ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 17 мая 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1846,32	-1,07%
Индекс ММВБ	▼	1622,98	-0,57%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12548,37	-0,38%
S&P 500	▼	1329,47	-0,62%
Nasdaq Composite	▼	2782,31	-1,63%
DAX	▼	7387,54	-0,21%
FTSE(100)	▼	5923,69	-0,04%
DJ Stoxx 50	▼	2619,08	0,00%
EMBI Global	▲	541,46	0,14%
EMBI+	▲	569,28	0,16%
MSCI EM	▼	1136,66	-0,70%
MSCI BRIC	▼	343,505	-0,76%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,416	0,26%
USD/JPY	▲	0,012	0,01%
USD/RUR	▲	28,122	0,98%
Сырье			
Brent	▼	112,73	-0,97%
WTI	▼	97,37	-2,29%
Urals Med,	▼	107,84	-2,92%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1500,75	-0,33%
Платина	▼	1760	-0,79%
Медь	▼	8710	-1,66%
Никель	▼	24100	-2,55%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские площадки откроются снижением в пределах 0,5%. Существует вероятность того, что индексы могут быстро отыграть утреннее падение на внешнем позитиве.

Американские торги завершились снижением индексов: Dow Jones потерял 0,38%, NASDAQ - 1,63%, S&P - 0,62%. Следует отметить, что основное падение происходило после закрытия российских площадок. Нефть накануне существенно подешевела. Brent опустилась на 2,15% - до $110,84 за баррель, WTI - на 2,29% - до $97,37 за баррель. Во вторник падение фьючерсов продолжается в ожидании роста запасов нефти и бензина в хранилищах США. Brent снижается на 0,14%, WTI – на 0,21%.

В то же время в Азии наблюдается разнонаправленное движение котировок. Nikkei и All Ordinaries подрастают на 0,3% и 0,59%. Hang Seng снижается на 0,08%. Фьючерсы на американские индексы находятся в легком плюсе, прибавляя 0,07-0,1%. Рынки оптимистично восприняли новости из Европы, где министры финансов вчера поздно вечером все же одобрили выделение Португалии 78 млрд. евро помощи. Кроме того, рынки ожидают роста индекса текущих условий ZEW в Германии до 87,5 пунктов, рост числа новых строительств и разрешений на строительство в США. Сдерживающим фактором для рынков могут стать данные по промпроизводству в США, которые по ожиданиям покажут замедления темпов роста.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

17 мая	Россия	Северсталь	Металлургия	Финансовая отчетность за 1 кв. 2011 г по МСФО
	Россия	Концерн Калина	Потреб сектор	Годовое собрание акционеров Концерна Калина (реестр — 1 апреля, дивиденды: а/о — 38.83 руб.)
	Россия	М.Видео	Ритейл	Финасовая отчетность по МСФО за 2010г.
	Россия	Evraz	Металлургия	Финасовая отчетность по МСФО за 1кв. 2011г.
	Германия			Индекс текущих условий ZEW (май) прошл. 87,1 п., ожидаем. 87,5 п.
	Германия			Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW (май) прошл. 7,6 п., ожидаем. 5,0 п.
	США			Количество разрешений на строительство домов - изменение, м/м (апр) прошл. 9,6%
	США			Число начатых строительств домов (апр) прошл. 0,549 млн, ожидаем. 0,568 млн.
	США			Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), м/м прошл. -2,0%
	США			Индекс промышленного производства (апр) прошл. 0,8%, ожидаем. 0,4%

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

АЗИЯ FX: ДОЛЛАР/ЙЕНА СТАЛА САМОЙ АКТИВНОЙ ПАРОЙ СПОКОЙНОЙ АЗИАТСКОЙ

« Протокол РБА: повышение ставки вероятно на определенном этапе

« Министры финансов и МВФ обсуждают сложную ситуацию в Греции

« Драги предварительно назначен преемником Трише на посту главы ЕЦБ

« Китай: объем фактических прямых иностранных инвестиций +26% против прошлого года

« Банк Японии, Сиракава: японская экономика находится в сложной ситуации

« 5 региональных финансовых центров закрыты из-за праздников

« Фондовые индексы в среднем понизились на 0,2%

« Нефть немного подешевела на $97 за баррель, золото выросло к $1495 за унцию

Сегодняшняя азиатская сессия также прошла очень тихо. Бегство от рисков в ее начале вызвало падение кроссов с JPY, но комментарии Сиравкавы положили этому конец.

