ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 7 сентября 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 624,47	0,46%
Индекс ММВБ	▲	1 499,70	0,46%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11 139,30	-0,90%
S&P 500	▼	1 165,24	-0,74%
Nasdaq Composite	▼	2 473,83	-0,26%
DAX	▼	5 193,97	-1,00%
FTSE(100)	▲	5156,84	1,06%
DJ Stoxx 50	▼	2 091,50	-0,78%
EMBI Global	▼	562,87	-0,12%
EMBI+	▼	562,01	-5,87%
MSCI EM	▼	988,05	-0,16%
MSCI BRIC	▲	297,67	0,82%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,400	-0,71%
USD/JPY	▲	77,610	0,92%
USD/RUR	▲	29,344	0,97%
Сырье			
Brent	▲	112,89	2,55%
WTI	▼	86,02	-0,50%
Urals Med	▲	114,00	0,02%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1 871,70	-1,23%
Платина	▼	1 858,20	-0,74%
Медь	▼	8 905,56	-0,33%
Никель	▼	20 625,00	-1,93%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

За счёт роста склонности к риску на финансовых рынках открытие торгов на отечественных биржах будет с ростом на 0,3-0,4%.

Во вторник американские площадки завершили торги положительной коррекцией после падения на фоне неожиданно позитивных данных о росте индекса ISM в сфере услуг до 53,3 п., выше прогноза в 51 п., а также ослабевания панических настроений среди инвесторов и объявлением о новых сделках по слиянию и поглощению в США. В итоге, Dow Jones упал на 0,90%, индекс S&P - 0,74%, индекс NASDAQ снизился на 0,26%. Нефть сорта Brent по итогам торгов вторника выросла на 2,6% - до $112,89 за баррель, WTI снизилась на 0,5% до $86,02 за баррель из-за ожидания сокращения запасов нефтепродуктов в США из-за урагана и более длительного, чем ожидалось, восстановления добычи в Ливии.

В среду в Азии торги идут с ростом после публикации данных о росте ВВП Австралии выше ожиданий на 1,2% (после снижения до 0,9% в 1 квартале ожидался рост на 1%), а также сильной перепроданности бумаг на площадках. Японский индекс Nikkei вырос на 1,83%, корейский Kospi - 2,7%, австралийский All Ordinaries подрос на 2,12%, Hang Seng поднялся на 1,20%, Shanghai Composite повысился на 1,32%. Фьючерсы на американские индексы торгуются с повышением. Контракт на S&P прибавляет 0,71%, Dow Jones – 0,61%, Nasdaq растёт на 0,67%. Фьючерсы на нефть сорта Brent растут на 0,43%, дойдя до $113,37, сорт WTI повысился в цене на 0,43% до $86,39.

После разочаровывающих данных из Европы, свидетельствующих о начале рецессии, сегодня пристальное внимание участников будет приковано к данным из Германии по промышленному производству в Германии, где ожидается рост на 0,5% и данным из США по индексу ипотечных заявок и, конечно, «бежевой книге» ФРС о текущем экономическом состоянии США.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

07/09/11	Россия	Vimpelcom	Телекоммуникации	Vimpelcom Ltd опубликует финансовые результаты II квартала 2011 года по US GAAP
	Россия		Ритейл	Состоится юбилейный бизнес саммит «Retail Business Russia 2011».
	Россия		Сельское хозяйство	Состоится XVII международная конференция «Причерноморское зерно и масличные 2011/12»
3:50	Япония			Валютные резервы (авг) прошл. $1150,88 млрд.
7:00	Япония			Ключевая ставка Банка Японии (сен) прошл. 0,1%
9:00	Япония			Индекс совпадающих индикаторов м/м (июл) прошл. 2,5 п.
9:00	Япония			Индекс опережающих индикаторов (июл) прошл. 3,8%
14:00	Германия			Промышленное производство м/м (июл) прошл. -1,1%, ожидаем. 0,5%
15:00	США			Индекс ипотечных заявок (MBA Mortgage Index) (3 сен) прошл. -9,6%
22:00	США			Доклад ФРС о текущем экономическом состоянии (Fed's Beige Book)

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Растущий доллар, угроза повторной рецессии и долговые проблемы Европы снизили вчера утром цены на большинстве товарных рынков, однако к концу сессии надежды на правительственные меры по стимулированию американской экономики вернули некоторый оптимизм.

Золото немного обновило абсолютный максимум - 1921, однако после сильных колебаний все-таки закрылось падением до 1870; в среднесрочной перспективе технически вероятно продолжение коррекции; долгосрочный повышательный тренд сохраняется.

Серебро упало до 41.9; нижняя граница повышательного канала проходит сейчас около 40.

Нефть Brent и WTI выросли до 113 и 86 соответственно; новость о разливе нефти в Китае вызвала надежды на рост импорта.

Природный газ вырос до 3.94; пока не пробит минимум прошлой недели 3.78, движение вверх выглядит более вероятным; сезон ураганов может привести к неожиданным движениям цен.

Пшеница и кукуруза закрылись на 760 и 756 соответственно, отыграв часть утреннего падения.

Хлопок остался около 106; от пожаров в Техасе пострадала часть урожая.

Кофе падал до 276.6, но закрылся на 281; хотя коррекция, вероятно, еще не завершена, в среднесрочной перспективе можно ожидать возобновления роста.

FOREX

Рост показателя ISM в секторе услуг США вызвал эйфорию на финансовых рынках. Рынки таки дождались благоприятной для них новости. Приближающиеся встреча министров финансов G7 и представителей Центробанков, в купе с анонсированием программы восстановления занятости Барака Обамы в Конгрессе США вселили в рынки благостные надежды.

Это позволило рынкам Америки развернутся от их минимальных значений внутри дня. Рост продолжился и на фондовых площадках Азии. Валютные торги так же прошли под знаком роста активности. Евро выросло 1,3987 до1,4067. Йена так же выросла к доллару от 77,71Y до 77,22Y, с максимумом в Азиатскую сессии у 77,06Y. Впереди нас ждет интрига, в которой политикам предстоит оправдывать завышенные ожидания рынков и попытки улучшить текущее положение дел в экономике в ущерб будущему.

НОМОС-БАНК

Банк планирует провести SPO в I полугодии 2012

По данным Номос-банка, при благоприятной ситуации на финансовых рынках, возможно проведение IPO в первой половине 2012 года. По всей видимости, наиболее благоприятным моментом может стать весна 2012 года, когда традиционно высока активность инвесторов, до сезона отпусков. Номос-банк предполагает значительно увеличить free float, однако размещение бумаг будет зависеть от ситуации на рынках. Денежные средства кредитному учреждению необходимы для покупки дочернего Ханты-Мансийского банка (ХМБ), при поглощении которого потенциально может возникнуть ситуация недостаточности собственного капитала банка.

Номос-банку принадлежит 51,3% акций ХМБ, региону, ХМАО, принадлежит 44,2% акций, Евразийскому банку развития - 3,33% акций. Ранее Номос-банк объявлял о намерении консолидировать 100% ХМБ до конца 2011 года, завершить сделку к весне 2012 года, но теперь сроки закрытия сделки будут изменены. Поглощение ХМБ позволит Номос-банку, сконцентрированному на обслуживании розничных продуктов, получить доступ к крупному корпоративному портфелю ХМБ в среднем и малом бизнесе, что повысит финансовую устойчивость Номос-банка и позитивно отразится на его финансовых показателях и объёме кредитного портфеля в 2012 году. Сейчас Номос-банк недооценён к среднему значению мультипликатора P/BV российских банков на 31%, а к банкам BRICS на 83%.

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.