ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 10 мая 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1936,29	0,00%
Индекс ММВБ	▼	1681,01	0,00%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12684,68	0,37%
S&P 500	▲	1346,29	0,47%
Nasdaq Composite	▲	2843,25	0,57%
DAX	▼	7410,52	-1,09%
FTSE(100)	▼	5942,69	-0,57%
DJ Stoxx 50	▼	2627,28	-0,49%
EMBI Global	▲	539,08	0,11%
EMBI+	▲	567,29	0,12%
MSCI EM	▼	1161,94	-0,12%
MSCI BRIC	▼	352,659	-0,02%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,437	0,34%
USD/JPY	▼	0,012	0,00%
USD/RUR	▲	27,664	1,47%
Сырье			
Brent	▲	115,9	4,86%
WTI	▲	102,60	7,74%
Urals Med,	▲	112,09	5,74%
Металлы			
Золото (спот)	▲	1502	1,04%
Платина	▲	1791	0,11%
Медь	▲	8908	1,34%
Никель	▲	24775	1,41%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок сегодня будет под достаточно сильным давлением из-за нового снижения цен на сырьевые товары, после некоторого восстановления цен в понедельник. Вследствие этого, наиболее вероятно открытие со снижением на уровне 0,2-0,3%, после которого возможно коррекционное движение вверх. Отечественные индексы сильно снизились перед праздником из-за падения сырьевых фьючерсов, но рост фондового рынка в США и на сырьевом рынке в понедельник, а также благоприятные данные о росте экспорта в Азии выше прогнозов (в КНР и сырьевой Австралии), могут помочь вырасти отечественному рынку. Торги в течение дня будут проходить в зависимости от динамики фьючерсов на американские индексы и в ожидании макроэкономической статистики из Европы по промышленному производству во Франции, данным из США по розничным продажам, оптовым запасам и индексу экономического оптимизма.

Американские индексы завершили торги в четверг ростом котировок, из-за оптимистичных данных по безработице. Dow Jones закрылся увеличением на 0,4%, S&P – на 0,5%, NASDAQ - 0,6%. Фьючерсы на американские индексы сегодня торгуются в негативной зоне на 0,2% из-за опасения по поводу мировой экономики после нового понижения рейтинга Греции агентством S&P. Но азиатские площадки сегодня выросли из-за превысившего прогнозы роста экспорта в КНР и Австралии. Nikkei повысился на 0,25%, корейский Seoul Composite понизился утром на 0,4%, австралийские индексы опустились на 0,5%. Китайский индекс Shanghai Composite подрос на 0,12%, китайский индекс с преобладанием финансовых бумаг, Hang Seng сегодня не торговался из-за закрыной площадки в Гон-Конге.

Нефть во вторник понизилась на 2% из-за опасений относительно восстановления мировой экономики после новой волны опасений относительно Европы после понижения рейтинга Греции и в ожидании нового роста запасов в США. В понедельник сырьевые товары восстанавливались рекордными темпами, поэтому текущее движение можно считать коррекцией после роста. Нефть сорта Brent повысилась в понедельник до $115,9 за баррель (+6%), нефть сорта WTI подросла до $102,6 (+5,5%). Во вторник фьючерсы корректируются вниз: Brent торгуется около $113,7 (-1,9%), а WTI подешевела до $100,2 (-2,3%). Драгметаллы сегодня растут: золото растёт на 0,3% до $1508, серебро растёт на 1,2%, до $37,56 за тройскую унцию. Металлы с утра чуть разнонаправлены: алюминий снижается на 0,4%, медь растёт на 0,2%, никель прибавляет 0,9%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

10 мая 2011	Россия	МТС	Телекоммуникации	Закрытие реестра акционеров МТС для участия в ГОСА 27 июня 2011 г (дивиденды: а/о — 14.54 руб.)
	Россия	Ростелеком	Телекоммуникации	Закрытие реестра акционеров Ростелекома для участия в ГОСА 27 июня 2011 г
	Россия	Мурманское морское пароходство	Транспорт	Росимущество завершит прием заявок для участия в открытом аукционе по продаже 25,5% акций ОАО «Мурманское морское пароходство». Претенденты должны перечислить задаток в сумме 95,8 млн рублей на счет Росимущества до 11 мая. Торги пройдут 17 мая.
	Россия	КазМунайГаз	Нефть и газ	АО «Разведка Добыча «КазМунайГаз» (добывающая «дочка» национальной нефтегазовой компании «КазМунайГаз») финансовые результаты за первый квартал 2011 года.

