ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

# Ежедневный обзор 13 марта 2011 г.

## ПОРТРЕТ РЫНКА

| | | Значение | Изменение |
|---|---|---|---|
| **Индексы** | | | |
| Индекс РТС | ▼ | 1 714,12 | -0,42% |
| Индекс ММВБ | ▼ | 1 604,26 | -0,13% |
| Dow Jones Ind, Avg | ▲ | 12 959,71 | 0,29% |
| S&P 500 | ▲ | 1 371,09 | 0,02% |
| Nasdaq Composite | ▼ | 2 983,66 | -0,16% |
| DAX | ▲ | 6 901,35 | 0,31% |
| FTSE(100) | ▲ | 5 892,75 | 0,09% |
| DJ Stoxx 50 | ▼ | 2 484,94 | -0,17% |
| EMBI Global | ▲ | 600,36 | 0,23% |
| EMBI+ | ▲ | 634,16 | 0,03% |
| MSCI EM | ▼ | 1 050,50 | -0,90% |
| MSCI BRIC | ▼ | 314,20 | -0,70% |
| **Валюты** | | | |
| USD/EUR | ▲ | 1,32 | 0,24% |
| USD/JPY | ▲ | 0,012 | 0,83% |
| USD/RUR | ▲ | 29,667 | 0,43% |
| **Сырье** | | | |
| Brent | ▼ | 125,34 | 0,00% |
| WTI | ▼ | 106,34 | 0,00% |
| **Металлы** | | | |
| Алюминий | ▼ | 2 166,50 | -0,16% |
| Медь | ▲ | 8 401,50 | 0,13% |
| Золото (спот) | ▲ | 1 697,50 | 0,59% |

## УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются ростом на позитивном внешнем фоне. Лучше рынка будут выглядеть акции банковского сектора.

Греции все же удалось завершить обмен облигаций на 177 млрд. евро. В результате министры финансов еврозоны объявили о предоставлении Греции второго пакета помощи. Официальное подписание документов состоится в среду на встрече Еврогруппы в Брюсселе. На этом фоне нефть марки Brent на поднялась на 0,45% - до $125,9 за баррель. Фьючерс на Mini Dow Jones увеличился на 0,36%. All Ordinaries вырос на 1,13%, Hang Seng - на 1,07%, Nikkei 225 - на 0,16%. Настроения инвесторов также поддерживают ожидания сильных экономических данных из США. Розничные продажи в США по прогнозам экспертов увеличились в феврале на 1,1%. Кроме того, бывший министр промышленности КНР сообщил, что ослабление производственного сектора страны в первые два месяца 2012 года было обусловлено сезонными факторами и правительственным контролем. В будущем ожидается улучшение макроэкономических данных, что снимает опасения относительно жесткой просадки экономики Китая.

Тем не менее, инвесторы будут действовать с осторожностью в преддверии заседания ФРС. Кроме того, 15 марта МВФ огласит свое решение о вкладе в спасение Еврозоны.

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 13 марта | Япония | | | Заседание Банка Японии |
| | Россия | Vimpelcom | Телекоммуникации | Финансовые отчет по US GAAP 4 кв. 2011 г. |
| | Германия | | | Индекс текущих условий ZEW (мар) прошл. 40,3 п., ожидаем. 42,5 п. |
| | Германия | | | Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW (мар) прошл. 5,4 п., ожидаемю 10,0 п. |
| | США | | | Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях н/н прошл. 1,3% |
| | США | | | Розничные продажи (Retail Sales) (фев) прошл. 0,4%, ожидаем. 1,0% |
| | США | | | Товарно-материальные запасы (янв) прошл. 0,4%, ожидаем. 0,6% |
| | США | | | Заседание ФРС США, ставка 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

## FOREX

Относительно благополучное решение греческого вопроса сместило внимание рынков на ожидании результатов заседаний FED-а (Исполнительный комитет FOMC) и BoJ. BoJ начал проводить двухдневное заседание сегодня, а FOMC проведет заседание сегодня позднее.

Значительное внимание участники торгов будут уделять сопроводительным заявлениям. И если от FOMC не ждут сколько-нибудь значимых шагов в изменении монетарной политики, то от банка Японии ожидают намеков на возможность дальнейшего смягчения. Последнее обстоятельство может определить динамику валютного курса Японской Йены.

На валютных торгах в Азии евро продемонстрировал смешанную динамику. Диапазон торгов составил 1,3144-1,3192. Аналогичное поведение продемонстрировала пара Доллар США-Японская Йена. Диапазон торгов сессии 81,96-82,49. Изменение направление динамик валютных пар произошло после оглашения результатов заседания BoJ. Центробанк Японии оставил ставки на прежнем уровне, оставив без изменений программу выкупа активов и расширив программу кредитования направленного на стимулирование экономического роста (с 3 трлн. Y до 3,5 трлн. Y), при этом многие программы получили пролонгацию сроков действия до марта
2014 года.

## ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчера основные товарные рынки находились под давлением слабых данных по китайскому экспорту; сегодня в центре внимания заседание FOMC, от которого ждут либо подтверждения сигналов восстановления американской экономики, либо обещания новых монетарных стимулов.

Золото упало до 1705; технически более вероятен рост, однако игроки проявляют крайнюю осторожность, помня обвал, последовавший за предыдущим выступлением Бернанке.

Серебро упало до 33.8; движение вверх выглядит более вероятным, однако пробой линии «шеи» на уровне 32.4 может спровоцировать обвальное падение.

Медь снизилась до 3.84 – меньше, чем можно было ожидать на фоне китайской статистики; слабые прогнозы по экономике Европе и Китая снижают спрос, однако снижение мирового производства меди должно увеличить дефицит металла в 2012 году.

Нефть WTI и Brent снизились до 106.3 и 125.3 соответственно, однако напряженность вокруг Ирана и ожидание оживления американской и китайской экономик препятствуют дальнейшему падению.

Пшеница и кукуруза выросли вчера до 651.2 и 659.5 соответственно, продолжая реагировать на отчет USDA, показавший снижение прогнозируемых запасов в США и в мире; дополнительный фактор роста – низкий объем поставок по мартовским фьючерсам.

Хлопок упал до 88; пятничный отчет USDA показал рост запасов; Индии отменила запрет на экспорт.

Кофе падал до 181 и закрылся на 185; основными продавцами остаются спекулянты, однако угадать «дно» продолжающегося обвального падения крайне трудно – для покупок лучше дождаться признаков разворота.

## РОСТВЕРТОЛ

### Ростехнологии могут получить долю Росимущества в Роствертоле для внесения в Оборонпром.

Минпромторог России предлагает передать госкорпорации «Ростехологии» 2,349% акций ОАО «Роствертол». В последующем эти акции также предлагается внести в счет оплаты уставного капитала Оборонпрома. Проект соответствующего указа президента размещен на официальном сайте ведомства в понедельник. Общественная экспертиза проекта документа продолжается с 12.03.2012 по 22.03.2012. В случае подписания указа президентом Правительство РФ в 18-месячный срок должно будет обеспечить передачу пакета.

Ранее предполагалось, что государственный пакет в ближайшие месяцы будет выставлен на аукцион: в сентябре 2011 года было выпущено соответствующее распоряжение Росимущества. Для миноритариев данная новость является нейтральной, однако удлиняются вероятные сроки выставления добровольной оферты при пессимистичном сценарии развития событий. Ориентировочный срок выставления добровольной оферты по предприятию – от нескольких месяцев (если указ будет исполнен оперативно и Вертолёты России выставят оферту быстро) до 670 дней (если указ будет выполнен под конец максимального срока). Вертолёты России владеют 92,01% АО, Оборонпром 0,5% АО. После получения пакета Росимущества Вертолёты России фактически получат 94,86% АО и, скорее всего, выставят добровольную оферту для миноритариев, далее вероятен принудительный выкуп акций. Цена новой оферты может быть в широком диапазоне, так как Роствертол - неторгуемая бумага. В качестве ориентира можно взять прошлую добровольную оферту от 25.02.2011 по 2,69 руб. за акцию. Мы рекомендуем инвесторам покупать акции Ростертола в расчёте на добровольное предложение по выкупу акций от Вертолётов России.

## СИТРОНИКС

### РТИ выкупит акции миноритариев Ситроникса по $0,02 за акцию

По данным компании РТИ, цена выкупа акций компании Ситроникс составит $0.02 (0.55 руб.) и $0.92 за GDR Ситроникса. РТИ намерена приобрести 36,926% капитала компании Ситроникс. Предположительно приём заявлений от миноритариев начнётся с 13.03.12 и продлится до 22.05.12. После приобретения 95% акций Ситроникса РТИ намерена объявить принудительный выкуп всех оставшихся бумаг и провести делистинг с бирж.

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<br>8 812 329 19 99 |
| Аналитический отдел | Кумановский Дмитрий Владимирович | |
| | Мушка Ирина Васильевна | |
| | Марков Дмитрий Сергеевич | |
| | Кириченко Арсений Борисович | 8 812 329 19 99 |
| | Груздкова Анастасия Геннадьевна | |
| | Лазарев Игорь Олегович | |
| | Розет Борис Владимирович | |
| Отдел торговых операций | Портянкин Владимир Александрович | 8 812 329 10 41 |
| | Носков Александр Александрович | 8 812 329 19 85 |
| | Баличев Дмитрий Геннадиевич | 8 812 329 19 85 |
| **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.