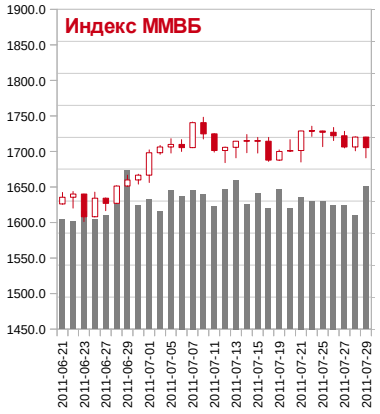
ЛЕНСТРОЙМАТЕРИАЛЫ
БРОКЕРСКАЯ ФИРМА

ЗАО "БФ "Ленстройматериалы"
Санкт-Петербург, ул. Миллионная, д.8
Телефон: +7 (812) 325 9696
http://www.brok.ru

УТРЕННИЙ МОНИТОР

Понедельник, 1 августа 2011



Говорят на рынке . . .

. . . Президент США Барак Обама объявил, что его администрация смогла договориться с партиями конгресса о поднятии потолка госдолга. "Лидеры обеих партий представят в обеих палатах это соглашение своим однопартийцам завтра (в понедельник). Чтобы это соглашение было одобрено, мы должны будем получить поддержку демократов и республиканцев и в палате представителей, и в сенате", - приводит агентство Reuters слова главы демократического большинства сената Гарри Рида.

. . . Председателем совета директоров оператора российской системы нефтепроводов - госкомпании Транснефть - назначен Маттиас Варниг. Варниг, управляющий директор компании Nord Stream AG и бывший офицер госбезопасности ГДР, был избран главой совета директоров Транснефти в пятницу, сменив на этой должности министра энергетики РФ Сергея Шматко. В совет директоров монополии также вошли Олег Вьюгин, Александр Некипелов, Райр Симонян, Лариса Каланда, Ольга Дергунова и Николай Токарев.

. . . Банк Москвы наконец опубликовал отчетность в ночь с пятницы на субботу, подписи аудитора и топ-менеджеров банка на ней датированы 27 июля. Показатели по МСФО Банк Москвы согласно условиям выпуска его евробондов обязан публиковать до 1 июля. Задержка более чем на месяц грозила перейти из технического дефолта в реальный. Убыток за год составил 68,3 млрд. руб., а капитал уменьшился вдвое — до 40,3 млрд. руб. Ранее представители ВТБ оценивали кредитный портфель, связанный с инвестпроектами предыдущей команды, в 366 млрд руб. Вложения на 150 млрд. руб. признаны практически безвозвратными. Создание 100%-ных резервов по ним лишило банк значительной части капитала.

. . . Благодаря слиянию с региональными телекоммуникационными компаниями, акции "Ростелекома", скорее всего, будут включены в MSCI Russia с 1 сентября, согласно объявлениям MSCI. MSCI также объявил, что количество акций "Интер РАО" в индексе вырастет на 45,5%, с 868 млрд. до 1263 млрд. после недавнего увеличения акционерного капитала компании. В результате вес компании в индексе, скорее всего, вырастет до почти 0,6%, и "Интер РАО" перейдет из разряда компаний средней капитализации в компании крупной капитализации. Это изменение вступит в силу 5 августа.

Российский рынок: внешний фон

В пятницу российский фондовый рынок снижался в течение всего дня и лишь в последний час предпринял попытки вырасти. Итоговое значение индекса составило 1705 п. или падение на 0,88%. Сильнее других падению сопротивлялись акции ИнтерРАО, которые благодаря включению в индекс MSCI Russia подорожали на 4,5%.

В США продолжался политический кризис вокруг плана бюджетной экономии и поднятии верхнего лимита заимствований. Кроме того, настроение инвесторам испортил отчет о ВВП США, который оказался ниже прогнозов. Публикация индекса настроений потребителей так же не внесла позитива. Как результат, американский индекс Dow Jones к концу торгов упал на 0,79%.

Похожая динамика наблюдалась и на другом континенте, в Европе. Сильнее других упал британский индекс FTSE, на 0,99%. В итоге неделя на европейском рынке оказалась худшей с марта этого года. Ближе к концу торгов рынки отреагировали на заявления Барака Обамы, о вероятности достижения консенсуса. Возможно, заявление было сделано как раз для этого эффекта – стабилизировать рынки перед выходными. На самом деле, все, что происходило в пятницу это лишь нервы. Большинство среднесрочных позиций закрыто и инвесторы сидят в деньгах. При этом высокая волатильность притягивает поспекулировать, тем более новостные поводы каждый день возникают прямо противоположные.

