ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 19 января 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 488,37	0,82%
Индекс ММВБ	▲	1 493,70	0,50%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 578,95	0,78%
S&P 500	▲	1 308,04	1,11%
Nasdaq Composite	▲	2 769,71	1,53%
DAX	▲	6 354,57	0,34%
FTSE(100)	▲	5 702,37	0,15%
DJ Stoxx 50	▼	2 436,00	-0,02%
EMBI Global	▲	566,03	0,36%
EMBI+	▲	599,47	0,37%
MSCI EM	▲	980,93	0,88%
MSCI BRIC	▲	295,41	0,89%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,29	1,00%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	31,543	-0,01%
Сырье			
Brent	▼	110,64	-0,68%
WTI	▲	100,65	0,07%
Металлы			
Алюминий	▼	2 175,00	-0,16%
Платина	▼	1 507,00	-1,05%
Золото (спот)	▼	1 647,00	-0,54%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

После неплохой статистики из США, роста выше уровня сопротивления по S&P 500 накануне и решения МВФ увеличить свои ресурсы российский рынок откроется умеренным ростом на 0,5%.

В среду американские площадки завершили торги незначительным ростом, но смогли преодолеть важный рубеж в 1300 п. по индексу S&P 500, открывающим возможность роста до 1370 п. Рынки росли на фоне сильной отчётности банков из США, данных с рынка жилья США и предложения МВФ увеличить его ресурсы на $500 млрд. Из-за этих причин нефть сорта Brent по итогам торгов среды упала на 0,68% - до $110,64 за баррель, а WTI выросла на 0,07% до $100,65 за баррель.

В четверг в Азии торги идут с ростом, на фоне позитива из США и роста фьючерсов на американские индексы. Японский индекс Nikkei растёт на 1,04%, корейский Kospi подрастает на 1,19%, австралийский All Ordinaries снижается на 0,05%, Hang Seng поднялся на 1,21%, Shanghai Composite повысился на 1,23%. Фьючерсы на американские индексы торгуются с умеренным ростом в пятницу. Контракт на S&P растёт на 0,06%, Dow Jones – на 0,07%, Nasdaq повысился на 0,11%. Фьючерсы на нефть сорта Brent растут на 0,68%, дойдя до $111,41, сорт WTI понизился в цене на 0,87% до $101,47.

Сегодня рынок продолжит умеренный рост, рынки сконцентрируются на новой макроэкономической статистике, прежде всего, из США, где будут опубликованы данные по индексу потребительских цен, объёму строительства новых домов и данным по безработице, производственной активности ФРБ Филадельфии, по которым ожидается улучшение показателей. Также в США отчитается ряд высокотехнологичных компаний (AMD, Intel, Microsoft, Google) и ряд крупнейших американских банков (Bank of America Corp., Morgan Stanley). Из российских компаний сегодня Nord Fold получит листинг на LSE.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

19/01/12			Отчётность: Advanced Micro Devices Inc. (AMD), American Express Co., AMR Corp., Aurubis AG, Bank of America Corp., BlackRock Inc., Freeport-McMoRan Copper Gold Inc., Google Inc., Intel Corp., Microsoft Corp., Morgan Stanley, Union Pacific Corp., UnitedHealth Group Inc.
19/01/12	Великобритания	Nord Gold	Получение листинга на LSE
19/01/12 17:30	США		Индекс потребительских цен, дек. (пред. 0%, прогн. 0,1%)
19/01/12 17:30	США		Объём строительства новых домов, дек. (пред. 685 тыс., прогн. 680 тыс.)
19/01/12 17:30	США		Количество выданных разрешений на строительство, дек. (пред. 681 тыс., прогн. 675 тыс.)
19/01/12 17:30	США		Всего обращений за пособиями по безработице, 7 янв. (прнд. 3628 тыс.)
19/01/12 17:30	США		Первичные обращения за пособиями по безработице, 17 янв. (пред. 399 тыс.)
19/01/12 19:00	США		Индекс производственной активности, рассчитанный ФРБ Филадельфии, янв. (пред. 10,3, прогн. 11 пунктов)

