ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
14 июля 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1936,42	1,02%
Индекс ММВБ	▲	1714,19	0,48%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12491,61	0,36%
S&P 500	▲	1317,72	0,31%
Nasdaq Composite	▲	2796,92	0,54%
DAX	▲	7267,87	1,31%
FTSE(100)	▲	5906,43	0,64%
DJ Stoxx 50	▲	2537,44	0,41%
EMBI Global	▲	550,74	0,13%
EMBI+	▲	580,29	0,15%
MSCI EM	▲	1137,88	1,48%
MSCI BRIC	▲	344,401	1,81%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,417	1,37%
USD/JPY	▲	0,013	0,34%
USD/RUR	▼	28,256	-0,45%
Сырье			
Brent	▲	117,85	0,08%
WTI	▲	98,05	0,64%
Urals Med,	▼	117,56	-1,63%
Металлы			
Золото (спот)	▲	1579	1,84%
Платина	▲	1750	1,57%
Медь	▲	9658,5	1,66%
Никель	▲	23710	2,73%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется снижением на 0,5%.

Несмотря на то, что торги в США в среду завершились ростом индексов на 0,31-0,56% на заявлениях главы ФРС о том, что он не исключает возможности проведения дополнительного выкупа плохих активов для поддержки экономики, азиатские площадки и фьючерсы на американские индексы находятся на отрицательной территории в четверг. All Ordinaries потерял на 0,69%, Nikkei - 0,29%, Hang Seng – на 0,76%. Фьючерс на S&P теряет 0,3%, NASDAQ – на 0,23%. Негативные настроения на фондовых рынках появились после того, как агентство Moody's поставило рейтинг США на пересмотр с возможностью понижения из-за разногласий в Конгрессе по вопросу повышения предельного уровня госдолга. Положительное решение по повышению уровня предельного должно быть принято до 2 августа. Последние переговоры президента США с лидерами Конгресса завершились предложением республиканцев повысить предельный уровень госдолга лишь на три месяца, что фактически дает США только отсрочку, а не решение проблемы.

На таком новостном фоне также начали снижаться нефтяные котировки, а золото обновляет исторические максимумы. Brent дешевеет на 0,32%. Накануне фьючерс подорожал на 0,87%. Золото выросло в цене на 0,08% - до $1586,70 за унцию.

Кроме того, затягивается принятие решения по греческому вопросу. Как стало известно, брюссельский саммит ЕС, намеченный на пятницу, будет перенесен на следующую неделю из-за отсутствия единого решения ЕС относительно нового пакета помощи Греции. Таким образом, неопределенность относительно разрешения долгового кризиса в Греции продолжит оказывать негативное влияние на российские рынки в четверг.

Улучшить настроения фондовых рынков может только позитивная макроэкономическая статистика. Сегодня ожидаются данные по розничным продажам (останутся без изменения, после снижения на 0,2% месяцем ранее), ценам производителей в США (прогноз - снижение на 0,2%), числу заявок на пособие по безработице в США (ожидается снижение за неделю на 3 тыс.). Будут опубликованы финансовые отчеты Google Inc. и инвестиционного банка JPMorgan Chase & Co.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

14 июля 2011	Россия	Добыча угля	ОАО «Распадская» планирует раскрыть операционные результаты за II квартал 2011 года.
	Россия	Добыча золота	Состоится внеочередное собрание акционеров британской KazakhGold Group Ltd (подконтрольна российскому ОАО «Полюс Золото») для рассмотрения допэмиссии и других вопросов, связанных со сделкой обратного поглощения с «Полюса».
	Еврозона		Индекс потребительских цен м/м (июн) прошл. 0,0%, ожидаем. 0,0%
	США		Индекс цен производителей (Producer Price Index (PPI)) (июн) прошл. 0,2%,ожидаем. 0,0%
	США		Розничные продажи (Retail Sales) (июн) прошл. -0,2%, ожидаем. 0,1%
	США		Розничные продажи без учета машин (Retail Sales Ex Autos)
	США		Первичные обращения за пособиями по безработице (Initial Jobless Claims) (июл 08) прошл. 418 тыс.
	США		Всего обращений за пособиями по безработице (Continuing Claims) (июл 02) прошл. 3681 тыс.
	США		Товарно-материальные запасы (Business Inventories) (май) прошл. 0,8, ожидаем. 0,9%

FOREX, азиатская сессия

В начале Азиатской сессии доллар подвергся распродажам. Активное воздействие на ход торгов оказало рейтинговое агентство Moody's и речь Бена Бернанке перед конгрессом США.

