ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 18 августа 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1652,67	1,25%
Индекс ММВБ	▲	1509,19	1,89%
Dow Jones Ind. Avg	▼	11397,99	-0,07%
S&P 500	▲	1193,87	0,09%
Nasdaq Composite	▼	2511,48	-0,47%
DAX	▼	5948,94	-0,77%
FTSE(100)	▼	5331,60	-0,49%
DJ Stoxx 50	▲	2312	2,47%
EMBI Global	▲	560,7	0,63%
EMBI+	▼	562,01	-4,61%
MSCI EM	▲	1024,45	0,57%
MSCI BRIC	▲	307,43	0,79%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,443	0,19%
USD/JPY	▲	0,013	0,31%
USD/RUR	▲	28,721	0,06%
Сырье			
Brent	▲	110,63	1,06%
WTI	▲	87,58	1,07%
Urals Med.	▲	110,48	1,50%
Металлы			
Золото (спот)	▲	1790,8	0,47%
Платина	▲	1830,75	1,09%
Медь	▲	8808,75	0,56%
Никель	▲	21909	1,43%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются снижением на 0,6% из-за разочарований инвесторов экономической ситуацией в Европе и технологическим сектором в США

В среду американские площадки завершили торги около нулевой отметки, чуть снизившись после закрытия отечественных бирж. Поддержку рынку оказали данные о росте цен производителей в США в июне до 7,2% в годовом исчислении, тогда как ожидался рост не более, чем на 7%. Однако, разочарование от снижения вдвое прогноза годовой выручки Dell повлияло на отрицательное закрытие Nasdaq. В итоге, Dow Jones вырос на 0,04%, индекс S&P - 0,09%, индекс NASDAQ снизился на 0,47%. Нефть сорта Brent по итогам торгов среды упала на 0,21% - до $110,37 за баррель, WTI снизилась на 0,56% до $87,09 за баррель из-за резкого роста запасов в США выше прогнозов, давшего основание сомневаться в возможном росте спроса.

В среду в Азии торги идут со снижением из-за давления на компании технологического сектора после отчёта Dell. Японский индекс Nikkei теряет 0,87%, корейский Kospi - 1,96%, австралийский All Ordinaries снизился на 0,96%, Hang Seng остался на предыдущем уровне, Shanghai Composite снизился на 0,65%. Фьючерсы на американские индексы торгуются со снижением. Контракт на S&P потерял 0,57%, Dow Jones – 0,54%, Nasdaq понизился на 0,66%. Фьючерсы на нефть сорта Brent растут на 0,14%, дойдя до $110,75, сорт WTI понизился в цене на 0,30% до $87,32.

После разочарований вторника сегодняшняя торговая сессия может вновь преподнести неприятный сюрприз. По ожиданиям, американская первичная безработица на прошлой неделе вновь должна была вырасти до 400 тыс. обращений. Также существенное внимание рынков будет приковано к июльским данным по потребительской инфляции, ожидания по которой должны показать замедление до -0,2%, а также опережающий индикатор деловой активности ФРБ Филадельфии, который может показать, как изменится соответствующая компонента индекса ISM.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

18/08/11 0:00	Россия	Возрождение	Финансовый сектор	Финансовая отчетность по МСФО за первое полугодие 2011 года
18/08/11 0:00	Россия	АК Алроса		Финансовая отчетность по МСФО за 2010 год
18/08/11 3:30	Япония			Индекс делового доверия Reuters Tankan (авг) прошл. 1 п.
18/08/11 3:50	Япония			Торговый баланс (июл) прошл. 70,7 млрд. JPY, ожидаем. 71,0 млрд. JPY
18/08/11 3:50	Япония			Экспот (июл) прошл. -1,6%, ожидаем. -2,4%
18/08/11 3:50	Япония			Имспот (июл) прошл. 9,8%, ожидаем. 10,9%
18/08/11 3:50	Япония			Чистые вложения нерезидентов в японские облигации прошл. -318,9 млрд. JPY
18/08/11 3:50	Япония			Чистые вложения нерезидентов в японские акции прошл. -389,9 млрд. JPY
18/08/11 16:30	США			Всего обращений за пособиями по безработице (Continuing Claims) (6 авг) прошл. 3688 тыс.
18/08/11 16:30	США			Первичные обращения за пособиями по безработице (13 авг) (Initial Jobless Claims) прошл. 395 тыс.

