ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 19 сентября 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 574,94	-1,77%
Индекс ММВБ	▼	1 511,50	-0,90%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11 509,09	0,66%
S&P 500	▲	1 216,01	0,57%
Nasdaq Composite	▲	2 622,31	0,58%
DAX	▲	5 573,51	1,18%
FTSE(100)	▲	5 368,41	0,58%
DJ Stoxx 50	▲	2 163,00	0,65%
EMBI Global	▲	557,90	0,04%
EMBI+	▲	589,50	0,07%
MSCI EM	▲	976,84	1,36%
MSCI BRIC	▲	291,90	0,93%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,380	-0,58%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	30,533	0,09%
Сырье			
Brent	▼	112,22	-2,71%
WTI	▼	87,96	-1,61%
Urals Med,	▲	117,48	0,20%
Металлы			
Платина	▲	1 798,00	0,33%
Золото (спот)	▲	1 794,00	0,67%
Алюминий	▲	2 346,00	0,30%
Медь	▲	8 781,50	0,83%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские торги откроются в легком минусе. Лучше рынка могут выглядеть акции банков.

Азиатские индексы и фьючерсы на американские индексы уверенно снижаются в понедельник после того, как министры финансов ЕС на встрече в Вроцлаве отложили решение греческого вопроса до октября. Сохранение неопределенности на рынках приводит к затяжному периоду бокового движения фондовых индексов, поскольку инвесторам кажется, что акции уже достаточно сильно подешевели. Китайский Shanghai потерял 1,41%, гонконгский Hang Seng - 2,1%, австралийский All Ordinaries - 1,51%. Фьючерс на S&P 500 опустился на 1,62%, Mini Dow Jones - на 1,37%. На таком фоне дешевеют и сырьевые товары. Brent снижается в понедельник на 0,76% - до $111,37 за баррель.

Выхода важной макроэкономической информации сегодня не ожидается. Следует обратить внимание на политические события. Греция Евангелос проведет в понедельник телефонную конференцию с представителями Евросоюза, МВФ и Европейского ЦБ, чтобы договориться с ними о выделении Афинам очередного кредитного транша (любой намек на помощь сможет помочь фондовым площадкам подрасти). Кроме того, Барак Обама предложит Конгрессу программу по сокращению дефицита бюджета США суммарно на $3,6 трлн за 10 лет, повысив ставку налога на доходы граждан свыше $1 млн. в год. По ожиданиям экспертов Конгресс вряд ли одобрит все пункты плана Обамы. Вероятнее всего, что дневные торги в понедельник будут проходить на отрицательной территории, негативному закрытию торгов будут способствовать слабые ожидания по индексу экономических настроений в Европе и числу новых строительств в США, которые будут опубликованы уже во вторник.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

19 сентября	Россия	Газпром	Нефть и газ	Презентация развития нефтеносного бизнеса группы Газпром
	Россия	Э.ОН Россия (ОГК-4)	Электроэнергетика	Финансовые результаты за 1 полугодие 2011 года по МСФО
	США	00/01/00	00/01/00	Индекс делового оптимизма в секторе жилищного строительства (NAHB Housing Market Index) (сеп) прошл. 15 п., ожидаем. 15 п.
20 сентября	Россия	Дикси	Ритейл	ВОСА Дикси Групп (реестр - 5 августа, присоединение ГК Виктория)
	Германия	00/01/00	00/01/00	Индекс цен производителей м/м (авг) прошл. 0,7%, ожидаем. -0,2%
	Германия	00/01/00	00/01/00	Индекс цен производителей г/г (авг) прошл. 5,8%, ожидаем. 5,7%
	Германия	00/01/00	00/01/00	Инжекс экономических ожиданий инвесторов ZEW (сен) прошл. -37,6 п., ожидаем. -47,8 п.
	Германия	00/01/00	00/01/00	Индекс текущих условий ZEW (сен) прошл. 53,5 п., ожидаем. 40,0 п.

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Несмотря на рост фондовых рынков, в пятницу большинство товарных рынков снижались – казалось бы, по разным причинам; рынок ожидает принятия США программы по выкупу долгосрочных облигаций Operation Twist.
Золото выросло до 1812; редкая ситуация на рынке, когда золото и доллар движутся в одном направлении, говорит о росте спроса на безопасные активы.
Серебро выросло до 40.7; пока это движение выглядит скорее коррекцией начавшегося снижения.
Нефть Brent и WTI немного снизились - до 112.2 и 88.2 соответственно на опасениях снижения потребления.
Природный газ упал до 3.81; в ближайшее время вероятно тестирование поддержки на 3.78.
Пшеница и кукуруза продолжили падение – до 688 и 692 соответственно (декабрьский фьючерс); пока не видно признаков разворота понижательного тренда.
Хлопок упал до 110.5, продолжая отыгрывать данные о снижении экспорта.
Кофе падал до 255, но закрылся на 260; эксперты ожидают высокий урожай в Бразилии в этом и следующем годах.

FOREX

Решение министров финансов стран ЕС отложить выделение очередного транша в размере 8 млрд. евро Греции, несмотря на возражения министра финансов США, вызвало давление продаж на финансовых рынках Азии в понедельник. Основной причиной отложить выделение средств до октября стало требование к Афинам выйти на заранее согласованные меры бюджетной экономии. Задержка с финансированием Греции вызвала очередной рост опасений распространения кредитного кризиса в Европейском Союзе. Правительство Греции делало заявление, накануне принятия решения, об отсутствии необходимых средств для финансирования текущих расходов, в случае отказа выделит ЕС очередной транш. Теперь основное внимание рынки сосредоточат на действиях центробанков и заседании FOMC.
А на валютном рынке, после открытия с гэпом вниз по евро, валютные пары торгуются в привычных узких коридорах. Евро оказался замкнут в диапазоне 1,3645-1,3707 и закрывал сессию ближе к минимумам. Йена провела торги в пределах 76,86Y- 76,97Y.

НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Выкуп акций начнётся в сентябре-октябре 2011

По данным компании, выкуп акций начнётся в конце сентября-начале октября 2011 года, завершится выплата денежных средств в декабре 2011. Для этих целей Норникель привлечёт заёмное финансирование в виде конвертируемых облигаций, номинированных в долларах, евро и, возможно, рублях. Организаторы размещения уже отобраны и будут объявлены в ближайшее время. Поскольку Норникель имеет часть денежных средств в балансе, объём привлечения не превысит 50%, то есть может быть ограничен $2,25 млрд. Стоимость финансирования Норникеля составляет до 6% годовых, поэтому компания может рассчитывать на снижение стоимости обслуживания на 3-4% за счёт возможности конвертации в акции компании. Вышедшая новость является умеренно позитивной для Норникеля, так как частичное финансирование выкупа за счёт денежных средств с последующей конвертацией в казначейские акции компании, выкупленные ранее, позволит гарантированно провести выкуп акций у акционеров и избежать привлечения более дорогого финансирования со стороны банков или за счёт обычных неконвертируемых долговых бумаг. Кроме того, конвертация, по всей видимости, будет привязана к текущей цене выкупа акций, $306 за акцию, поэтому высокий интерес инвесторов будет сигнализировать об интересе инвесторов к акциям компании и уверенности в росте бумаг до установленного при размещении облигаций уровня. Позитивным является также потенциальное сокращение квазиказначейских бумаг Норникеля и рост бумаг в свободном обращении. Тем не менее, капитализация Норникеля может оказаться под сильным давлением, если компания откажется от решения о погашении бумаг, что будет означать сохранение прежней политики, которая привела к развитию акционерного конфликта.

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.