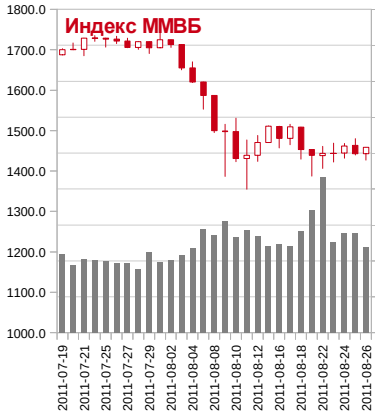
ЛЕНСТРОЙМАТЕРИАЛЫ
БРОКЕРСКАЯ ФИРМА

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

УТРЕННИЙ МОНИТОР



Понедельник, 29 августа 2011

Говорят на рынке . . .

. . . В пятницу состоялась ежегодная конференция ФРС США в Джексон-Хоуле. Большую часть своей речи Бернанке посвятил перспективам экономики: обычно рецессия создает предпосылки для восстановления экономики, так как сокращение расходов на капиталовложения, недвижимость и потребительские товары длительного пользования создает отложенный спрос, отметил Бернанке. Однако сейчас эта схема не работает в должной степени, так как рецессия сопровождалась кризисом на рынке недвижимости и в финансовой системе, они еще не оправились и не способны в достаточной степени поддержать экономику. «У ФРС есть ряд инструментов, которые могут быть использованы для обеспечения дополнительного денежного стимула, — заявил Бернанке — Мы продолжим обсуждать эти и другие относящиеся к делу вопросы, включая развитие экономической и финансовой ситуации, на заседании в сентябре».

. . . Выручка ММК за первое полугодие по МСФО составила 4,6 млрд. долл., что на 25% превышает показатель аналогичного периода прошлого года, чистая прибыль не изменилась — 147 млн. долл. При этом показатель EBITDA сократился на 3%, до 783 млн. долл., рентабельность по EBITDA снизилась с 22 до 17%. Это значительно ниже результатов конкурентов: у «Северстали» в первом полугодии рентабельность по EBITDA составила 25,2%, у Новолипецкого меткомбината (НЛМК) — 27%. У самого ММК в лучшие времена (в 2005—2007 годах) маржа по EBITDA достигала 30%.

. . . Италия, Франция, Испания и Бельгия в четверг продлили запреты на короткие продажи, пытаясь защитить акции банков от долгового кризиса, но дали понять, что ограничения могут быть сняты к октябрю. Испания и Италия сообщили, что их запреты продлятся до 30 сентября, а запрет Франции будет действовать до появления дальнейших извещений. Бельгийский регулятор FSMA отметил, что его запрет на короткие продажи не имеет даты окончания, но сказал, что обдумает его отмену, как только позволит рыночная обстановка. Греческий регулятор HCMC, который ввел такой запрет ранее, сообщил, что также пересмотрит эти ограничения к концу сентября. Срок действия ограничений истекает 7 октября.

. . . Премьер-министр Владимир Путин подписал постановление о повышении пошлин на экспорт нефтепродуктов. Система "60-66" предусматривает снижение экспортной пошлины на нефть путем уменьшения процента от разницы между ценой мониторинга нефти и ценой отсечения с 65 до 60%. Ставки пошлин на светлые и темные нефтепродукты при этом будут унифицированы на уровне 66% от пошлины на нефть, а с 2015 года ставки экспортных пошлин на темные нефтепродукты будут повышены до уровня пошлины на нефть. От нового налогового режима выиграют в первую очередь компании с высокой долей экспорта нефти. Среди них "Роснефть", ЛУКОЙЛ, ТНК-ВР и "Сургутнефтегаз". В числе пострадавших окажутся те, у кого объем переработки превышает объем добычи, в частности "Башнефть" и Alliance Oil.

Российский рынок: внешний фон

В пятницу фондовый рынок лихорадило из-за состояния неопределенности, в котором ему пришлось находиться. Поводом для неопределенности стало выступление главы ФРС США на ежегодной конференции. Самые оптимистичные прогнозы состояли в объявлении о новых программах стимулирования уже сейчас. Хотя, как мудро выразился Бернанке, рецессия создает предпосылки для восстановления экономики. Пока инфляция ускоряется, ВВП демонстрирует номинальный рост со снижением в реальном выражении, а безработица медленно растет. Ведение стимулирующих мер сейчас будет гораздо менее эффективным. Необходимо чтобы в рост поверили абсолютно все, а для этого рынки должны еще немного снизиться. Наиболее вероятный сценарий – небольшой рост в пределах одного – двух дней, а затем еще одно сильное снижение, в пределах 10-15%. Как раз к концу сентября все должно закончиться и можно надеяться на новый виток роста. При этом особое внимание за экономическими показателями и индикаторами настроений.

