ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
5 сентября 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 657,25	-2,74%
Индекс ММВБ	▼	1 515,89	-2,30%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11 240,26	-2,20%
S&P 500	▼	1 173,97	-2,53%
Nasdaq Composite	▼	2 480,33	-2,58%
DAX	▼	5 538,33	-3,36%
FTSE(100)	▼	5292,03	-2,34%
DJ Stoxx 50	▼	2 202,47	-2,41%
EMBI Global	▲	563,53	0,02%
EMBI+	▲	597,04	0,03%
MSCI EM	▼	1 021,88	-1,55%
MSCI BRIC	▼	304,52	-2,24%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,421	-0,38%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	29,060	0,59%
Сырье			
Brent	▼	112,33	-1,65%
WTI	▼	86,45	-2,51%
Med,	▼	113,51	-113,00%
Металлы			
Золото (спот)	▲	1 875,25	2,98%
Платина	▲	1 873,00	1,63%
Медь	▼	9 050,50	-0,55%
Никель	▼	21 570,00	-0,94%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются падением более чем на 0,5%. Сессия понедельника вероятнее всего будет проходить на отрицательной территории в связи с отсутствием торгов на американских площадках и ожидаемо слабыми данными из Европы.

В пятницу Америка закрылась существенным снижением индексов. Dow Jones понизился 2,2%, S&P - 2,53%, NASDAQ - 2,58%. Фьючерсы продолжают падение в понедельник: контракт на S&P потерял 0,66%. В Азии преобладают распродажи. Nikkei снизился на 2,04%, Shanghai Composite - на 1,63%, Hang Seng упал на 2,17%, All Ordinaries - на 2,34%. Цены на нефть упали. По итогам торгов в пятницу Brent подешевела на 1,71%. В понедельник утром контракт потерял еще 0,75% и снизился до $111,49 за баррель.

Распродажи на рынках были спровоцированы пятничным отчетом Министерства труда США. Рабочие места в экономике США не создаются, показал отчет, если ситуацию немедленно не изменить, то может начаться новый виток существенный рецессии в Штатах. Кроме того, Европа никак не может разрешить свои долговые проблемы. Были приостановлены переговоры о выделении Греции очередной порции финансовой помощи в связи с невыполнением страной своих обязательств перед Союзом, возобновление переговоров начнется в середине сентября.

Сегодня мы увидим большое количество макроэкономической статистики из Европы. По ожиданиям экспертов, она не добавит оптимизма на фондовые рынки. Будут опубликованы Индекс деловой активности в секторе услуг Германии и Еврозоны, Индекс доверия инвесторов Sentix, данные о розничных продажах Еврозоны в июле.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

5 сентября	Россия	Газпромнефть-ННГФ	Нефть и газ	Закрытие реестра для выкупа обыкновенных и привилегированных акций по 1414,27 рублей
	Россия	Норильский никель	Металлургия	Завершится срок действия оферты ОАО «ГМК «Норильский никель» о продаже ООО «ОК РусАл Управление инвестициями» 15% акций (28 594 162 акций) ГМК за $8,75 млрд.
	Россия	РусГидро	Электроэнергетика	ОАО «РусГидро» начнет размещение допэмиссии 89 млрд акций
	Россия	Дикси	Ритейл	Операционные показатели за 7 месяцев
	США			Фондовые биржи США закрыты
	Германия			Индекс деловой активности в сфере услуг (авг) прошл. 50,4 п., ожидаем. 50,4 п.
	Еврозона			Комбинированный индекс деловой активности (авг) прошл. 51,1 п., ожидаем. 51,1 п.
	Еврозона			Розничные продажи г/г (июл) прошл. -0,4%, ожидаем. -1,2%
	Еврозона			Розничные продажи м/м (июл) прошл. 0,9%, ожидаем. -0,1%

