ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 18 апреля 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	2030,32	0,08%
Индекс ММВБ	▼	1780,36	-0,06%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12341,83	0,46%
S&P 500	▲	1319,68	0,39%
Nasdaq Composite	▲	2764,65	0,16%
DAX	▲	7178,29	0,44%
FTSE(100)	▲	5996,01	0,54%
DJ Stoxx 50	▲	2610,9	0,32%
EMBI Global	▲	531,39	0,19%
EMBI+	▲	557,8	0,28%
MSCI EM	▼	1181,57	-0,05%
MSCI BRIC	▲	369,657	0,27%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,443	-0,40%
USD/JPY	▲	0,012	0,45%
USD/RUR	▲	28,221	0,12%
Сырье			
Brent	▲	122,36	0,88%
WTI	▲	108,11	1,41%
Urals Med,	▲	120,24	1,05%
Металлы			
Золото (спот)	▲	1476,75	0,75%
Платина	▲	1787	0,85%
Медь	▲	9420	1,00%
Никель	▲	26325	0,90%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются смешанным движением котировок.

Азиатские индексы движутся разнонаправленно в понедельник. Японский Nikkei снизился на 0,02%, корейский Seoul - на 0,14%. Выросли австралийский All Ordinaries - на 0,39%, китайский Shanghai Composite - на 0,1%.

В пятницу Dow Jones завершил торги на 0,46% выше уровня закрытия четверга, S&P - на 0,39%, NASDAQ – на 0,16%. Тем не менее, в понедельник мы видим снижение фьючерсов на индексы примерно на 0,11-0,15%.

Brent дешевеет в понедельник на 0,27% после слов Министра Саудовской Аравии, который считает, что на мировом рынке нефти отмечается избыток предложения. В пятницу нефть Brent подорожала на 1,19% - до $123,45 за баррель. Кроме того, мы отмечаем рост металлов: медь в понедельник утром дорожает на 0,27%, никель – на 0,77%, серебро – на 1,51%.

Сегодня торги на российских площадках, скорее всего, будут проходить в отсутствии единого тренда. С одной стороны, рост отдельных бумаг могут обеспечить дорожающие металлы. С другой стороны, на рынки снова возвращаются опасения возникновения долгового кризиса в Греции, что вместе с отсутствием важной макроэкономической статистики могут вызвать волну распродаж. Следует также отметить и отчетность Citigroup Inc., которая выйдет до открытия американских торгов, и может повлиять на настроения инвесторов к бумагам банковского сектора. Хотя наиболее вероятно, что российские инвесторы будут отыгрывать новость о том, что Греф на следующей неделе намеревается посетить США с целью встречи с потенциальными инвесторами, которым было бы интересно размещение ADR Сбербанка.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

18 апреля 2011	США		Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья (апр) прошл. 17 п., ожидаем. 17 п.
	Еврозона		Индекс потребительского доверия (апр) прошл. -10,6 п.
19 апреля 2011	Россия	РЖД	Совет директоров РЖД рассмотрит вопрос об изменении концепции продажи дочерних предприятий.
	Россия	Детский Мир	ГК «Детский мир» объявит финансовые результаты за 2010г. по стандартам US GAAP
	Россия	Новосибирск-энерго	ВОСА планирует рассмотреть вопрос о выделении из компании генерирующих активов и магистральных сетей. (согласно требованию законодательства с 2011 года запрещается аффилированное владение генерирующими и сетевыми активами)
	Япония		Индекс потребительского доверия (мар) прошл. 40,6 п.
	Германия		Комбинированный индекс деловой активности (апр) прошл. 60,6 п.

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

Азия FX: доллар начал торговую неделю в замешательстве; кроссы с Йеной снизились

Доллар начал новую торговую неделю разнонаправленными торгами на фоне вялого интереса к риску, в то время как кроссы с Йеной продемонстрировали снижение в условия тонкого рынка. По словам дилеров, последние заявления европейских властей, публикованные на выходных, напомнили рынкам о рисках реструктуризации греческого долга. Кроме того, слабоватые данные американских отчетов также способствовали бегству от рисков.

Масла в огонь подлили сообщения о том, что Банк Китая вновь повысил резервные требования к банкам на 50 б.п. до рекордного значения 20,5%, причем за текущий год Центробанк ужесточил требования уже в 4-й раз.

Китайские власти продолжат ужесточать монетарную политику «в течение некоторого времени», заявил в минувшее воскресенье глава Банка Китая Чжоу, подчеркнув, что инфляция, которая в марте достигла 5,4%, по-прежнему превышает целевой уровень, установленный Центробанком на 4%.

