ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
7 ноября 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 542,39	1,06%
Индекс ММВБ	▲	1 501,18	0,83%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11 983,24	-0,51%
S&P 500	▼	1 253,23	-0,63%
Nasdaq Composite	▼	2 686,15	-0,44%
DAX	▼	5 966,16	-2,72%
FTSE(100)	▼	5 527,16	-0,33%
DJ Stoxx 50	▼	2 281,32	-0,97%
EMBI Global	▲	567,85	0,11%
EMBI+	▲	602,33	0,05%
MSCI EM	▲	989,63	1,61%
MSCI BRIC	▲	296,01	1,20%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,379	-0,22%
USD/JPY	▼	0,013	-0,23%
USD/RUR	▲	30,844	0,52%
Сырье			
Brent	▲	111,97	2,41%
WTI	▲	94,26	1,89%
Urals Med,	▲	112,45	1,36%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1 749,00	-0,51%
Платина	▼	1 623,50	-0,09%
Медь	▼	7 930,00	0,00%
Никель	▼	18 485,00	0,00%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются падением, отыгрывая новости о политическом кризисе в Греции и нежелании МВФ помогать проблемной стране: новый транш помощи на 8 млрд. евро задержан до декабря. Кроме того, стало ясно, что лидеры G20 не могут договориться по греческому вопросу из-за политической неразберихи в стране. На этом фоне американские индексы завершили торги пятницы на отрицательной территории. Индекс Dow Jones просел на 0,51%, S&P - на 0,63%, NASDAQ - на 0,44%. Фьючерсы на американские индексы продолжают снижение в понедельник: S&P опустился на 0,12%. В Азии инвесторы предпочитают продавать активы. Nikkei уменьшился на 0,42%, All Ordinaries - на 0,17%, Hang Seng - на 0,15%.

Динамику лучше рынка в понедельник покажут акции нефтяного сектора на фоне роста стоимости барреля. Из позитивных новостей также стоит отметить достижение договоренности премьер-министром Греции и лидером оппозиции по вопросу формирования нового правительства, что поможет преодолеть политический кризис в стране и получить деньги от МВФ. Из макроэкономической информации следует отметить публикацию данных о розничных продажах ЕС в сентябре (снижение на 0,1%), данных о промышленном производстве Германии в сентябре (снижение на 0,9%).

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

7 ноября	Россия	Норильский никель	Металлургия	С 7 по 18 ноября будут заключаться соглашения с владельцами обыкновенных акций, предъявивших их к выкупу
	Россия	ТМК	Металлургия	ВОСА, вопрос о промежуточных дивидендах за 6 месяцев 2011 г. (реестр 3 октября, а/о - 0,93 руб.)
	Еврозона			Индекс доверия инвесторов Sentix (ноя) прошл. -18,5 п.
	Еврозона			Розничные продажи г/г (сен) прошл. -1,0%, ожидаем. -0,5%
	Еврозона			Розничные продажи м/м (сен) прошл. -0,3%, ожидаем. -0,1%
	Германия			Промышленное производство м/м (сен) прошл. -1,0%, ожидаем. 0,3%
	США			Потребительские кредиты (Comsumer Credit) (сеп) прошл. -$9,5 млрд.

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Утреннее падение в пятницу было отыграно на большинстве рынков после очередных положительных новостей из Греции; рост доходности по итальянским облигациям усиливает опасения инвесторов по поводу возможности повторения греческого сценария в гораздо больших масштабах; снижение маржинальных требований CME и ICE призвано облегчить перенос позиций клиентов обанкротившейся MF Global и предотвратить лавину margin calls.
Золото закончило неделю на 1755, закрепившись выше пробитых уровней сопротивления; возвращение спроса на золото как на защитный актив представляется неизбежным.
Серебро закрылось на 34.1; по слухам, рынок серебра движется под действием манипуляций крупного дилера, пытающегося закрыть огромные короткие позиции.
Нефть WTI и Brent закрылись в пятницу на 94.3 и 112 соответственно – возле уровней сопротивления, от которых на текущей неделе вероятен откат.
Природный газ закрылся на 3.78; на фоне растущих запасов на этой неделе вероятно очередное обновление минимума.
Пшеница и кукуруза закрылись на 637 и 656 соответственно; слухи о намерениях Китая закупить кукурузу для пополнения резервов не подтвердились.
Хлопок закрылся на 98.7; низкий урожай в США и последствия наводнения в Пакистане противостоят слабому мировому спросу.
Кофе вырос до 230.2; пока не появилось никаких угроз для рекордного бразильского урожая-2012, все движения наверх воспринимаются рынком как повод для продаж.

FOREX

Рынки замерли в тревожном ожидании разрешения Греческой драмы. В последней версии событий, премьер-министр Греции Георгиос Папандреу получил возможность сформировать новое правительство, проведение референдума уже не стоит так решительно на повестке дня. Хотя отставка премьера все еще может стать частью внутриполитической игры. Однако кризис как внутренний так и внешний для Греции еще не закончился.
Поскольку Греция так и не успела получить уже согласованный, очередной транш помощи, текущих средств правительства катастрофически не хватает. Начались задержки по выплатам бюджетников, поскольку средства в первую очередь идут на обслуживание государственного долга и выплату пенсий. Тем не менее правительство заверяет, что денег хватит до середины декабря. Обостряется и социальная обстановка в Греции, поскольку снижается как экономическая активность, вслед за сокращением гос. расходов, так и растет уровень безработицы.
Под международным давлением Италия пошла на согласование своих бюджетных программ консолидации с МВФ. Пока же доходности по итальянским 10 летним облигациям гос. займа рисуют новые рекорды, несмотря на все попытки ECB стабилизировать ситуацию. Рост доходности облигаций еще на 10% (от 6,37% до 7,00%) по мнению экспертов может вытолкнуть страну с долгового рынка, и направить ход событий по наихудшему сценарию. Пока же фондовые площадки Азии дрейфуют в небольшом минусе. Рынки ожидают открытия Европы.
Начав торг с высокого старта евро медленно в Азии опустилось до уровня закрытия торгов в Нью-Йорке. Диапазон торгов ограничился 1,3754-1,3830. Торги по йене так же проходят в узком диапазоне 78,06Y-78,18Y. Пока курс йены не может существенной отойти от отметки 78,00Y.

АЛРОСА

Сделка по продаже доли в компании De Beers даёт высокую оценку компаний сектора

По данным прессы, семья Оппенгеймеров решила продать свою долю в компании De Beers, которой семья управляла в течение 85 лет. Покупателем доли в 40% становится компания Anglo American PLC за $5,1 млрд. В зависимости от того, использует ли правительство Ботсваны своё преимущественное право на выкуп доли, Anglo American PLC сможет получить от 75% до 85% в бизнесе. Сделка будет закрыта во втором квартале 2012 года.

Поскольку компания De Beers была частной компанией, то наиболее удобным способом оценки её является оценка по уровню добычи. В мировой добыче De Beers имела долю в 25% с показателем добычи на уровне 15,534 млн. карат в 1 полугодии 2011 года. За вычетом премии за контроль, на уровне 30%, 1 карат добычи оценён на уровне $287,37. Учитывая, что отечественная акционерная компания Алроса имеет долю в 26% с объёмом добычи на уровне 19,326 млрд. карат в 1 полугодии 2011 года, по текущей цене акции 1 карат добываемых алмазов оценён в $217,22. Таким образом, потенциал роста Алросы к IPO может быть на уровне 32%, а итоговая капитализация может составить до $11,1 млрд.

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.