ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
7 декабря 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 485,67	-4,72%
Индекс ММВБ	▼	1 457,90	-3,95%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 150,13	0,43%
S&P 500	▲	1 258,47	0,11%
Nasdaq Composite	▼	2 649,56	-0,23%
DAX	▼	6 028,82	-1,27%
FTSE(100)	▲	5 568,72	0,01%
DJ Stoxx 50	▼	2 323,33	-0,06%
EMBI Global	▼	564,68	-0,04%
EMBI+	▼	599,39	-0,04%
MSCI EM	▼	953,50	-1,31%
MSCI BRIC	▼	284,61	-1,37%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,340	0,01%
USD/JPY	▲	0,013	0,12%
USD/RUR	▲	31,103	0,63%
Сырье			
Brent	▲	110,81	0,91%
WTI	▲	101,28	0,29%
Urals Med,	▲	110,78	0,54%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1 708,00	-2,06%
Платина	▼	1 505,00	-1,89%
Медь	▼	7 766,00	-1,01%
Никель	▲	18 125,00	1,31%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Для российского рынка складывается позитивный внешний фон. Однако напряженная политическая ситуация в стране может снова увести индексы на отрицательную территорию.

Американская сессия завершилась во вторник ростом основных индексов. Dow Jones повысился на 0,43%, S&P - на 0,11%. Фьючерсы на американские индексы продолжают расти в среду в среднем на 0,47%. На азиатских биржах также наблюдаются покупки. Nikkei увеличился на 1,15%, Hang Seng - на 0,93%, All Ordinaries вырос на 0,69%. Нефть марки Brent торгуется на стабильно высоком уровне - $110,78.

Рынки растут на новостях о том, что лидеры Еврозоны обсуждают возможность учреждение сразу двух фондов финансовой стабильности, а парламент Греции наконец-то принял бюджет на 2012г, предусматривающий новые меры экономии. Прогнозы по промпроизводству Германии, которые будут опубликованы сегодня, также вселяют оптимизм (ожидается рост на 0,3% м/м). Но российские индексы могут проигнорировать внешний позитив, отыгрывая политическую напряженность в стране.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

7 декабря	США	Запасы нефти (3 дек) прошл. 3,932 млн. бар.
	США	Индекс делового доверия Reuters Tankan (дек) прошл. 1 п.
	Япония	Индекс опережающих индикаторов (окт) прошл. -2,2 п.
	Япония	Индекс совпадающих индикаторов м/м (окт) прошл. -1,4 п.
	Франция	Экспорт (окт) прошл. 35,663 млрд. EUR
	Франция	Импорт (окт) прошл. 41,966 млрд. EUR
	Франция	Торговый баланс (окт) прошл. -6,3 млрд. EUR, ожидаем. -6,0 млрд. EUR
	Италия	Промышленное производство г/г с поправкой на число рабочих дней (окт) прошл. -2,7%
	Германия	Промышленное производство м/м (окт) прошл. -2,7%, ожидаем. 0,4%

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчера к середине дня товарные рынки пришли в себя после удара, нанесенного S&P, и перешли к росту в надежде на результативный пятничный саммит в Европе.
Золото выросло до 1730; рост до рекордного уровня объема металла в фондах, торгующихся на биржах, свидетельствует о растущем инвестиционном спросе.
Серебро отскочило от нижней границы растущего канала на 31.6 и выросло до 32.6; верхняя граница – выше 34.
Медь упала до 3.57; европейские проблемы и замедление роста в Китае создают высокие риски снижения, тогда как низкие запасы и низкий уровень производства меди поддерживают рынок.
Нефть WTI и Brent немного выросли - до 101.3 и 110.8 соответственно; основные факторы роста – снижение запасов в США и возможное европейское эмбарго на поставки иранской нефти.
Пшеница и кукуруза после сильного утреннего падения закрылись небольшим ростом – до 613 и 596.5 соответственно; появились технические предпосылки для разворота наверх.
Хлопок вырос до 93.8, пробив локальный максимум недельной давности; снижение в этом году как спроса, так и предложения, создает высокую неопределенность.
Кофе чуть снизился - до 235.75; текущие запасы остаются крайне низкими, а прогнозы на будущий год – высокими.

FOREX

Новостной фон не претерпел существенных изменений. Рынки по прежнему возлагают большие надежды на предстоящий Евросаммит и понижение ставки на ближайшем заседание ECB. Согласно планам предстоящая реформа бюджетных отношений стран ЕС растянется, при благоприятном исходе событий, на весь 2012 год. Но пока, рынки воодушевлены решительностью политиков, а участники торгов спешат вскочить в растущие активы. Фондовые площадки Азии демонстрируют рост. Пара доллар США - Евро показывает умеренный рост в азиатскую сессию. Диапазон колебаний 1,3395-1,3426. Динамика пары Доллар США - Японская Йена не имеет выраженного направления. Торговый диапазон - 77,63Y-77,79Y.

КОНЦЕРН КАЛИНА

Unilever завершил сделку по приобретению 81,81% акций Концерна Калина

Unilever завершил сделку по приобретению 81,81% акций Концерна Калина. Итоговая стоимость доли мажоритариев составила 17,4 млрд. руб., на 0,7 млрд. руб. выше ранее озвученной суммы.
Согласно российскому законодательству в течение 35 дней Unilever обязан будет направить обязательное предложение миноритариям о выкупе акций по 4267 руб. 92 коп., на 5% выше рыночных котировок. Срок принятия предложений будет составлять около 80 календарных дней, годовая доходность составит примерно 12,5%. Если в результате обязательного выкупа доля в Unilever превысит 95%, миноритарии Калины получат требование о выкупе собственных акций, поэтому мы рекомендуем продать акции под оферту, учитывая хорошую цену, которую заплатит мировой производитель потребительских товаров.
Кроме того, Unilever собирается инициировать делистинг акций Калины с ММВБ и РТС, что также является дополнительным фактором для предъявления акций к выкупу.

МРСК ХОЛДИНГ

Холдинг МРСК во второй половине этой недели проведет технический листинг GDR в Лондоне

Технический листинг акций Холдинга МРСК должен состояться во второй половине этой недели, возможно, 8 декабря, сообщил Интерфакс. Сейчас депозитарные расписки на акции Холдинга МРСК обращаются на внебиржевом рынке. В мае ФСФР разрешила Холдингу увеличить количество обращающихся за рубежом акций с 0,2% до 23,7% уставного капитала.
По данным Холдинга, Управление Великобритании по листингу утвердило проспект выпуска глобальных депозитарных расписок ОАО «Холдинг МРСК». Акции будут включены в Официальный список Управления и допущены к торгам на Основном рынке Лондонской фондовой биржи.
Холдинг давно объявлял о намерении провести техлистинг в декабре. Так что новость не является неожиданностью для рынка. На наш взгляд, фактический техлистинг, вместе с включением акций в расчет индекса MSCI Russia окажут позитивное влияние на отношение инвесторов к бумаге.

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.