Однако, как отметили аналитики, в целом рынки не были удивлены такому решению, поскольку ожидали применения дальнейших мер ужесточения.

«Пока траектория RRR (коэффициент резервных требований) соответствует нашим ожиданиям, - добавили аналитики United Overseas Bank. - Во 2 квартале мы увидим повышение RRR еще дважды, каждый раз на 50 б.п., после чего во втором полугодии ожидается «затишье». По нашим прогнозам, к концу текущего года коэффициент достигнет 22,50%».

В блок макростатистики США, опубликованный в пятницу, входили данные по мартовскому CPI, разочаровавшие тех, кто рассчитывал, что рост цен на сырье вынудит Федрезерв приняться за ужесточение монетарной политики в этом году. Учитывая этот факт, такие рисковые пары, как, например, евро/йена, начали это утро со снижения, потянув за собой доллар/йену и евро/доллар, в то время как австралийский доллар тоже растерял часть позиций.

В конце азиатской сессии доллар/йена торговалась на Y82.99, проведя утро в диапазоне Y82.86-Y83.26, а евро/йена тем временем консолидировалась у отметки Y119.37, диапазон: Y118.94-Y120.35.

Доллар/йена и евро/йена попали под давление на фоне продаж со стороны экспортеров, после чего кросс поглотил ряд стоп-лоссов ниже Y119.50 и Y119.25, комментируют дилеры.

«Краткосрочный прогноз по доллар/йене остается неопределенным», - отметили аналитики OCBC Bank.

Этим утром евро/доллар тоже опустился ниже $1.4400; единая валюта продолжает страдать из-за возобновившегося беспокойства по поводу обострения долгового кризиса в регионе, предвестниками чего уже стали активные разговоры о неизбежной реструктуризации греческого долга и последующее расширение спрэдлв периферийных облигаций.

В конце сессии евро/доллар торговался на уровне $1.4385, в пределах азиатского диапазона $1.4350-$1.4450.

На прошлой неделе евро неоднократно «застревал» в области $1.4505/$1.4520, и пока единая валюта, похоже, не готова повторно протестировать максимум 13 января 2010 года на $1.4582.

Австралийский доллар тем временем чуть ослаб до $1.0558, закрывшись в Нью-Йорке в зоне $1.0568.

ПГК

РЖД рассматривает два варианта приватизации ПГК

По данным прессы, РЖД предусматривает два варианта приватизации Первой Грузовой Компании. Основным вариантом является продажа на аукционе. Главными претендентами на покупку ПГК являются UCLH (Владимира Лисина), GlobalTrans, Нефтетранссервис и Трансойл (Геннадия Тимченко). Однако, окончательный вариант приватизации будет выбран в зависимости от оценки перевозчика. Независимый оценщик предварительно оценил ПГК в сумму до $6 млрд. Если кабинет министров РФ устроит оценка для аукциона, то 75% акций будут проданы стратегическому инвестору. В противном случае определение рыночной стоимости состоится через продажу 10-15% на IPO. Окончательное решение будет принято 19 апреля, на заседании совета директоров РЖД.

БАНК САНКТ-ПЕТЕРБУРГ

Банк увеличил чистую прибыль по РСБУ в 4,3 раза в 1 квартале 2011 года

По данным кредитного учреждения, чистая прибыль по РСБУ банка «Санкт-Петербург» в 1 кватале 2011 года увеличилась в 4,3 раза до $47,260 млн. против $10,803 за аналогичный период годом ранее. Собственный капитал банка вырос за 1 квартал 2011 года на 6,9% до $1 208,615 млн. Достаточность капитала составила 12,7% против 13,2% на начало 1 квартала.
Вышедшая отчётность является позитивным сигналом, который сможет увеличить капитализацию Банка Санкт-Петербург, длительное время испытывавшего существенное давление на капитализацию из-за структуры кредитного портфеля, в которой преобладали заёмщики из строительного и промышленного сектора экономики. Многие строительные компании и промышленные компании в кризис оказались на грани банкротства или стали банкротами, в результате чего Банку Санкт-Петербург пришлось весь 2009 и 2010 год создавать резервы на выданные займы. Однако, в 2011 году руководство банка обещало приступить к расформированию резервов, что немедленно привело к существенному улучшению мультипликаторов банка: по P/E он оценён в 10,3, по капиталу – в 1,66 капитала, что на уровне среднерыночных показателей. Соответственно, по мере капитализации прибыли в 2011, мультипликаторы банка будут снижаться, что создаст потенциал для дальнейшего роста.

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 Кириченко Арсений Борисович	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.