ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 24 октября 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 456,73	2,37%
Индекс ММВБ	▲	1 447,01	1,98%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11 808,79	2,31%
S&P 500	▲	1 238,25	1,88%
Nasdaq Composite	▲	2 637,46	1,49%
DAX	▲	5 970,96	3,55%
FTSE(100)	▲	5 488,65	1,93%
DJ Stoxx 50	▲	2 279,01	2,25%
EMBI Global	▲	553,64	0,25%
EMBI+	▲	586,91	0,27%
MSCI EM	▲	920,07	1,36%
MSCI BRIC	▲	270,50	1,35%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,390	0,84%
USD/JPY	▲	0,013	0,71%
USD/RUR	▼	31,336	-0,14%
Сырье			
Brent	▼	109,56	-0,18%
WTI	▲	87,40	2,46%
Urals Med,	▲	109,45	0,05%
Металлы			
Золото (спот)	▲	1 642,50	1,39%
Платина	▲	1 510,00	1,34%
Медь	▲	7 062,00	2,10%
Никель	▲	18 675,00	2,84%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются ростом более чем на 1%.

Фондовая сессия в США в пятницу завершилась ростом индексов. Dow Jones вырос на 2,32%, S&P - на 1,88%, NASDAQ – на 1,49%. Фьючерсы на индексы в понедельник повысились на 0,28%. Азиатские индексы уверенно растут. Nikkei прибавил 1,65%, All Ordinaries - 2,56%, Hang Seng - на 3,92%. Brent поднялась на 0,59% - до $110,21 за баррель.

Бычий настрой инвесторов обусловлен рядом позитивных факторов:

Министры финансов стран еврозоны наконец-то договорились предоставить Греции очередной транш помощи на 8 млрд. евро;

Замглавы ФРС заявил, что не исключает запуска QE3, если ситуация в экономике США ухудшится;

В ходе саммита ЕС был достигнут прогресса в разработке антикризисного плана, детали планируется объявить по итогам саммита в среду;

Предварительное значение индекса деловой активности в производственном секторе Китая, рассчитываемого HSBC и Markit Economics, выросло в октябре до 51,1 пункта с 49,9 пункта в сентябре и августе, что свидетельствует об оживлении деловой активности.

Вышеперечисленные новости будут определять направление торгов российских и мировых бирж в течение всего торгового дня понедельника.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

24 октября	Россия	Groupon Inc.	Ритейл	Начало road show перед проведением первичного размещения акций
	Китай			Индекс деловой активности в промышленности HSBC (предв.) (окт) прошл. 49,9 п.
	Франция			Комбинированный индекс деловой активности (предв.) (окт) прошл. 50,2 п.
	Германия			Комбинированный индекс деловой активности (предв.) (окт) прошл. 50,8 п.
	Еврозона			Комбинированный индекс деловой активности (предв.) (окт) прошл. 49,1 п., ожидаем. 48,7 п.
	Еврозона			Новые промышленные заказы м/м (авг) прошл. -2,1%, ожидаем. 0,5%
	Еврозона			Новые промышленные заказы г/г (авг) прошл. 8,4%, ожидаем. 5,8%

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Товарные рынки сохраняют пока оптимизм по поводу успешного разрешения европейского долгового кризиса; на сегодня дополнительными драйверами роста являются хорошие макроэкономические данные Китая и Японии.
Золото выросло до 1642; роль золота как финансового убежища в последнее время совершенно не заметна.
Серебро выросло до 31.4 – к верхней границе сформировавшегося растущего канала.
Нефть WTI выросла до 87.4; Brent снизилась до 109.6; ситуация в Ливии и открытие новых запасов в Северном море способствуют уменьшению спреда между двумя сортами нефти.
Природный газ остался на 3.55; прогнозы холодной зимы остановили падение цен; запасы, немного уменьшившиеся на прошлой неделе, остаются очень высокими.
Пшеница и кукуруза почти не изменились в цене - 632 и 649 соответственно; урожай пшеницы в Казахстане обещает быть рекордным за постсоветский период.
Хлопок (декабрьский фьючерс) остался на 97; экспортеры опасаются расторжения части экспортных контрактов, заключенных весной и в начале лета по высоким ценам.
Кофе взлетел до 244.9 – к верхней границе сформировавшегося растущего канала; прогнозы урожая крупнейших экспортеров – Бразилии и Вьетнама – остаются высокими.

