ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 29 ноября 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 475,25	4,39%
Индекс ММВБ	▲	1 466,22	3,93%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11 523,01	2,59%
S&P 500	▲	1 192,55	2,92%
Nasdaq Composite	▲	2 527,34	3,52%
DAX	▲	5 745,33	4,60%
FTSE(100)	▲	5 312,76	2,87%
DJ Stoxx 50	▲	2 208,89	3,60%
EMBI Global	▼	555,79	-0,01%
EMBI+	▲	588,91	0,06%
MSCI EM	▲	902,28	2,84%
MSCI BRIC	▲	268,56	3,08%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,332	0,61%
USD/JPY	▼	0,013	-0,32%
USD/RUR	▼	31,412	-0,53%
Сырье			
Brent	▲	109,00	2,44%
WTI	▲	98,21	1,49%
Urals Med,	▲	108,93	2,40%
Металлы			
Золото (спот)	▲	1 714,00	1,51%
Платина	▲	1 558,00	1,90%
Медь	▲	7 381,00	2,56%
Никель	▲	17 275,00	1,05%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются ростом. Итоги торгов будут зависеть от успеха переговоров европейских министров финансов.

Американская сессия завершилась уверенным ростом индексов. Dow Jones вырос на 2,59%, S&P - на 2,92%. Фьючерсы во вторник торгуются положительно. Контракт на S&P вырос на 0,59%, mini DJ – на 0,48%. На торгах в Азии наблюдается рост. Nikkei прибавил 1,87%, All Ordinaries -1,01%, Hang Seng - 0,46%. Brent продолжает расти. Стоимость фьючерса достигла $109,18 (+0,17%).

Оптимизм инвесторов обусловлен решением ЕЦБ принимать к залогу европейские бумаги неинвестиционного уровня. В такой ситуации роль международных рейтинговых агентств резко снижается, что не приводит к дестабилизации фондовых рынков.

Сегодня пройдет обсуждение расширения возможностей использования Европейского фонда финансовой стабильности, а также выделения очередного кредитного транша Греции. Принятие единого решения министрами финансов может подстегнуть дальнейшие покупки. Из статистических данных следует обратить внимание на индекс делового и потребительского доверия к экономике еврозоны в ноябре, индекс доверия потребителей к экономике США в ноябре (ожидается рост до 44 пунктов).

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

29 ноября	Россия	Лукойл	Нефть и газ	Последний день действия опциона на выкуп ЛУКОЙЛом 25 млн собственных акций по рыночной цене, но не выше $56
	Россия	ТМК	Металлургия	Финансовые результаты по МСФО за 9 месяцев 2011 г.
	Германия			Розничные продажи м/м (окт) прошл. 0,4%, ожидаем. 0,1%
	Еврозона			Индекс экономических ожиданий (ноя) прошл. 94,8 п., ожидаем. 94,0 п.
	Еврозона			Индекс ожиданий в сфере услуг (ноя) прошл. 0,2 п., ожидаем. 0,0 п.
	Еврозона			Индекс ожиданий в сфере промышленности (ноя) прошл. -6,6 п., ожидаем. -7,6 п.
	Еврозона			Индекс делового климата (ноя) прошл. -0,18 п., ожидаем. -0,3 п.
	Еврозона			Индекс ожиданий потребителей (ноя) прошл. -19,9 п., ожидаем. -20,4 п.
	США			Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях н/н прошл. -0,9%

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчерашний день все товарные рынки начали ростом на фоне возродившихся надежд на успешное разрешение европейского кризиса и высоких продаж в США в «черную пятницу»; к концу дня рынки скорректировались, однако сегодня вероятно продолжение роста; инвесторы надеются на положительные результаты сегодняшней встречи министров финансов еврозоны.
Золото выросло до 1711; сообщения ведущих производителей о некотором снижении поставок золота не оказывают пока заметного влияния.
Серебро выросло до 32, не преодолев даже ближайшее сопротивление на 32.3.
Медь выросла до 3.36; запасы на LME продолжают снижаться.
Нефть WTI и Brent выросли вчера до 98.2 и 109 соответственно; WTI значительно откатилась от утреннего максимума в ожидании завтрашних данных о росте запасов.
Пшеница упала до 574.8 в ожидании дешевых поставок нового урожая из Аргентины, тогда как кукуруза выросла до 591.8.
Хлопок вырастал до 92.8, но закрылся на 91.4 после выхода отчета USDA, показавшего хорошие темпы уборки урожая в США.
Кофе начал день ростом, но в итоге обвалился до 227.8; погода в Бразилии и Вьетнаме остается благоприятной для будущего урожая.

FOREX

Предстоящий саммит министров финансов ЕС дает надежды рынкам на возможность нахождения консенсуса по бюджетной политики и мерам выхода из текущего кредитного кризиса. Участники торгов стараются на перегонки определить точку <<разворота>>. Однако, понижение прогноза по редитному рейтингу США от агентства Fitch, и предупреждение от Moody's об опасности углубления европейского кризиса начали действовать отрезвляюще на рынки. ОЭСР опустил прогнозы темпов экономического роста Европы до нулевых значений. Ситуация на кредитном рынке Европы, так же не дает оснований для оптимизма. Доходности по государственным обязательствам проблемных стран ЕС остаются на высоком уровне, выводящим стоимость обслуживания гос. долга за пределы возможности финансирования из гос. бюджета. Аналитики Moody's видят основную опасность в том, что политики будут ждать до последнего и начнут действовать лишь после серии шоков. Тем не менее, сегодня фондовые площадки Азии все еще демонстрируют скромный рост. А динамика торгов на валютном курсе не отличается однозначностью. Курс Евро-Доллар США в Азиатскую сессию смог восстановить часть утраченных позиций на Нью-Йорке. Диапазон колебаний составил 1,3285-1,3352. Пара закрывала торги в Азии вблизи максимальных значений сессии. Японская йена показала смешанную динамику на торгах в Азии. Диапазон торгов составил 77,94-78,27.

ПРОИЗВОДИТЕЛИ ТРУБ

С 2012 года стоимость труб будет определяться по ценовой формуле

По данным прессы, Газпром согласовал новый порядок расчёта стоимости труб, закупаемых газовой монополией. Ценообразование будет зависеть от специальной формулы, где существенную роль будут играть цены на исходное сырьё для их производства: железорудный концентрат, коксующийся уголь и стальной лом на российском рынке, а также цены на стальной лист и трубы большого диаметра на европейском рынке, а также будет учитываться индекс изменения цен производителей промышленных товаров. Цена будет пересчитываться ежеквартально.

Введение новой формулы цены позволит избежать конфликтов с крупнейшим заказчиком на российском рынке, повысит прозрачность деятельности трубных компаний, а также позволит ослабить аргументы Газпрома, традиционно настаивающего на увеличении импорта труб на российский рынок, прежде всего, из Украины, чтобы снизить стоимость приобретения трубной продукции. Выиграют от этого, прежде всего, основные российские производители – публичные ОМК (Выксунский завод), ТМК, ЧТПЗ, а также Северсталь (Ижорский ТЗ). Учитывая рекордную программу закупок труб большого диаметра Газпромом до 2013 года, сохраняющуюся на рекордном уровне 2011 года, около 2 млн. тонн, это позволит обеспечить стабильное функционирование отрасли и безубыточность деятельности трубников в случае ухудшения мировой сырьевой конъюнктуры.

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.