Пятничные колебания как раз объясняются такой тактикой. Золото вновь обновило максимум, нефтяные котировки снизились, нарисовав минимум где то далеко внизу. Из общей картины выбивается только котировки доллара США. Усиление проблем в США вызывает рост курса доллара США три последних дня, а пятничное заявление Обамы отправляет его вниз. Все просто – банальный возврат долларовых капиталов на родину.

Получается, что эта неделя может войти во все учебники по экономике и истории, как момент первого в истории дефолта США. Гораздо более вероятный сценарий – затягивание процесса принятия решения, при котором удастся избежать основного дефолта, и ограничиться ныне модной формулировкой "частичный дефолт". То есть облигации будут погашены, а внутренний долг структурирован. Это вызовет

Накануне:

Индексы MSCI		
MSCI World	1,306.1	-0.50%
MSCI North America	1,388.4	-0.70%
MSCI Europe	91.72	-0.71%
MSCI Pacific	2,236.0	-0.35%
MSCI EM	1,137.7	-0.67%
MSCI BRIC	343.16	-0.39%
MSCI Russia	1,027.46	-0.99%
Основные индексы США		
Dow Jones	12,143.2	-0.79%
S&P 500	1,292.3	-0.65%
Основные российские фондовые индексы		
Индекс ММВБ	1,705.2	-0.88%
Индекс РТС	1,980.3	0.78%
сийские фондовые индексы		
ММВБ-Машиностроение	2,361.8	-0.87%
ММВБ-Металлургия	5,078.1	-1.31%
ММВБ-Нефть и Газ	3,200.2	-1.42%
ММВБ-Потреб. сектор	5,417.9	-0.52%
ММВБ-Телекоммуникации	2,622.5	-0.55%
ММВБ-Финансы	5,960.5	-0.99%
ММВБ-Химия и нефтехимия	7,637.4	-0.97%
ММВБ-Энергетика	2,838.9	0.82%
ММВБ10	3,955.2	-1.18%

Перед открытием:

Фьючерсы на фондовые индексы в США		
DJIA INDEX	12,260.0	1.40%
S&P 500	1,307.5	1.22%
NASDAQ 100	2,390.8	1.32%
Фьючерсы на фондовые индексы в Европе		
DJ EURO STOXX 50	2,674.0	-0.86%
FTSE 100	5,854.0	1.19%
CAC 40 10 EURO	3,673.5	-1.18%
DAX	7,181.0	-0.42%
Азиатские фондовые рынки		
MSCI ASIA	892.1	1.47%
NIKKEI 225 (Токио)	9,989.0	1.59%
HANG SENG (Гонконг)	22,768.9	1.46%
Shanghai Composite	2,710.0	0.30%
AOI (Австралия)	4,568.8	1.52%
Валюты на FOREX		
EUR-USD	1.4388	-0.07%
GBP-USD	1.6439	0.08%
USD-JPY	77.6565	1.16%
AUD-USD	1.1045	0.47%
USD-CAD	0.9516	-0.38%
USD-CHF	0.7930	0.95%
Dollar Index (USDX)	74.02	0.06%
Сырьевые товары		
Нефть Brent	118.0	1.11%
Нефть WTI	96.9	1.22%
Природный газ	4.2	0.63%
Золото	1,615.9	-0.94%
Серебро	39.4	-1.76%
Медь	450.4	0.55%
Пшеница	719.8	0.56%
Сахар	29.8	-0.37%

ЗАО "БФ "Ленстройматериалы"
Санкт-Петербург, ул. Миллионная, д.8
Телефон: +7 (812) 325 9696
http://www.brok.ru

полезное для США снижение рейтинга на одну ступень и дальнейший возврат долларов на родину. Тогда в течение двух недель мы будем видеть укрепление доллара на фоне падения фондовых индексов и нефти. Затем, когда самое страшное будет позади, рынки вернутся в привычный боковик с ухудшением реальных показателей и ростом номинальных.

Возвращаясь к сегодняшнему дню. Сегодня будет опубликован индекс цен производителей, объем затрат на строительство в США. Будут опубликованы финансовые отчеты HSBC Holdings, Loews Corp., Southern Copper Corp., US Gold Corp. и Warner Music Group Corp. К утру ситуация выглядит довольно стабильной, но опять все зависит от голосования в Конгрессе США. Для рынков будет полезнее план демократов, т.к. позволит поднять потолок заимствований сразу на 2,5 трлн. долл. и вернуться к этому вопросу только после выборов президента.