	Россия	ТГК-14	Электроэнергетика	Закрытие реестра акционеров ТГК-14 для участия в ГОСА 24 июня 2011 г (дивиденды не выплачивать)
	Гонконг			Биржи Гонконга закрыты в связи с праздничным днем
	Китай			Объем выдачи новых кредитов в национальной валюте (апр) прошл. 679,4 млрд. юаней, ожидаем. 700,0 млрд. юаней
	Китай			Денежная масса М2, г/г (апр) прошл. 16,6%, ожидаем. 16,5%
	Китай			Импорт, г/г (апр) прошл. 27,3%, ожидаем. 28,0%
	Китай			Экспорт, г/г (апр) прошл. 35,8%, ожидаем. 29,4%
	Китай			Торговый баланс (апр) прошл. 0,14 млрд. USD, ожидаем. 3,05 млрд. USD
10/05/11 10:45	Франция			Промышленное производство, м/м (мар) прошл. 0,4%, ожидаем. 0,4%
10/05/11 15:45	США			Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, г/г прошл. 2,8%
10/05/11 15:45	США			Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, н/н прошл. -0,8%
10/05/11 16:30	США			Импортные цены (апр) прошл. 2,7%, ожидаем. 1,8%
10/05/11 16:30	США			Экспортные цены (апр) прошл. 1,5%, ожидаем. 0,8%
10/05/11 16:55	США			Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), г/г прошл. 5,5%
10/05/11 16:55	США			Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), м/м прошл. 1,3%
10/05/11 18:00	США			Индекс экономического оптимизма (IBD/TIPP Economic Optimism) (май) прошл. 40,8 п.
10/05/11 18:00	США			Оптовые запасы (Wholesale Inventories) (мар) прошл. 1,0%, ожидаем. 1,0%

Макроэкономика

Сегодня центральное таможенное управление Китая сообщило, что в апреле был зафиксирован профицит в размере $11.4 млрд. против +$140 млн. месяцем ранее. Рост импорта замедлился до 21,8% г/г, в то время как объемы экспорта увеличились на 29,9%. Bloomberg прогнозировал, что торговый баланс окажется в размере +$3.2 млрд., а экспорт и импорт вырастут на 29,5% и 28,9% соответственно. Банк Китая установил центральный паритет доллара/юаня на рекордном максимуме 6,4988, позволив валюте укрепиться в прошлом месяце на 0,9%.

Агентство Moody's предупреждает о возможном пересмотре рейтинга Греции на несколько позиций. Решение будет зависеть от выводов в отношении устойчивости долга страны. При пересмотре рейтинга Греции акцент будет сделан на факторах, которые будут определять динамику долга страны на ближайшие несколько лет. Вероятность возвращения Греци на рынки в 2012 году становится все меньше.

Риски для рейтинга Ирландии берут начало во многих направлениях, несколькими из которых являются: слабая экономика, неспособность достичь целевого уровня дефицита бюджета, риски со стороны других периферийных стран. В случае если финансовая ситуация стабилизируется, давление на рейтинг Ирландии станет повышательным.

КВАДРА

Onexim может продать ГК Квадра Интер РАО

По данным прессы, акции частной генерирующей компании Квадра, принадлежащей в настоящее время группе Onexim, могут быть проданы уже в июне государственной компании Интер РАО. В настоящий момент стороны обсуждают параметры сделки, так как продающая сторона настаивает на получении наличных денежных средств, а Интер РАО - на традиционном для этой компании обмене на собственные акции. Поскольку проводимая допэмиссия Интер РАО заканчивается в 1 полугодии 2011 года, то у сторон ещё есть возможность договориться о деталях сделки.
Новость позитивная для Интер РАО, так как позиции компании на рынке производства электроэнергии вновь существенно усилятся. Миноритариям Квадры при этом может представиться возможность поучаствовать в спекулятивном росте интереса инвесторов к этой сделке. Невысокая цена оценки Квадры для передачи государственного пакета в $0,0005 (0,0138 рубля) за акцию, по всей видимости, будет пересмотрена в сторону повышения, как и в случае с контрольным пакетом в ОГК-3. Маловероятно, чтобы Onexim согласился на фиксацию убытка в половину потраченных на покупку компании средств, около $1 млрд, по текущему курсу и почти $200 млн. инвестиций в предыдущие годы.

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.