FOREX

Прошедший саммит ЕС пока не дал точного ответа на все волнующие вопросы. Участники саммит все больше склоняются в сторону предания фонду EFSF функций страховщика, что позволило бы снять необходимость его многократного увеличения для стабилизации ситуации в Европе.
Поскольку для целого ряда стран увеличение взносов в EFSF крайне болезненно как с финансовой стороны, так и для стабильности внутриполитической обстановки. И хотя, в вопросах где важность измеряется сотнями миллиардов долларов главное значение имеют детали (которые пока не ясны), рынки по прежнему полны благостных надежд.
Фондовые площадки Азии растут в понедельник.
В Азиатскую сессию евро к доллару США после коррекции смогло вернуться к значениям закрытия торгов в Нью-Йорке 1,3895. Диапазон торгов ограничился 1,3828-1,3907. Йена ни смотря на недовольство монетарных властей Японии по прежнему находится вблизи многолетних максимумов.
Торги в Азии прошли в пределах 76,19Y-76,49Y.

ПОЛИМЕТАЛЛ

Акции компании исключаются из MSCI

MSCI официально объявила, что после закрытия торгов в пятницу акции компании Полиметалл будут исключены с биржи. Это является негативным моментом для капитализации уходящей с российского рынка компании, поскольку при ребалансировке активов фондов, которые инвестируют в ключевой для России индекс MSCI Russia, управляющие обязаны вывести исключённые акции из структуры активов. Тем не менее, некоторым поддерживающим фактором станет то, что до 28 октября Полиметалл объявит об итогах размещения материнской компании Polymetal International, зарегистрированной в британской юрисдикции, и цене размещения. Учитывая высокие уровни по драгоценным металлам и анонсированные планы по росту производства, Полиметалл имеет высокие шансы на успешное размещение, в результате чего может собрать достаточные средства для выкупа акций у российских акционеров, не согласившихся на конвертацию акций Полиметалла в акции Polymetal International. Высокая цена размещения на LSE станет залогом высокой оценки локальных акций, поэтому до объявления о цене размещения в Лондоне, существенных продаж акций Полиметалла не будет. Средневзвешенная цена Полиметалла на российском рынке, являющаяся минимумом при потенциальном выкупе пока составляет $17,46 (546,89 руб.). Окончательная сумма, которая потребуется для выкупа, станет ясна сегодня, при подведении итогов приёма заявок на конвертацию локальных бумаг, на которую согласились держатели 83%.

ТРУБНЫЕ КОМПАНИИ

Переговоры с Газпромом могут привести к стабилизации ситуации в отрасли

По данным прессы, российские трубные компании в настоящий момент ведут переговоры об условиях новых контрактов. Общая сумма контрактов составляет $3-4 млрд., объём ежегодных поставок – 1,5-2 млн. тонн. Рассматривается привязка цены конечной продукции к сырью. Есть два варианта: с учётом угля, железной руды, ферросплавов и лома, а также проката и самих труб большого диаметра и вариант, предусматривающий в качестве основы для расчетов цену сляба (полуфабрикат, стальная заготовка для производства проката). Контракты будут заключать на три года, но в процессе работу, после первого года возможна новая корректировка формулы цены. Введение формулы формирования конечной цены выгодно для российских трубников, поскольку это снизит давление на них со стороны газовой монополии, крупнейшего заказчика в России и позволит получить долгосрочные контракты, под которые можно будет выстраивать стратегию развития и привлекать долгосрочные денежные средства под более выгодные ставки.

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.