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Крайне негативные данные по безработице перевесили в пятницу надежды на QE3, приведя к падению на большинстве рынков; сегодняшний выходной в США может и не приостановить уход от риска.
Золото как защитный актив в пятницу значительно выросло - до 1883; абсолютный максимум 1913 уже недалеко; долгосрочный повышательный тренд сохраняется.
Серебро выросло до 43.3; верхняя граница повышательного канала проходит сейчас около 45.
Нефть Brent и WTI значительно упали в пятницу – до 112.3 и 86.5 соответственно; уровень 111.5 выглядит поддержкой для Brent..
Природный газ упал до 3.87; пока не пробит минимум прошлой недели 3.78, движение вверх выглядит более вероятным; сезон ураганов может привести к неожиданным движениям цен.
Пшеница и кукуруза отыграли в пятницу часть предшествующего падения – 775.5 и 760 соответственно.
Хлопок остался около 106; поддержку ценам оказывают опасения ущерба от тропических штормов.
Кофе наконец приостановил безудержный рост, закрывшись на 288); низкие запасы продолжают оказывать поддержку ценам.

FOREX

В Азиатскую сессию активы, ассоциированные с принятием риска, по прежнему испытывали давление продаж. Новостной фон не способствовал росту оптимизма на рынках. Провальные данные по показателю роста занятости в экономике США вновь обозначили опасения по поводу рост крупнейшей экономике мира. Существенные отклонения от плана бюджетной консолидации в Греции, добавили аргументов евроскептикам. Судьба второго пакета кредитной поддержки Греции со стороны Евросоюза и Международного валютного фонда может оказаться под угрозой из-за неудачи переговоров по первому пакету такой помощи, пишет в субботу информационное агентство Dow Jones со ссылкой на высокопоставленных представителей МВФ.
И наконец, в субботу Канцлер Германии Ангела Меркель потерпела поражение на выборах в своем избирательном округе. Это событие означает для Германии, и Евросоюза в целом, усиление оппозиции по вопросам роста евроинтеграции и может застопорить принятие программы расширения EFSF национальными парламентами стран участниц. Данные Китая свидетельствуют о снижении уровня деловой активности в сфере услуг (50,6 vs 53.5prv). Такое количество <<благоприятных>> новостей существенно подпортило настроения на финансовых площадках Азии, как результат они испытывают снижение от 2,5% до 3,5%.
На валютных торгах по прежнему доминируют узкие диапазоны. Евро провела торги в Азии в коридоре 1,4135-1,4172, йена пошла на укрепление к доллару США с 76,94Y до76,71Y.
Если ваши акции все еще ростут, тогда мы идем к вам %)

ГАЗПРОМ

Газпром может присоединить Нафтогаз Украины

Новость по Газпрому об объединении с Нафтогазом - это негативная информация, так как по политическим причинам Газпром вынужден будет согласиться на создание СП с Правительством Украины для продажи газа на территории Украины не по европейским ценам, а по внутрироссийским, увеличенным на транспортную составляющую. В 2010 году украинский рынок был единственным в СНГ, показавшим рост потребления российского газа. Кроме того, новость негативная из-за необходимости пересмотра соглашений с Украиной, в которых были жёстко зафиксированы объёмы и привязанные к европейским контрактам цены с оговорённой скидкой в 30%. Однако, если Газпром сможет получить доступ к газотранспортной системе, поглотив Нафтогаз Украины, то в этой ситуации он выиграет, так как получит доступ к конечному потребителю и сможет зарабатывать на продажах дополнительный доход.

Если вхождение Газпрома на украинский рынок будет производиться не на рыночных условиях, а на основе политических договорённостей, то Газпром может потерять на рынке Украины, составляющем 18% от его экспортных поставок, выручку в $4,5 млрд., которую мог бы заработать в 4 квартале 2011 года за счёт поставок обязательных по контракту для Украины 11,36 млрд. куб. м. газа по выросшей цене в $400 за кубометр. По всей видимости, Газпром может согласиться на предоставление дополнительной скидки Украине или на отказ от требования обязательной оплаты невыбранного Украиной газа. Правительство Украины пока не готово согласиться на продажу газотранспортной системы в обмен на низкие цены газа, подобно Белоруссии, поэтому Газпром не сможет получить прямой доступ к распределению газа на Украине и не сможет повысить маржинальность продаж в ближайшей перспективе.

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.