Накануне выступая перед конгрессом председатель Федеральной Резервной Системы США допустил возможность дальнейшего использования нетрадиционных мер монетарной политики для целей стимулирования роста национальной экономики и борьбы с безработицей в соответствии с двойным мандатом FED-а. Исходя из тональности выступления Бена Бернанке участники торгов предположили высокую вероятность возобновления программы QIII в случае увеличения уровня безработицы и снижения ценового давления на экономику США.

Не добавило оптимизма доллару и анонс от рейтингового агентства Moody's. Агентство поставило рейтинг обязательств правительства и связанных с ним компаний на пересмотр с негативным прогнозом. Основанием для этого стали затянувшиеся и пока безрезультатные переговоры демократов и республиканцев по способам сокращения бюджетного дефицита и отказ последних от утверждения расширения предела национального долга. Неспособность конгрессменов придти к соглашению ставит под сомнение эффективность и возможность сокращения размера гос. долга США.

Такой новостной фон способствовал тому, что внимание участников торгов переключилось от долговых проблем Европы к долговым проблемам США. В следствии, чего доллар США в начале Азиатской сессии снизился против евро с 1,4168 до 1,4242, и японской йены с 79,10 до 78,47. В дальнейшем из-за фиксации прибыли доллар отыграл часть потерь: курс евро стабилизировался у 1,4220, а йены у 78,65.

Фундаментальный и технический анализ товарных рынков

Продолжающийся долговой кризис в Европе, выступление Бернанке перед конгрессом, подтвердившее вероятность QE3, и хорошие данные по китайскому ВВП привели вчера к росту почти на всех товарных рынках.

Золото вчера пробило абсолютный максимум 1575.4 и установило новый рекорд 1590; вероятная ближайшая цель роста 1650, хотя до этого вероятен откат к пробитому уровню 1575.

Серебро достигло вчера 38.5; сопротивление на 39-39.5 вряд ли будет пробито с первой попытки.

Нефть Light Sweet Crude и Brent росли вчера как на общем росте товарных рынков, так и в связи с данными EIA о большем, чем ожидалось, сокращении запасов. Однако текущее сопротивление на 99.2 и 119.9 соответственно устояло, что делает сегодня вероятной некоторую коррекцию.

Природный газ вчера вырос до локального сопротивления на 4.4; если, как ожидается, сегодняшний отчет EIA покажет существенный рост запасов, сегодня вероятен откат; рост до 5 остается вероятным в среднесрочной перспективе.

Пшеница и кукуруза продолжили бурный рост после выхода отчета Сельскохозяйственного департамента США; сентябрьская пшеница закрылась на 1715 – выше максимума 29 июня.

БАШИНФОРМСВЯЗЬ

Ростелеком готовится выставить оферту миноритариям

По данным компании Ростелеком, государственный холдинг отправил текст обязательного предложения, оферты, на согласование в ФСФР. Оферта касается акций региональной компании Башинформсвязь, 39,87% которой Ростелеком приобрёл у компании Баштелекоминвест за $128,961 млн., что на одну обыкновенную акцию составляет $0,34. Согласование с ФСФР составит 2 недели, поэтому уже в начале августа акционеры получат возможность принять оферту. С нашей точки зрения, выставление оферты не приведёт к существенному изменению структуры акционерного капитала в случае роста рынков, поскольку предложенная цена будет на уровне рынка - $0,46 за обыкновенную акцию, так как будет определяться по максимуму из цены по покупке акций Ростелекомом ($0,34) и средневзвешенной ценой за последние 6 месяцев ($0,46). Тем не менее, при падении на фондовом рынке, учитывая нарастающую напряжённость на финансовых рынках, возможно, что выставленная оферта позволит обеспечить серьёзную поддержку бумагам Башинформсвязи от падения, что сделает их привлекательным защитным инструментом.

РАСПАДСКАЯ

ВЭБ не будет покупать компанию, ограничится финансированием сделки

По данным главы ВЭБа Владимира Дмитриева, государственный банк ВЭБ не планирует приобретать компанию Распадская, а ограничится лишь финансированием сделки для потенциальных покупателей. Новость является умеренно-негативной для капитализации Распадской, так как ранее предполагалось, что покупка ВЭБом решит вопрос с поиском потенциального покупателя на проблемный актив. Поэтому мы не рекомендуем покупать акции угольной компании до прояснения ситуации с реальным конечным приобретателем этого актива.

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.