EUR/USD закрылся на 1.4165 в Нью-Йорке и в Азии, скорее всего, закроется вблизи этих уровней. Продажи EUR/JPY позволили EUR/USD достичь сессионных минимумов возле 1.4130, но импульс угас, и пара вернулась к прежним отметкам.

Диапазоны: EUR/USD 1.4127/76, EUR/JPY 114.26/96

USD/JPY в эту сессию была самой волатильной из основных пар. Она понизилась к 80.70 на бегстве от рисков и падении кроссов, но позже выросла, поглотила стопы выше отметки 81.10 на комментариях Сиракавы об «ужасном состоянии экономики».

Диапазон: 80.71/81.23

AUD/USD также пережил краткий период волатильности после выхода протокола заседания РБА. Изначально пара выросла, но затем вновь снизилась, когда игроки вчитались в заявление. Таким образом, AUD/USD заканчивает сессию без существенных изменений. Диапазон: 1.0529/95

Поддержку фунту оказали разговоры игроков о бидах в области 1.6160/70. Пара торговалась в диапазоне 1.6173/1.6215. EUR/GBP - на .8726/50.

Резкое падение EUR/CHF вчера привело к возобновлению разговоров о стопах на снижении - под отметкой 1.2470, а затем ниже 1.2400.

Доллар/Йена торговалась в пределах тесного диапазона на спекуляциях об истечении крупного опциона на Y81.00. Сейчас пара торгуется на Y80.95, закрывшись в Нью-Йорке у отметки Y80.85.

Оззи ослаб после того, как опубликованный сегодня отчет показал, что в марте финансирование жилищного строительства сократилось на 1,5%, в то время как рынки ожидали прироста на 2,5%.

БАНК ВТБ, БАНК МОСКВЫ

ВТБ может купить оставшиеся акции банка Москвы дешевле цены сделки с Правительством Москвы

По данным банка ВТБ и материалов прессы, государственный банк ВТБ может купить оставшиеся акции Банка Москвы по цене, ниже цены сделки с Правительством Москвы, $40.78 (1126 рублей). По всей видимости, данное заявление означает, что ВТБ не намерен пересматривать своё отношение к Банку Москвы и выкупать акции у миноритариев с учётом премии за контроль.
Вышедшая новость делает непривлекательным инвестирование в акции Банка Москвы, чей потенциал существенно сужается падением котировок после выкупа пакета бывшего Президента, Бородина. Миноритарии, которые рассчитывали на выкуп по более щедрой цене, из-за участия номинальных владельцев, взявших кредит на приобретение недостающих для контроля акций Банка Москвы у крупных иностранных акционеров в интересах государственного Банка ВТБ, теперь продадут свои акции. Через 6 месяцев истечёт срок с момента завершения сделки с Правительством Москвы и ВТБ может законно провести переоценку акций, с учётом упавшей цены на рынке.

MSCI

В индекс с 1 июня включаются акции ЛСР, исключаются ОГК-4

По данным MSCI, в структуре индекса MSCI Russia с 01.06.2011 произойдут изменения. Будут добавлены акции Группы ЛСР с долей в 0,57%, исключены акции ОГК-4 (вес составлял 0,51%). Будет увеличен вес ряда бумаг: Лукойла (до 12,26%), Полиметалла (до 1,13%), Уралкалия (до 2,41%). Снижены веса будут у ряда компаний: Норникеля (до 5,27%) и НЛМК (до 0,89%), Газпрома (до 29,63%), Сбербанка (до 10,81%). Незначительно снизят вес Новатэк, МТС, Татнефть и ВТБ.
MSCI отложила рассмотрение возможности добавления акций Ростелекома в индекс до ноября, чтобы учесть последствия реорганизации компании. Остальные бумаги, включение которых ожидается (Холдинг МРСК, привилегированные акции Мечела, РДР Русала) также не были добавлены в индекс, поэтому по ним возможна краткосрочная коррекция, за счёт выхода спекулятивных инвесторов из капитала. Мы рекомендуем покупать бумаги ЛСР на открытии, поскольку их цена в ближайшее время может вырасти на покупках со стороны портфельных фондов, ориентирующихся на индексы MSCI. И рекомендуем спекулятивно покупать бумаги ОГК-4, которые будут под сильным давлением из-за продаж тех же фондов, выводящих бумагу из

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.