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

FOREX

Рынки продолжают прибывать в благодушном состоянии духа. Повод для позитивных ожиданий дало МВФ, сообщением о необходимости расширить объем управляемых средств. Ожидание новой порции ликвидности и выкупа проблемных активов привнесло существенное оживление на рынки. Кроме того, участники рынка настроились на положительное завершение переговорного процесса Греции и представителей частных кредиторов, о способах и объемах реструктуризации гос. долга страны. Волна покупок прошла по всем фондовым площадкам и сегодня продолжает присутствовать на торгах в Азии. Евро против Доллара США ,в Азиатскую сессию, приостановило свое победное шествие и провела торги в диапазоне. Границы торгового диапазона составил: 1,2842-12880. Японская Йена провела сессию в Азии в диапазоне 76,68Y-76,84Y.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Падение первой половины дня сменилось вчера умеренным ростом на большинстве товарных рынков после решения МВФ о привлечении дополнительных ресурсов и выхода американской статистики, подтвердившей восстановление экономики.

Золото выросло до1664; вероятно движение к уровню 1685, пробой которого пока маловероятен.

Серебро выросло до 30.6; вероятно продолжение роста в ближайшие дни.

Медь выросла до 3.75; несмотря на перекупленность, растущий спрос и низкие биржевые запасы могут привести к дальнейшему значительному росту.

Нефть WTI и Brent упали вчера до 100.8 и 110.7 соответственно (мартовский фьючерс) – вероятно, в рамках коррекции начинающегося роста; сегодня рост будет сдерживаться ожиданием данных об увеличении американских запасов и слухами о решении Обамы заблокировать строительство нефтепровода из Канады.

Пшеница и кукуруза продолжили падение, закрывшись около 593; рынок пока не может нащупать баланс цен после шокирующих данных USDA на прошлой неделе; улучшение погоды в Аргентине способствует падению.

Хлопок снизился до 97.5; дожди в Бразилии улучшили прогнозы урожая; на следующей неделе ожидается уменьшение объемов торгов в связи с празднованием нового года в Китае – основном потребителе хлопка.

Кофе немного снизился – до 224.9; прогнозы по урожаю в Бразилии – основном поставщике на мировой рынок – остаются благоприятными.

ТГК-9

Газпром и Ренова подали заявку в ФАС на объединение энергоактивов

По данным прессы, Газпром и КЭС вновь подали заявку на объединение активов в ФАС. Они также продлили соглашение о намерениях до 31.03.12. Это уже вторая попытка участников создать единую компанию на базе активов Газпрома и Реновы в энергетике. Первая заявка была отозвана Газпромом, поскольку вместо ожидавшегося введения поведенческих условий от газовой монополии потребовали продажи около 24 гигаватт мощностей в семи из 22 энергозон европейской части и на Урале, где превышен порог доминирования в 20%, что существенно снизило привлекательность объединения из-за сомнительного достоинства получения станций ТГК КЭС Реновы в обмен на более эффективные станции ОГК-2. Кроме того, по данным прессы, Газпром не устроил консолидированный долг компаний КЭС а уровне $4 млрд.

Поскольку параметры сделки остались прежними, в объединённой компании контроль будет у Газпрома с долей в 75%, а КЭС получит лишь блокпакет в 25% и, возможно, наличные денежные средства, то основная реакция рынка будет тогда, когда опубликуют подробности нового предложения Газпрома и Реновы и станет ясно, какие именно активы будут выведены за параметры сделки. Мы рекомендуем спекулятивно покупать акции ТГК-9, которая будет центром консолидации активов КЭС Реновы, так как эта компания либо получит на баланс долю КЭС и миноритариев после конвертации их акций при присоединении ТГК-5, ТГК-6 и ВТГК, либо денежные средства от продажи долей КЭС или отдельных станций в этих активах.

Наиболее вероятная дата объединения – это 01.06.11. Косвенно об этом говорит то, что оценка Богословской ТЭЦ, проданной ТГК-9 под нажимом премьера Путина Русалу, ведущаяся компанией Ernst & Young, закончится к этой дате. Логично, если остальные активы Газпром энергохолдинга и КЭС Холдинга, включая отдельные станции, также будут оценены к этой дате в рамках общей оценки активов для сделки.

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.