Акции в составе индекса ММВБ

Эмитент	Тикер	Цена открытия	Дневной максимум	Дневной минимум	Цена закрытия	Изменение к пред. закрытию	Объем (руб)
Интер РАО ЕЭС	IUES	0.04	0.04	0.04	0.04	4.53%	811,077,600
РусГидро	HYDR	1.336	1.386	1.333	1.381	3.04%	1,727,318,415
Газпром нефть	SIBN	137.00	141.87	136.47	139.39	1.10%	108,606,437
ГМК Норильский никель	GMKN	7330.00	7419.00	7301.00	7401.00	0.49%	2,738,727,836
Ростелеком	RTKM	201.49	209.49	201.03	203.11	0.48%	461,262,440
Магнит	MGNT	4475.00	4475.00	3860.40	3955.00	0.32%	95,989,578
Аэрофлот	AFLT	69.98	70.27	69.53	70.08	0.04%	24,931,474
ОГК-3	OGKC	1.339	1.348	1.331	1.339	-0.06%	4,728,729
Новатэк	NOTK	395.00	403.79	390.60	398.54	-0.12%	381,926,303
ФСК ЕЭС	FEES	0.376	0.385	0.374	0.379	-0.16%	464,163,358
Лукойл	LKOH	1855.00	1855.00	1825.00	1848.00	-0.58%	2,962,395,275
Полюс Золото	PLZL	1628.30	1628.30	1602.10	1608.30	-0.73%	266,467,745
Северсталь	CHMF	534.90	536.00	525.70	533.90	-0.74%	998,775,081
Сбербанк	SBER03	101.99	102.70	100.92	101.75	-0.87%	11,142,929,522
Мосэнерго	MSNG	2.570	2.590	2.548	2.567	-0.88%	16,226,071
МТС	MTSI	241.00	242.37	238.05	240.50	-0.99%	185,748,787
Транснефть (ап)	TRNFP	44009.00	44350.00	43600.00	43917.00	-1.00%	451,103,432
Сбербанк (ап)	SBERP03	82.83	83.30	82.27	82.63	-1.08%	1,300,134,687
Газпром	GAZP	200.51	201.54	198.40	199.44	-1.32%	9,007,534,375
Роснефть	ROSN	237.93	238.87	233.02	235.80	-1.58%	2,019,130,813
Уралкалий	URKA	273.74	273.98	268.51	270.45	-1.67%	650,787,229
Распадская	RASP	170.25	171.89	167.00	167.00	-1.91%	53,320,419
Сургутнефтегаз (ап)	SNGSP	14.377	14.419	14.087	14.161	-2.01%	180,450,542
Полиметалл	PMTL	589.50	590.00	570.50	574.10	-2.03%	101,366,570
Холдинг МРСК	MRKH	3.58	3.63	3.51	3.52	-2.11%	483,207,578
Сургутнефтегаз	SNGS	28.14	28.25	27.50	27.77	-2.21%	741,525,769
ММК	MAGN	24.33	24.44	23.80	23.99	-2.24%	160,475,558
Банк ВТБ	VTBR	0.0850	0.0851	0.0830	0.0832	-2.24%	2,972,127,090
НЛМК	NLMK	105.87	106.50	103.22	103.86	-2.62%	269,938,386
Татнефть	RU14TATN3006	189.43	190.55	182.20	184.20	-3.81%	307,593,464

данные биржи ММВБ

Аналитические исследования
Копытов Александр ..... Kopytov@brok.ru

Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, имеют только информационное значение и не могут рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Представленная аналитическая информация отражает исключительно собственное мнение аналитиков, участвовавших в его составлении, которое может не совпадать с мнением БФ "Ленстройматериалы".

Информация, на которой основан обзор, получена из открытых источников, которые мы считаем надежными. Тем не менее, БФ "Ленстройматериалы" и авторы обзора не несут ответственности за её достоверность и полноту, а также за убытки, возникшие в связи с использованием содержащейся в документе информации. При принятии инвестиционного решения необходимо помнить, что инвестирование в ценные бумаги сопряжено с риском, в связи с чем инвесторам необходимо провести самостоятельный анализ ситуации и объектов инвестирования.