ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 22 ноября 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 424,97	-4,74%
Индекс ММВБ	▼	1 390,56	-4,79%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11 547,31	-2,11%
S&P 500	▼	1 192,98	-1,86%
Nasdaq Composite	▼	2 523,14	-1,92%
DAX	▼	5 606,00	-3,35%
FTSE(100)	▼	5 222,60	-2,62%
DJ Stoxx 50	▼	2 164,04	-2,94%
EMBI Global	▼	558,76	-0,51%
EMBI+	▼	591,94	-0,60%
MSCI EM	▼	909,84	-2,60%
MSCI BRIC	▼	269,68	-2,94%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,349	-0,27%
USD/JPY	▲	0,013	0,02%
USD/RUR	▲	30,969	0,16%
Сырье			
Brent	▼	106,88	-0,63%
WTI	▼	96,92	-0,50%
Urals Med,	▼	107,20	-0,49%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1 702,00	-0,99%
Платина	▼	1 567,00	-1,69%
Медь	▼	7 301,00	-3,71%
Никель	▼	17 650,00	-1,56%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется незначительным ростом котировок вслед за восстановлением фьючерсов на американские индексы и нефть.

Сильное падение американских индексов накануне произошло по причине провала в согласовании программы сокращения дефицита бюджета США, что неминуемо повышает риски пересмотра рейтингов страны. На этом фоне индекс Dow Jones снизился на 2,11%, индекс S&P - на 1,86%, индекс NASDAQ - на 1,92%.

Во вторник наблюдается активное восстановление фьючерсов на американские индексы и нефтяных котировок на следующих новостях:

Во-первых, S&P и Moody's заявили, что они не будут снижать кредитные рейтинги США в связи с неудачным завершением бюджетных переговоров.

Во-вторых, макроэкономическая статистика по США выходит лучше ожиданий. Вчера стало известно, что продажи на вторичном рынке жилья в США в октябре выросли до 4,97 млн. домов в годовом исчислении, что на 1,4% выше сентябрьских продаж. Эксперты ожидали падения на 2,2%. Прогнозируется, что рост ВВП США в третьем квартале 2011 года ускорится до 2,5% (данные будут опубликованы сегодня в 17.30).

В-третьих, инвесторы ждут публикации протокола ФРС и новостей о третьей волне количественного стимулирования.

Между тем однозначной динамики российских и мировых индексов во вторник мы не увидим, если ожидания по европейской статистике окажутся верными. Индекс потребительского доверия к экономике еврозоны по ожиданиям упал в ноябре до минимальной отметки с августа 2009 года - минус 21 пункт. Кроме того, инвесторы будут следить за размещением Испании, которая проведет аукцион на 3 млрд. евро.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

22 ноября	Россия	Возрождение	Финансовый сектор	Финансовая отчетность по МСФО за 9 месяцев 2011 г.
	Россия	ДВМП	Транспорт	ВОСА, изменения в Устав (реестр - 14 октября)
	Россия	Холдинг МРСК	Электроэнергетика	Заседание совета директоров, стратегия компании до 2015/2020 г., проект сводной уточненной инвестиционной программы на 2011-2015 гг.
	США			Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, н/н прошл. 0,3%
	США			Дефлятор ВВП (GDP Deflator) (3 кв.) прошл. 2,5%, ожидаем. 2,5%
	США			ВВП (GDP) (3 кв.) прошл. 2,5%, ожидаем. 2,4%
	США			Личное потребление (Personal Consumption) (3 кв.) прошл. 2,4%
	Еврозона			Индекс потребительского доверия (ноя) прошл. -19,9 п.
	США			Заседание комитета по денежно-кредитной политике США (FOMC Minutes)

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Большинство товарных рынков снижались вчера на фоне сообщений о неспособности специального комитета конгресса США прийти к компромиссу по поводу сокращения бюджетного дефицита; европейский долговой кризис сохраняет негативное воздействие на рынки; если сегодняшние данные по ВВП США окажутся лучше ожиданий, возможен разворот наверх.
Золото значительно снизилось вчера – до 1676 – в ходе тотальной распродажи, спровоцированной американскими бюджетными проблемами; данные прошлой недели о значительном росте спроса со стороны центробанков по–прежнему игнорируются рынком.
Серебро упало до 31.2; тренд остается понижательным, однако может развернуться в случае пробоя сопротивления на 32.6; поддержку ценам оказывает подтверждение компанией Hecla Mining низких уровней добычи серебра.
Медь снизилась до 3.3; высокий уровень китайского импорта и продолжающееся снижение запасов на LME могут развернуть цены наверх, как только ослабнет давление со стороны финансовых рынков.
Нефть WTI и Brent снизились до 96.9 и 106.9 соответственно, отскочив от внутридневных минимумов; сегодняшние данные покажут, вероятно, рост запасов в США.
Пшеница и кукуруза снизились до 591.5 и 597.8 на фоне высокого предложения по всему миру и вслед за общим падением товарных и фондовых рынков.
Хлопок продолжил обвальное падение третий день подряд, закрывшись на 90.4 (мартовский фьючерс); опасения снижения глобального спроса при высоких запасах могут привести к дальнейшему существенному падению.
Кофе немного снизился - до 237; текущие запасы находятся на 40-летнем минимуме; любая новость, ставящая под сомнение высокий урожай будущего года, может привести к резкому росту.

FOREX

На рынки продолжает оказывать давление вчерашний новостной фон.
Неспособность <<суперкомитета>> сената США найти приемлемое решение сокращения дефицита бюджета США и возможный пересмотр прогноза по рейтингу Франции. В случае если США откажутся выполнять <<план по умолчанию>> (план существует на случай отсутствие прогресса в межпартийных переговорах) в дальнейшем могут последовать изменение прогнозов или даже кредитного рейтинга со стороны ведущих рейтинговых агентств.
Сегодня Азия находится в умеренно <<красной зоне>> в ожидании открытия Европы. Курс евро против доллара США в Азиатскую сессию неспешно сдавал позиции завоеванные в Нью-Йорке. Пара провела торги в диапазоне 1,3468-1,3509, завершая торги в Азии у минимальных значений сессии. На фон роста ожиданий вмешательства монетарных властей Японии, курс Японской йены предпринял попытку ослабнуть, однако внешний фон сдерживает девальвацию йены. Пара доллар США - Японская йена провели торги в Азии в границах 76,87-77,35.

ММК

Рост производства в 2012 году замедлится до 8%

По данным компании ММК, в 2012 году, несмотря на запуск производства в Турции и строительство стана-2000 в России, ММК увеличит производство лишь на 7-8%. По всей видимости, данная негативная новость связана с тяжёлой ситуацией на внешних рынках, на которые приходится чуть менее 50% производства, причём, главным образов в Европе, на которую был рассчитан купленный турецкий актив. Соответственно, речь может идти о росте до 10,9-11,1 млн. тонн. с 10,245 млн. тонн в 2010.
Ранее ММК было вынуждено снизить собственный прогноз на 2011 год с 12 до 10 млн. тонн, оставив его на уровне предыдущего, 2010 года. В то же время, в 2010 году удалось лишь приблизиться к уровням 2006 года, на уровне 11,3 млн. тонн. Поэтому результаты 2012 года также не позволят повторить высокие докризисные результаты. По всей видимости, в 2012 году ММК продолжит увеличивать свою долю на внутреннем рынке, делая упор на производстве продукции с большей добавленной стоимостью при сохранении объёмов производства, а более существенное восстановление будет зависеть исключительно от оживления внешних рынков.

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.