ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
8 февраля 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1935,15	0,34%
Индекс ММВБ	▲	1767,31	0,04%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12161,63	0,57%
S&P 500	▲	1319,05	0,62%
Nasdaq Composite	▲	2783,99	0,53%
DAX	▲	7283,62	0,93%
FTSE(100)	▲	6051,03	0,89%
DJ Stoxx 50	▲	2740,57	0,89%
EMBI Global	▼	520,62	-0,16%
EMBI+	▼	548,35	-0,17%
MSCI EM	▼	1128,27	-0,13%
MSCI BRIC	▼	344,556	-0,55%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,358	0,01%
USD/JPY	▼	0,012	-0,17%
USD/RUR	▼	29,369	-0,15%
Сырье			
Brent	▼	99,25	-0,58%
WTI	▼	87,48	-1,74%
Urals Med,	▼	95,18	-0,85%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▼	1347,5	-0,55%
Платина	▲	1845	0,38%
Металлы			
Медь	▲	10145	1,59%
Никель	▲	28705	2,24%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках начнутся с уровней закрытия понедельника. Дальнейшее направление движения индексов будет определяться макроэкономической статистикой.

Позитивный сигнал перед открытием российских площадок дают итоги торгов в Америке и движение фьючерсов. Индекс Dow Jones вырос 0,57%, S&P – на 0,62%, NASDAQ – на 0,53%. Фьючерсы на американские индексы торгуются в небольшом плюсе: S&P вырос на 0,01%, NASDAQ - на 0,04%.

Торги в Азии не дают четкого сигнала к росту. Японский Nikkei подрастает на 0,41%, австралийский All Ordinaries - на 0,38%. В то же время гонконгский Hang Seng снижается на 0,59%, корейский Seoul Composite - на 0,58%.

Нефтяные котировки продолжают снижаться на фоне ослабления опасений относительно перебоев с поставками нефти через Суэцкий канал и в ожидании роста запасов черного золота в США. По итогам торгов понедельника Brent подешевела на 0,58% - до $99,25 за баррель. В настоящий момент контракт отыграл часть снижения и торгуется по $99,37 за баррель (+0,12%). Росту сырьевых котировок способствует укрепление евро в ожидании статданных из Германии и США. Ожидается рост промышленного производства в Германии, а также повышение индекса делового оптимизма малого бизнеса к американской экономике. Тем не менее, как показали данные понедельника, ожидания могут и не оправдаться.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

8 февраля 2011	Германия			Промышленное производство, дек. (пред. -0,7%, прогн. 0,2%)
	США			Индекс экономического оптимизма (IBD/TIPP Economic Optimism)
9 февраля 2011	Россия	Акрон	Удобрения	Окончание приёма заявок на выкуп 1,908 млн. акций по цене 1020,49 руб.
	Германия			Торговый баланс, дек. (пред. 12,9; прогн. 11 млрд. EUR)
10 февраля 2011	Россия	Завод «Сланцы»		Аукцион по продаже госпакета в 41,75% (55,67% голосующих) акций. Начальная цена госпакета - 242,25 млн рублей.
		MSCI Russia		Пересмотр структуры индекса. Изменения вступят в силу с 01.03.11
	Россия	Северсталь	Металлургия	Операционные результаты за IV квартал и 2010 г.
	Франция			Промышленное производство, дек. (пред. 2,3%, прогн. -0,3%)

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

РОСТЕЛЕКОМ

Часть крупнейших акционеров Ростелекома отказалась от участия в SPO

Инвестфонд Marshall Capital Partners не будет принимать участие во вторичном публичном размещении (SPO) на Лондонской фондовой бирже (LSE). Доля Marshall Capital Partners составляет около 7% в объединённом Ростелекоме. По заявлению фонда, акции «Ростелекома» имеют потенциал роста, и продавать их в ближайшей перспективе нецелесообразно. Ориентировочно, фонд готов выйти из капитала государственной телекоммуникационной компании в течение 5 лет. В то же время, конфликтующий с Marshall Capital Partners инвестиционный фонд имени А.С.Попова, созданный бывшим генеральным директором Связьинвеста, Юрченко, подтвердил своё участие в SPO. В совокупности этот фонд может предложить до 10% в объединённом Ростелекоме.

Мы считаем, что вышедшая новость является негативной для капитализации Ростелекома, поскольку потенциально возникает возможность недостаточного предложения на LSE и низкой ликвидности обращающихся там ГДР. Ранее государство отказалось от размещения казначейских 2,68% послереформенного Ростелекома, которые могли бы дать до $470 млн. Отказ Marshall Capital Partners от участия в SPO может означать продолжение конфликта с инвестиционным фондом Юрченко за распределение полномочий в совете директоров объединённой компании и в вопросах выработки стратегии развития Ростелекома после реформы. Поэтому фонд имени А. С. Попова может ограничиться предложением пакета Юрченко, чуть боле 2,5% на $438 млн., обеспечив минимальный объём размещения на LSE. При этом сохранится представительство фонда Юрченко в СД Ростелекома и будет снижена долговая нагрузка по кредитам, взятым на покупку акций холдинга.

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
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
Аналитический отдел	Кумановский Дмитрий Владимирович Мушка Ирина Васильевна Марков Дмитрий Сергеевич	8 812 329 19 99
Отдел торговых операций	Анастасов Антон Ярославович	8 812 329 19 85
	Портянкин Владимир Александрович	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.