ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 13 сентября 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 566,64	-3,61%
Индекс ММВБ	▼	1 493,19	-1,65%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11 061,12	0,63%
S&P 500	▲	1 162,27	0,70%
Nasdaq Composite	▲	2 495,09	1,10%
DAX	▼	5 072,33	-2,27%
FTSE(100)	▼	5 129,62	-1,63%
DJ Stoxx 50	▼	2 055,05	-2,55%
EMBI Global	▼	560,98	-0,39%
EMBI+	▼	592,96	-0,45%
MSCI EM	▼	969,97	-2,25%
MSCI BRIC	▼	286,48	-3,20%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,368	0,17%
USD/JPY	▲	0,013	0,78%
USD/RUR	▲	30,303	2,06%
Сырье			
Brent	▼	112,25	-0,46%
WTI	▲	88,19	1,09%
Urals Med,	▲	114,50	0,41%
Металлы			
Платина	▼	1 810,00	-1,74%
Золото (спот)	▼	1 834,00	-0,92%
Алюминий	▼	2 319,00	-1,02%
Медь	▼	8 645,50	-2,91%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются однопроцентным ростом.

Американская сессия накануне завершилась на мажорной ноте. Dow Jones вырос на 0,63%, S&P - на 0,7%, NASDAQ - на 1,1%. Фьючерсы на индексы продолжают восходящий тренд основной сессии. Контракт S&P увеличился во вторник на 0,23%, NASDAQ - на 0,22%. В Азии преобладают покупатели. Австралийский All Ordinaries увеличился в стоимости на 0,94%, японский Nikkei - на 0,97%. Сырьевые контракты также показывают позитивную динамику. Brent подорожала на 0,57% - до $112,89 за барр., накануне контракт опустился к уровню $112,25.

Мировые рынки позитивно отреагировали на новость о том, что Китай может оказать поддержку экономике Италии. Как стало известно, на прошлой неделе Италия провела переговоры с китайской государственной инвестиционной корпорацией China Investment Corp. и предложила ей купить значительный объем итальянских гособлигаций и инвестировать средства в стратегические компании. По данным газеты FT переговоры продолжатся в ближайшее время. Данная новость стала тем самым лучиком света, который так ждал рынок, чтобы остановить падение и начать расти. Тем не менее, мы ожидаем продолжения высокой волатильности на рынках, вряд ли в ближайшую неделю мы увидим четкий тренд на рост или падение.

Из макроэкономики сегодня следует обратить внимание на августовские данные об изменении потребительских цен во Франции, импортных цен в США и данные о бюджете страны в августе.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

13 сентября	Россия	Банк Санкт-Петербург	Финансовый сектор	Финансовая отчетность за первое полугодие 2011 года по МСФО
	Россия	Норильский никель, Русал	Цветная металлургия	Совет директоров ОАО «ГМК «Норильский никель» рассмотрит обратный выкуп у акционеров по цене $306 за акцию, аналогичной той, которая была предложена «РусАлу» в ходе отклоненной алюминиевой компанией 5 сентября оферты.
	Россия	Роснефть	Нефть и газ	Акционеры НК «Роснефть» в Москве на внеочередном собрании рассмотрят два вопроса: досрочное прекращение полномочий совета директоров общества и избрание членов совета директоров.
	США			Экспортные цены за искл. с/х (Export Prices ex-ag.) (авг) прошл. 0,5%
	США			Импортные цена за искл. Нефти (Import Prices ex-oil) (авг) прошл. 0,4%
	США			Бюджет (Treasury Budget) (июл) прошл. $-90,5 млрд.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Европейский долговой кризис и ожидания стимулирующих действий ФРС остаются главными драйверами движения рынков; вчера день начался падением большинства товарных рынков, но к концу дня аппетит к риску неожиданно возобладал.
Золото вчера падало до 1802, но вернулось к 1830; долгосрочный повышательный тренд сохраняется.
Серебро падало до 39.7, пробивая нижнюю границу повышательного канала, но закрылось на 40.9.
Нефть Brent упала до 112.25; WTI выросла до 88.2; в обоих случаях была безуспешно протестирована восходящая линия поддержки.
Природный газ снизился до 3.88 на уменьшении рисков, связанных с ураганами; поддержку ценам может оказать остановка части (около 9% мощности) атомных электростанций в США.
Пшеница и кукуруза после выхода отчета американского сельхоздепартамента значительно падали, но к концу дня отыграли утреннее падение и закрылись на 730 и 736 соответственно.
Хлопок почти не изменился в цене, оставшись около 112; отчет USDA показал рост американских и снижение мировых запасов.
Кофе консолидировался на 271; вьетнамские запасы близки к исчерпанию, но новый урожай, сбор которого начинается со следующего месяца, ожидается высоким.

FOREX

Появившиеся слухи о покупках Китаем долговых обязательств Италии вернули на рынки надежду. Хотя формально ни чего не изменилось (доходности по Греческим долговым бумагам растут), миролюбивая риторика еврочиновников, так же способствовала снятию напряжения и появлению надежд на выдачу <<Тройкой>> очередного транша помощи Греции.
Маятник настроений рынка в Американскую сессию опять качнуло на положительную территорию. Торги в Азии проходили в нервном напряжении. Йена топчется в прежнем диапазоне, пока так и не получив долгожданной интервенции. Курс евро не претерпел существенных изменений в ожидании открытия Европы.
Диапазон торгов Азиатской сессии по йене 76,97Y-77,33Y. На протяжении сессии пара неуклонно укреплялась, завершив торги ближе к минимальным значениям. Курс евро оставался в пределах коридора 1,3622-1,3688, большую честь времени проведя у верхней границы.

РОСТЕЛЕКОМ

Второй этап реорганизации может принести дополнительную прибыль компании

По данным прессы, проводимый в настоящий момент второй этап реорганизации Ростелекома может привести к положительной переоценке пакета Связьинвеста, находящегося на балансе Ростелекома. Приобретены 25% плюс 1 акция акции Связьинвеста были за $859 млн. (26 млрд. рублей). Однако, с учётом роста стоимости активов госхолдинга Связьинвест, повторная переоценка может привести к увеличению стоимости блокирующего пакета до $1,310 млрд. Соответственно, прирост стоимости инвестиций может составить $451 млн. Конкретная схема будет утверждена Правительством РФ в ноябре 2011.

Если при ликвидации Связьинвеста будет выбран механизм слияния с материнским госхолдингом Связьинвест, то на балансе Ростелекома образуются собственные казначейские акции, которые окажется необходимо передать государству или госкомпаниям, чтобы не получить снижения доли ниже контрольной на этом этапе. При такой передаче можно рассчитывать на прирост минимум до $7,2 (220 рублей) за акцию, до цены, по которой выкупался пакет государственными ВЭБ и АСВ.

Если будет выбрана схема с ликвидацией Связьинвеста, то блокирующий пакет акций необходимо будет предварительно продать государству, чтобы компенсировать Ростелекому расходы на обмен активами с АФК Системой. В этом случае акционеры Ростелекома, учитывая желание государства приватизировать весь госпакет в ближайшие годы, получат возможность заработать на переоценке Связьинвеста, которая может дать владельцам привилегированных акций Ростелекома 1,9% дополнительной дивидендной доходности, доведя её до 7,7%.

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.