ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 13 декабря 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 363,67	-3,31%
Индекс ММВБ	▼	1 349,96	-3,32%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12 021,39	-1,34%
S&P 500	▼	1 236,47	-1,49%
Nasdaq Composite	▼	2 612,26	-1,31%
DAX	▼	5 785,43	-3,36%
FTSE(100)	▼	5 427,86	-1,83%
DJ Stoxx 50	▼	2 288,08	-1,55%
EMBI Global	▼	563,76	-0,16%
EMBI+	▼	598,15	-0,20%
MSCI EM	▼	924,91	-0,99%
MSCI BRIC	▼	271,04	-2,03%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,319	-1,49%
USD/JPY	▼	0,013	-0,38%
USD/RUR	▼	31,413	-0,49%
Сырье			
Brent	▼	107,20	-1,31%
WTI	▼	97,77	-1,65%
Urals Med,	▼	107,39	-1,48%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1 659,50	-2,90%
Платина	▼	1 485,00	-0,74%
Медь	▼	7 611,50	-2,42%
Никель	▼	18 265,00	-0,33%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются ростом на 0,5% на позитивном внешнем фоне. Лучше рынка будут смотреться акции банковского сектора.

Пятничная торговая сессия в США завершилась уверенным ростом индексов на сильной макроэкономической статистике и новостях о создании европейского фискального союза. Вслед за американцами в понедельник растут и азиатские площадки. Нефть в пятницу подорожала до $ 108,39. В понедельник наблюдается снижение на 0,36% в ожидании увеличения объемов производства нефти в связи с возвращением Ливии на экспортный рынок, также негативно на котировки влияют новости о снижении темпов роста китайского импорта до 22,1% в ноябре с 28,7% в октябре. Фьючерсы на американские индексы торгуются в небольшом минусе.

Итоги торгов на российском рынке определят успехи размещения краткосрочных облигаций Италии и Франции. Доходность облигаций станет лакмусовой бумажкой отношения инвесторов к новым мерам, оглашенным европейскими лидерами по итогам саммита в пятницу.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

13 декабря	Россия	НОВАТЭК	Нефть и газ	Совет директоров рассмотрит вопрос об утверждении основных параметров консолидированного бизнес-плана компании на 2012 год
	Россия	АЛРОСА-Нюрба	Добыча	ВОСА рассмотрит вопрос о выплате промежуточных дивидендов по итогам 9 месяцев 2011 года
	Германия			Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW (дек) прошл. -55,2 п., ожидаем. -55,8 п.
	Германия			Индекс текущих условий ZEW (дек) прошл. 34,2 п., ожидаем. 31,0 п.
	США			Розничные продажи (Retail Sales) (ноя) прошл. 0,5%, ожидаем. 0,6%
	США			Розничные продажи без учета машин (Retail Sales Ex Autos) (ноя) прошл. 0,6%, ожидаем. 0,5%
	США			Товарно-материальные запасы (Business Inventories) (окт) прошл. 0,0%, ожидаем. 0,3%
	США			Процентная ставка (заседание ФРС) прошл. 0,25%, ожидаем. 0,25%

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

По мере осмысления результатов евросаммита инвесторы и рейтинговые агентства приходят к все более пессимистичным выводам, создавая давление на основные фондовые и сырьевые рынки; от сегодняшнего заседания ФРС не ждут решительных действий.
Золото обвалилось до 1656, пробив линию восходящего среднесрочного тренда, и теперь движение к 1530 представляется весьма вероятным.
Серебро упало до 31.1, однако поддержка на 30.7 осталась непробитой.
Медь упала до 3.46 на опасениях снижения спроса в Европе и Китае, однако низкие биржевые запасы и значительный объем коротких позиций у спекулянтов могут привести к резкому росту при появлении позитивных новостей.
Нефть WTI и Brent упали до 97.8 и 107.3 соответственно на европейских страхах; поддержку рынку может оказать ожидающееся уменьшение запасов в США и возможное снижение квот ОПЕК, к сторонникам которого присоединился Кувейт.
Пшеница и кукуруза незначительно снизились - до 594; высокие мировые запасы, вероятно, уже отражены в ценах, а все более сухая погода в Аргентине и объявленное пополнение резервов в Китае могут развернуть рынок наверх.
Хлопок вслед за общим падением рынков обновил годовой минимум – 87.2.
Кофе упал до 221; снижение прогнозов урожая по всей Латинской Америке, включая Бразилию, создает предпосылки для разворота наверх.

УРАЛКАЛИЙ

Добровольное предложение о выкупе акций

На неделе с 5 по 9 декабря Уралкалий практически не присутствовал на биржах. Ежедневный оборот акций компании составлял 120 млн. долл., поэтому покупки на 4,4 млн. долл. за неделю не смогли удержать акции от падения. К концу недели акции компании скатились к 213 рублям. После первой масштабной скупки акций, Уралкалий начал все меньше денег тратить на скупку собственных акций. Возможно, это связано с неблагоприятной финансовой конъюнктурой или же с игрой против спекулянтов. По итогам первых трех выкупов, Уралкалий скупил всего 0,564% капитала из 10%, и потратил всего 5,2% из 2,5 млрд. долл.

Итоги bay back Уралкалия

Дата	21-25.11.2011	28.11-2.12.2011	5-9.12.2011	Итого
Количество выкупленных АО и GDR (в виде АО)	13 710 980	3 100 000	650 000	17 460 980
Доля выкупленных АО и GDR в капитале	0,44%	0,10%	0,02%	0,56%
Цена выкупа 1 АО, долл.	7,4	7,77	6,83	7,31 (средняя)
Сумма выкупа, млн. долларов США	102	23,8	4,4	130,2
Доля от суммы программы ($2,5 млрд.)	4,08%	0,95%	0,18%	5,20%

ОТЧЕТНОСТЬ ПО МСФО

Минфин утвердил обязательное введение МСФО для консолидированной отчётности

По данным прессы, Минфин РФ утвердил введение обязательных стандартов бухгалтерской отчётности по МСФО для публичных компаний с 2013 года, когда будут в этой отчётности впервые будут представлены результаты за 2012 год. За счёт этого ряд компаний, публикующих консолидированную отчётность, должны будут перейти от национальной формы бухгалтерской отчётности РСБУ к отчётности МСФО, а в национальных стандартах РСБУ будет публиковаться только отчётность отдельных компаний.
С точки зрения инвесторов новость эта новость резко позитивна для ряда торгуемых компаний, прежде всего, Сургутнефтегаза, уже несколько лет не публикующего отчёты по МСФО, дочерних подразделений Славнефти, а также ряда акций горно-добывающих компаний, предприятий химической отрасли, энергетические компании (Фортум, «дочки» КЭС Холдинга, Интер РАО, РусГидро), российских машиностроителей (ГАЗ, ОАК и ряда других заводов), авиакомпаний (Трансаэро, переставшего публиковать МСФО), портов и пароходств, а также банков и страховых компаний и даже IT-компаний, таких как Армада, много лет уклоняющихся от публикации полной отчётности по МСФО.

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.