выходят данные по расходам и доходам населения, а также региональный индекс деловой активности из Чикаго. Особой интриги с этими отчетами не связанно, и серьезного движения на их публикацию мы не ждем. Уже после закрытия выйдет индекс деловой активности в Китае, который, на наш взгляд, должен внести позитивный вклад в настроения инвесторов. Плюс, конечно, корпоративная отчетность, которая добавит волатильности и без того обескураженным рынкам.

Соответственно, на наш взгляд, торги сегодня будут, скорее, нейтральными. Хороший фон для того, чтобы включить в котировки новые нефтяные цены.

Перед открытием:

Фьючерсы на фондовые индексы в США		
DJIA INDEX	11,776.0	0.01% ▲
S&P 500	1,273.9	0.17% ▲
NASDAQ 100	2,271.3	0.14% ▲
Фьючерсы на фондовые индексы в Европе		
DJ EURO STOXX 50	2,958.0	-1.18% ▼
FTSE 100	5,807.5	-0.74% ▼
CAC 40	4,001.0	-1.50% ▼
DAX	7,115.0	-0.67% ▼
Азиатские фондовые рынки		
S&P ASIA 50	3,640.1	-0.23% ▼
MSCI ASIA	882.5	-1.30% ▼
TOPIX (Токио)	910.1	-1.04% ▼
NIKKEI 225 (Токио)	10,237.9	-1.18% ▼
HANG SENG (Гонконг)	23,356.4	-1.10% ▼
CSI 300 (Шанхай)	3,074.9	1.26% ▲
AOI (Австралия)	4,850.0	-0.46% ▼
Валюты на FOREX		
EUR-USD	1.3602	-0.07% ▼
GBP-USD	1.5860	0.00% ▼
USD-JPY	82.085	-0.04% ▼
AUD-USD	0.9937	-0.03% ▼
USD-CAD	1.0009	-0.04% ▼
USD-CHF	0.9415	-0.04% ▼
Сырьевые товары		
Нефть Brent	99.5	0.11% ▲
Нефть WTI	89.7	0.35% ▲
Природный газ	4.3	0.14% ▲
Золото	1,337.4	-0.32% ▼
Серебро	28.0	0.18% ▲
Медь	440.2	0.66% ▲
Пшеница	833.8	0.97% ▲
Соя	1,409.5	0.82% ▲
Сахар	33.9	-0.70% ▼
Хлопок	167.5	1.64% ▲

ЗАО "БФ "Ленстройматериалы"
Санкт-Петербург, ул. Миллионная, д.8
Телефон: +7 (812) 325 9696
http://www.brok.ru

Аналитические исследования

Евдокиенко Василий ..... evdokienko@brok.ru

Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, имеют только информационное значение и не могут рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Представленная аналитическая информация отражает исключительно собственное мнение аналитиков, участвовавших в его составлении, которое может не совпадать с мнением БФ "Ленстройматериалы".

Информация, на которой основан обзор, получена из открытых источников, которые мы считаем надежными. Тем не менее, БФ "Ленстройматериалы" и авторы обзора не несут ответственности за её достоверность и полноту, а также за убытки, возникшие в связи с использованием содержащейся в документе информации. При принятии инвестиционного решения необходимо помнить, что инвестирование в ценные бумаги сопряжено с риском, в связи с чем инвесторам необходимо провести самостоятельный анализ ситуации и объектов инвестирования.