ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
8 июля 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1976,9	1,95%
Индекс ММВБ	▲	1740,53	2,06%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12719,49	0,74%
S&P 500	▲	1353,22	1,05%
Nasdaq Composite	▲	2872,66	1,36%
DAX	▲	7471,44	0,54%
FTSE(100)	▲	6054,55	0,86%
DJ Stoxx 50	▲	2588,99	0,28%
EMBI Global	▲	550,73	0,13%
EMBI+	▲	580,01	0,17%
MSCI EM	▲	1161,61	0,55%
MSCI BRIC	▲	354,43	0,72%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,436	0,31%
USD/JPY	▼	0,012	-0,40%
USD/RUR	▲	27,985	0,34%
Сырье			
Brent	▲	118,59	4,37%
WTI	▲	98,67	2,09%
Urals Med,	▲	117,47	4,59%
Металлы			
Золото (спот)	▲	1527,5	0,02%
Платина	▼	1734	-0,52%
Медь	▲	9537	1,11%
Никель	▲	23375	0,71%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Для российского рынка складывается умеренно позитивный внешний фон, но закрытие торгов определит статистика из Европы и США.

Накануне американские индексы существенно выросли: индекс Dow Jones прибавил 0,74%, NASDAQ - на 1,36%, S&P - 1,05%. В пятницу в Азии преобладает положительная динамика. Японский индекс Nikkei растёт на 0,8%, австралийский All Ordinaries прибавил 0,97%, Hang Seng – 0,88%. Китайский Shanghai Composite подешевел на 0,1%, корейский KOSPI торгуется около нулевых отметок со снижением на 0,02%. Фьючерсы на американские индексы с утра разнонаправлены. Контракт на S&P снизился в стоимости на 0,02%, mini DJ – на 0,01%.

Определённые опасения вызывает нефть, корректирующаяся после роста накануне на новостях о снижении запасов нефти и нефтепродуктов в США. Нефть Brent снижается на 0,36% и торгуется на уровне $118,16 за баррель. Сорт WTI снижается на 0,08% до $98,59 за баррель.

Пятница – вновь очень важный день для рынков из-за большого объёма выходящей статистической информации. Первая половина торгов, скорее всего, будет проходить на положительной территории в ожидании данных по торговому балансу Германии, который должен сохраниться на уровне €12 млрд. после сильных данных по промышленному производству. Вероятно, что рынок уйдет в боковик перед публикацией данных по безработице в США. Ожидается, что в июне число рабочих мест вне сельского хозяйства в США вырасте с 54 тыс. до 85 тыс., уровень безработицы останется на уровне 9,1%. Также рынок обращать внимание будет на данные по оптовым запасам в США за май, уровень которых должен снизиться до 0,6%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

08/07/11 10:45	Германия	Экспорт с учетом сезонности м/м (май) прошл. прошл. -5,5%, ожидаем. 1,2%
08/07/11 10:45	Германия	Импорт с учетом сезонности м/м (май) прошл. прошл. -2,5%, ожидаем. 1,2%
08/07/11 10:45	Германия	Торговый баланс (май) прошл. 12,0 млрд. EUR, ожидаем. 12,0 млрд. EUR
08/07/11 16:30	США	Изменение количества рабочих мест в несельскохозяйственном секторе (Change in Nonfarm Payrolls) (июн) прошл. 54 тыс., ожидаем. 85 тыс.
08/07/11 16:30	США	Уровень безработицы (Unemployment rate) (июн) прошл. 9,1%, ожидаем. 9,1%
08/07/11 18:00	США	Оптовые запасы (Wholesale Inventories) (май) прошл. 0,8%, ожидаем. 0,6%

FOREX, азиатская сессия

Этим утром евро-доллар застрял в узком диапазоне 1,4344-1,4369 перед выходом данных по рынку труда США и приближающимся выходными. Согласно ожиданиям, рынок хотел бы увидеть прирост числа занятых в экономике США от 65К до 160К (медиана 105К), и сокращении ставки безработицы на 0,1% до 9%. К ожиданию позитивных данных по рынку труда подогрел вышедший накануне отчет по частному сектору от ADP.
Накануне евро провалило попытки роста после выхода решения ЕВС по ставке и комментариям о возможном дальнейшем ужесточении монетарных условий.
Банк Англии оставил учетную ставку без изменений на уровне 0,5% и сохранил параметры программы количественного смягчения в размере 200 млрд. фунтов, что в прочем так же не было сюрпризом.
В общем, как обычно торги в Азии проходят в легкой дремоте на фоне отсутствия значимых новостей и пониженной ликвидности.

Фундаментальный и технический анализ товарных рынков

Основным фактором, действовавшим вчера на рынок в целом, было решение ЕЦБ о поддержке Португалии; сегодня в центре внимания данные по американской безработице.

Золото сделало попытку движения вниз, но к концу дня вернулось на уровень 1530, скорее всего дальнейшее движение будет определяться сегодняшними данными по рынку труда.

Серебро продолжило рост, достигнув 36.5; вероятен дальнейший рост до 39 в среднесрочной перспективе.

Нефть WTI и Brent вчера бурно росли, несмотря на меньшее, чем ожидалось, падение запасов; рынок рассчитывает на оживление экономики во второй половине года. Вчерашние максимумы 99.4 и 118.7 соответственно; Brent, вероятно, будет сегодня тестировать сопротивление на 120.

Природный газ вчера сильно упал после опубликования данных о большем, чем ожидалось, росте запасов; на цены также давят улучшающиеся прогнозы погоды. Тем не менее, поддержка на 4 пока устояла.

ЧТПЗ

Компания может начать выкупать акции с рынка

По данным прессы, компания может начать выкуп своих обыкновенных акций с рынка, так как считает их недооценёнными. В настоящий момент акции компании стоят $2,8, тогда как диапазон размещения на двух несостоявшихся IPO составлял $3.5-4.6 за акцию, то есть на 25%-64% выше текущих котировок. ЧТПЗ дважды переносила сроки проведения IPO, но размещения акций не состоялись, так как инвесторы были готовы вкладываться только на уровне нижней границы, причём необходимого объёма организаторам достичь не удалось. Основной проблемой ЧТПЗ является высокий долг. В 2011 году ЧТПЗ должен погасить $714 млн. задолженности, в 2012 году - $931 млн. Однако, по информации организаторов несостоявшихся IPO, из средств, вырученных при размещении акций, на погашение долгов должно было быть направлено $472–621 млн., что недостаточно для существенного снижения долговой нагрузки. И это не понравилось инвесторам. Вероятность третьей попытки проведения IPO ЧТПЗ в 2011 году – очень низкая, так как об аналогичных планах заявил лидер сектора – ТМК, также испытывающий долговые проблемы. В таких условиях внимание инвесторов неизбежно переключится на лидера сектора, а ЧТПЗ придётся размещаться не раньше 2012 года.

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	Носков Александр Александрович	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.