ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
1 ноября 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 563,28	-2,92%
Индекс ММВБ	▼	1 498,60	-1,83%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11 955,01	-2,26%
S&P 500	▼	1 253,30	-2,47%
Nasdaq Composite	▼	2 684,41	-1,93%
DAX	▼	6 141,34	-3,23%
FTSE(100)	▼	5 544,22	-2,77%
DJ Stoxx 50	▼	2 318,00	-1,85%
EMBI Global	▼	563,69	-0,07%
EMBI+	▼	597,35	-0,10%
MSCI EM	▼	995,00	-1,50%
MSCI BRIC	▼	298,25	-1,43%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,386	-2,04%
USD/JPY	▼	0,013	-3,00%
USD/RUR	▲	30,125	0,76%
Сырье			
Brent	▼	109,56	-0,32%
WTI	▼	93,19	-0,14%
Urals Med,	▼	109,07	-0,69%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1 722,00	-1,09%
Платина	▼	1 629,00	0,00%
Медь	▼	7 900,50	-1,01%
Никель	▼	19 225,00	-2,41%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются снижением примерно на 1%.

Неожиданностью для рынка стало объявление о банкротстве американской брокерско-дилерской MF Global Holdings Inc., инвестировавшей в долговые обязательства стран Еврозоны. Опасения инвесторов вызвали и заявления Папандреу о вынесении решений ЕС по Греции на референдум. Кроме того, статданные из Азии оказались хуже ожиданий. Индекс менеджеров закупок КНР упал по итогам октября до 50,4 пункта с 51,2 пункта, темпы роста ВВП Тайваня по итогам июля-сентября оказались минимальными за последние два года и составили 3,37%.

На этих новостях фьючерсы на американские индексы теряют 0,6%-0,76%. Nikkei уменьшился на 1,15%, Hang Seng - на 1,41%, All Ordinaries упал на 1,26%. Цены на сырьевые товары упали. Brent торгуется на уровне $108,81 за барр (-0,68%).

Ближе к вечеру настроения инвесторов могут улучшиться. Спекулянты, возможно, станут играть на повышение в ожидании новых мер поддержки экономики от ФРС США. Кроме того, прогнозируется рост индекса деловой активности в производственном секторе в октябре до 52 пунктов.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

1 ноября	Россия	Транснефь	Нефть и газ	Федеральная служба по тарифам РФ повышает тарифы на прокачку нефти по системе «Транснефти» с 1 ноября на 5%.
	Россия	Банк Москвы	Банки	Акционеры Банка Москвы рассмотрят вопросы об утверждении годового отчета за 2010 год и о выплате дивидендов за этот период.
	Россия	ОГК-6	Энергетика	Делистинг ОГК-6 с российских торговых площадок. Торговля прекращена с 27 октября
				Как ожидается, Credit Suisse Group AG, Nomura Holdings Inc., Pfizer Inc. опубликуют финансовую отчетность за прошедший квартал.
	Китай			Индекс деловой активности PMI в обрабатывающей промышленности (пред. 51,2, прогн. 51,8 пункта).
	Англия			ВВП, 3 кв. (пред. +0.1% кв/кв, +0.6% г/г; прогн. +0.3% кв/кв, +0.4% г/г)
	США			Индекс активности в производственном секторе, окт. (пред. 51,6, прогн. 52,3 пункта)

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчера товарные рынки находились под давлением новых страхов относительно европейского долгового кризиса; интервенция японского центробанка способствовала усилению доллара; банкротство одного из крупнейших американских торговцев фьючерсами снизило ликвидность и усилило неопределенность на рынке; рекордно низкое значение китайского PMI может сегодня вызвать сомнения относительно спроса на сырье.
Золото падало до 1705, но затем отскочило к 1718; роль золота как защитного актива в последнее время почти не заметна.
Серебро упало до 34.4; ближайшая поддержка – на 33.5.
Нефть WTI и Brent немного снизились - до 93.2 и 109.6 соответственно; сегодня вероятно дальнейшее снижение под воздействием, в первую очередь, китайской статистики; рост поставок из Ливии и Анголы привел к максимальной добыче ОПЕК за 3 года.
Природный газ почти не изменился в цене - 3.9; высокий спрос из-за холодной погоды сталкивается с высоким предложением.
Пшеница и кукуруза упали до 628.2 и 647 соответственно; цены находятся под давлением со стороны российского, украинского и южноамериканского экспорта.
Хлопок снизился до 102.3 – в основном, под давлением растущего доллара.
Кофе упал до 227; технически движение вниз выглядит более вероятным.

ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Коэффициент выкупа акций может составить 15%

По данным прессы, коэффициент выкупа акций компанией Норникель, по предварительным результатам, может составить около 15%, что совпадает с нашими предположениями. Это означает, что Интеррос полностью предъявил весь свой пакет, превышающий 30% в Норильском никеле, к выкупу. Ориентировочно, это позволит Интерросу продать 3%-4,5% от своего пакета (в зависимости от того, какая часть акций у него была свободна от залогов банков). За счёт этого, как и предполагалось, Интеррос получит от $1,7-2,6 млрд. Оферта позволит продать Норникелю большую часть казначейского пакета компании Trafigura в 8% акций (4% из которого выкуплены за $2 млрд. в 2008). Исходя из долгосрочной стратегии Норникеля до 2025 года, решение о выкупе акций – это последнее серьёзное поощрение своих акционеров. В дальнейшем Норникель намеревается придерживаться выплат дивидендов на уровне дивидендной политики - 25% (политика: 20-25%), чтобы высвободившиеся денежные средства направить на увеличение выпуска металлов, причём основной упор будет сделан на развитие зарубежного производства. Совокупный объём инвестиций достигнет значения $37 млрд., за счёт чего выручка увеличится, в сравнении с 2010 годом, вдвое.

ОАК

Чистая прибыль ОАК за 3 квартал 2011 года выросла на 13%

Чистая прибыль ОАК за 3 квартал 2011 года по РСБУ составила 1,127 млрд. рублей. По отношению ко 2 кварталу 2011 года чистая прибыль компании выросла на 13%. Увеличение прибыли произошло за счет положительной курсовой разницы по операциям в иностранной валюте.

Новость является нейтральной для компании, так как рост чистой прибыли носит «бумажный» характер. В целом же отчётность по РСБУ для корпорации не показательна, а данные по МСФО уже несколько лет не предоставляются. Отсутствие сводной бухгалтерской отчётности вкупе с рядом проводимых допэмиссий и амбициозными планами создают высокие риски при инвестировании в компанию.

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.