ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 18 июля 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1938,54	-0,06%
Индекс ММВБ	▼	1714,6	-0,05%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12479,73	0,34%
S&P 500	▲	1316,14	0,56%
Nasdaq Composite	▲	2789,8	0,98%
DAX	▲	7220,12	0,07%
FTSE(100)	▼	5843,66	-0,06%
DJ Stoxx 50	▼	2515,9	-0,27%
EMBI Global	▼	550,79	-0,03%
EMBI+	▼	580,15	-0,04%
MSCI EM	▲	1135,6	0,02%
MSCI BRIC	▼	341,622	-0,40%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,416	0,10%
USD/JPY	▲	0,013	0,02%
USD/RUR	▲	28,128	0,24%
Сырье			
Brent	▲	117,26	0,86%
WTI	▲	97,24	1,62%
Urals Med	▼	117,13	-0,13%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1587	-0,22%
Платина	▼	1760	-0,96%
Медь	▼	9606	-0,51%
Никель	▲	24060	0,92%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Для российского рынка складывается негативный внешний фон. Возможно, что медвежьи настроения сохранятся в течение всего торгового дня.

Американская сессия в пятницу завершилась ростом основных индексов. Индекс Dow Jones вырос на 0,34%, S&P - на 0,56%, NASDAQ - на 0,98%. В понедельник фьючерсы на индексы существенно просели, а в азиатском регионе наблюдается разнонаправленная динамика. Фьючерс S&P подешевел на 0,43%, NASDAQ – на 0,45%. Австралийский All Ordinaries снизился на 0,04%, китайский Shanghai Composite - на 0,22%. Растут гонконгский Hang Seng - на 0,20% и индийский Bombay - на 0,16%. Нефть дешевеет в понедельник. Brent снизилась в понедельник на 0,12% - до $117,12 за баррель. В пятницу нефть прибавила 0,86%.

Рынки опасаются того, что европейские лидеры в четверг не смогут согласовать новые меры помощи Греции, а США могут объявить технический дефолт по своим обязательствам, если Конгресс и президент не смогут договориться об увеличении порога бюджетного дефицита до второго августа.

Сегодня день будет не богат на макроэкономические события. Министерство финансов США опубликует данные об объеме покупок нерезидентами американских активов в мае. Отчетность за прошедший квартал представят Halliburton Co., International Business Machines Corp., Steel Dynamics Inc.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

18 июля	Россия	Финансовый сектор	ВТБ планирует раскрыть отчетность по МСФО за первый квартал 2011 года.
	Россия	Добыча	РТС включат обыкновенные акции ОАО АК «АЛРОСА» в систему RTS Board.
	Россия	Металлургия	Публикация операционных результатов НЛМК за 2 кв. 2011 г
	Россия	Добыча золота	Последний срок принятия предложения по обмену акций Полюс Золото на GDR KazakhGold (1 акция Полюс Золото = 17.14 GDR KazakhGold)
	США		Чистые вложения нерезидентов в американские ценные бумаги с учетом свопов (мар) прошл. $18,9 млрд.
	США		Чистые вложения нерезидентов в американские ценные бумаги без учета свопов (мар) прошл. $30,6 млрд.
	США		Чистые вложения нерезидентов в аказначейские облигации (мар) прошл. $23,3 млрд.
	США		Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья NAHB (июл) прошл. 13 п., ожидаем. 14 п.

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

FOREX, азиатская сессия

Основными движущими силами на валютном, как и на финансовом рынке в целом, остаются те же: долговые проблемы в Европе, здесь под прицелом не только рынок суверенных обязательств, но и проблемы на уровне национальных банковских систем; и проблема программы сокращения дефицита гос. бюджета и повышения порога заимствования для федерального правительства США.

Накануне в пятницу вышли данные по стресс-тестам Европейской банковской системы. По ее результатам только 8 банков из 90 провалили тесты из них 5 испанских, 2 греческих и 1 австрийский. Оптимизм рынка по этому поводу был недолгим. Учитывая опубликованные выводы рейтингового агентства S&P что около 1/3 банков не проходят испытаний на надежность размещения своих активов, у участников рынков появились все основания полагать, что результатам текущих тестов можно доверять не больше, чем результатам прошлогоднего стресс-тестирования.

Не добавили оптимизма для Европы и заявление чиновников ЕЦБ. Так Трише подтвердил свои прежние заявления о недопустимости дефолта по бумагам греческого правительства. А Мерш заявил о развитии валютного кризиса в регионе, если европейские лидеры не смогут придти к соглашению по поводу оказания помощи Греции.

Сенаторам США пока так и не удалось придти к согласию в вопросе бюджетной консолидации, и как следствие повышения порога заимствования, а время неумолимо приближается ко 2 августа. Между тем голосование по увеличению порога заимствований пройдет уже на этой неделе. Вышедшие экономические данные так же не вселяют особого оптимизма в стабильность роста экономик развитых стран.

Все это способствует росту опасений на рынках и выходу из рискованных активов. Следствием этих настроений стало снижение курса евро в Азиатскую сессию с 1,4139 до 1,4051, в дальнейшем пара немного скорректировалась до 1,4074. Ейна осталась практически без изменений у 79,00.

БАШНЕФТЬ

Фонд Vallars Хейнворда и Ротшильда готов купить контроль в компании на $12,9 млрд.

По данным прессы недавно сформированный инвестиционный фонд бывшего президента нефтяной компании BP Тони Хейнворда и Натаниеля Ротшильда, Vallars, готов выкупить контрольный пакет в компании Башнефть, принадлежащий АФК Системе и 49% в Русснефти. Цена предложения – $12,9 млрд. Учитывая, что АФК Система принадлежит 78% в НК Башнефть, а 49% Русснефти были выкуплены АФК Системой за сумму около $100 млн., потенциал роста акций Башнефти может составить от 21% (при оценке стоимости в $12,8 млрд. за 100%) до 53% (при оценке в $16,4 млрд. за все 100% при цене $12,8 млрд. за 78% АФК Система).

Новость является очень позитивной для капитализации НК Башнефть, так как потенциально может привести к оферте миноритариям по цене выше рыночной, что вызовет рост капитализации нефтяной компании. Но не исключено, что сделка с Vallars не будет завершена, так как АФК Система ранее договаривалась о продаже пакета индийской ONGC и имеет юридические ограничения по иным сделкам. И АФК Система может использовать предложение Vallars, чтобы интенсифицировать переговорный процесс с индийской стороной, идущий уже около 1 года, в котором стороны не могут договориться о цене.

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.