Инструменты для восстановления, по заявлениям Бернанке, у регулятора имеются. Это поддержание ставки на минимальном уровне до 13 года и рефинансирование средств от казначейских облигаций с небольшим расширением денежной массы.

В пятницу американский индекс Dow Jones к концу торгов подорожал на 1,21%. Европа не смогла выйти из отрицательной области. Повлияли опасения по поводу Греции а также слухи о расколе в правящей коалиции Германии, что может закончиться отставкой Ангелы Меркель, и соответственно, проблемами получения

Накануне:

Индексы MSCI		
MSCI World	1,163.0	0.73%
MSCI North America	1,264.1	1.40%
MSCI Europe	78.03	-0.68%
MSCI Pacific	2,007.4	0.82%
MSCI EM	975.9	0.30%
MSCI BRIC	290.81	-0.26%
MSCI Russia	835.24	0.87%
Основные индексы США		
Dow Jones	11,284.5	1.21%
S&P 500	1,176.8	1.51%
Основные российские фондовые индексы		
Индекс ММВБ	1,458.8	1.13%
Индекс РТС	1,628.9	2.05%
Отраслевые российские фондовые индексы		
ММВБ-Машиностроение	1,807.4	-1.42%
ММВБ-Металлургия	4,219.9	1.94%
ММВБ-Нефть и Газ	2,758.8	0.71%
ММВБ-Потреб. сектор	4,358.7	-1.39%
ММВБ-Телекоммуникации	2,156.0	-0.91%
ММВБ-Финансы	5,284.3	0.52%
ММВБ-Химия и нефтехимия	7,066.4	0.44%
ММВБ-Энергетика	2,293.8	0.11%
ММВБ10	3,413.5	1.45%

Перед открытием:

Фьючерсы на фондовые индексы в США		
DJIA INDEX	11,359.00	0.70%
S&P 500	1,185.40	0.92%
NASDAQ 100	2,182.25	0.84%
Фьючерсы на фондовые индексы в Европе		
DJ EURO STOXX 50	2,184.00	-1.33%
FTSE 100	5,122.50	-0.16%
CAC 40 10 EURO	3,083.50	-0.94%
DAX	5,532.50	-1.01%
Азиатские фондовые рынки		
MSCI ASIA	768.59	1.83%
NIKKEI 225 (Токио)	8,833.16	0.40%
HANG SENG (Гонконг)	19,827.70	1.25%
Shanghai Composite	2,577.13	-1.34%
AOI (Австралия)	4,337.40	1.55%
Валюты на FOREX		
EUR-USD	1.4549	0.34%
GBP-USD	1.6401	0.20%
USD-JPY	76.6770	0.04%
AUD-USD	1.0624	0.49%
USD-CAD	0.9778	-0.36%
USD-CHF	0.8084	0.26%
Dollar Index (USDX)	73.59	-0.25%
Сырьевые товары		
Нефть Brent	110.950	-0.37%
Нефть WTI	85.630	0.30%
Природный газ	3.904	-0.69%
Золото	1,819.100	1.21%
Серебро	41.170	0.41%
Медь	411.100	-0.16%
Пшеница	800.500	0.44%
Сахар	30.220	1.89%

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

новых траншей помощи проблемным странам. Индекс Германии DAX упал на 0,84%, французский CAC 40 потерял 1%.

Утром Азия заметно прибавляет: Nikkei вырос на 0,71%, Гонконгский Hang Seng на 1,51%. Исключением является китайский Shanghai Composite, который падает на 1,37%. Причина в новых попытках центробанка Китая затормозить экономику. Таким образом, российский фондовый рынок может открыться ростом около 1%. А последствия урагана могут спровоцировать рост на рынке нефти и еще немного стимулировать рост рынка.

Ожидаемыми событиями являются расходы и доходы потребителей в США в 16:30 мск, а также выступление главы ЕЦБ в 17:00 мск.

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.