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

18/08/11 16:30	США	Индекс потребительских цен (июл) прошл. -0,2%
18/08/11 18:00	США	Продажи домов (июл) прошл. 4,77 млн.
18/08/11 18:00	США	Опережающие индикаторы ФРБ Филадельфии (июл) прошл. 0,3%

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчера в центре внимания оставались европейские долговые проблемы и опасения глобальной рецессии.

Золото выросло выше 1790; сохраняющийся спрос на золото как на защитный актив и ожидания QE3 делают весьма вероятным в ближайшее время очередное обновление исторического максимума на 1815 с целью на 1850.

Серебро уже месяц остается около 40 и пока не дает сигналов для определения тренда.

Нефть Light Sweet Crude выросла вчера до 89, однако, после выхода данных о запасах, оказавшихся выше ожиданий, откатилась к 87.4; Brent пробила локальное сопротивление на 110 и закрылась 110.6.

Природный газ падал вчера ниже 3.9 и закрылся 3.93; ожидается, что сегодняшние данные покажут значительное увеличение запасов; если сезон ураганов не приведет к каким-либо угрозам для добычи в Мексиканском заливе, можно ожидать дальнейшего снижения.

Пшеница и кукуруза росли с утра на плохих данных по американскому урожаю, но к концу дня откатились до 758 и 725 соответственно (декабрьский фьючерс); технически в ближайшее время вероятна коррекция.

Хлопок значительно вырос на серьезных опасениях по поводу урожая в Пакистане – до 107.8, немного не дойдя до максимума начала августа 108.6; сегодняшние данные по экспорту должны дать представление о спросе.

Кофе резко выросло до 2.67 (декабрьский фьючерс) при очень высоком объеме; технически ближайшая цель 2.75; поставки из Вьетнама остаются низкими, но хорошая погода позволяет начать сбор урожая раньше обычного; в Бразилии холодно, но пока без заморозков.

ТНК-ВР ХОЛДИНГ

Внеочередное собрание акционеров ТНК-ВР Холдинга состоится 30.09.11

Внеочередное собрание акционеров ТНК-ВР Холдинга состоится 30 сентября, реестр закроется 19 августа
Совет директоров ОАО «ТНК-ВР Холдинг» принял решение 30 сентября созвать внеочередное собрание акционеров. Дата составления списка лиц, имеющих право на участие во внеочередном собрании, - 19 августа. Повестку дня внеочередного собрания компания объявит позже. Однако обычно на внеочередном собрании осенью акционеры «ТНК-ВР Холдинга» рассматривают вопрос о выплате дополнительных дивидендов.
По уставу на АО и АП должно выплачиваться минимум 40% от прибыли по US GAAP, на практике последние 2 года выплачивают 95-98%. При цене за АО $2,75, а за АП $2,72, годовая дивидендная доходность составит по АО от 7,2 до 18%, по АП от 7,3 до 19% (нижняя граница – 40% ЧП по GAAP, верхняя – 100% ЧП по GAAP). Скорее всего, доходность будет стремиться к верхней границе к выплатам на уровне последних лет. Соответственно, за 9 месяцев доходность по АО составит 5,4-13,5%, по АП 5,48-14,25%. После закрытия реестра 19 августа акции, вероятно, упадут на размер дивиденда. Привилегированные акции ТНК-ВР сильно выросли в последние дни и практически сравнялись по цене с обыкновенными акциями, но дивиденды выплачиваются одинаковые на АО и на АП. Поэтому более привлекательными для покупки в расчёте на большие дивиденды являются обыкновенные акции ТНК-ВР.

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.