ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 22 марта 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 686,91	-0,36%
Индекс ММВБ	▼	1 551,78	-0,44%
Dow Jones Ind, Avg	▼	13 124,62	-0,35%
S&P 500	▼	1 402,89	-0,19%
Nasdaq Composite	▲	3 075,32	0,04%
DAX	▲	7 071,32	0,23%
FTSE(100)	▲	5 891,95	0,01%
DJ Stoxx 50	▼	2 521,21	-0,05%
EMBI Global	▲	596,63	0,11%
EMBI+	▲	629,07	0,03%
MSCI EM	▼	1 047,62	-0,21%
MSCI BRIC	▼	308,85	-0,22%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,32	-0,07%
USD/JPY	▲	0,012	0,84%
USD/RUR	▲	38,759	0,41%
Сырье			
Brent	▲	124,20	0,06%
WTI	▲	107,27	1,57%
Металлы			
Медь	▲	8 470,50	0,40%
Никель	▲	18 880,00	0,59%
Золото (спот)	▼	1 649,25	-0,45%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются в легком плюсе.

В Азии наблюдается положительная динамика торгов, т.к. рост японского экспорта оказался лучше ожиданий. Кроме того, ЦБ Китая объявил новые меры стимулирования кредитования в сельских районах страны. Но рост фондовых рынков приостановился после того, как индекс менеджеров закупок Китая неожиданно опустился в марте до 48,1 пункта. В четверг фьючерс на S&P и Dow Jones торгуются на уровне закрытия среды. Brent снижается на 0,53% - до $123,54 за баррель после данных из Китая.

Поддержку игрокам сегодня окажут данные по производственной активности в Германии и по рынку труда США. Индекс PMI в Германии по ожиданиям вырос в марте до 51 пункта с 50,2 пункта в феврале. Число новых заявок на пособие по безработице в США может снизится за неделю на 1 тыс. - до 350 тыс. Индекс опережающих экономических показателей Conference Board за февраль, как ожидается, вырос на 0,6% после подъема на 0,4% месяцем ранее.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

22 марта	Япония	Индекс делового доверия Reuters Tankan (мар) прошл. -11 п.
	Китай	Индекс деловой активности в промышленности HSBC (предв.) прошл. 49,6 п.
	Германия	Комбинированный индекс деловой активности (предв.) (мар) прошл. 52,9 п.
	Еврозона	Комбинированный индекс деловой активности (предв.) (мар) прошл. 49,3 п., ожидаем. 49,8 п.
	Еврозона	Новые промышленные заказы г/г (янв) прошл. -1,7%, ожидаем. -3,1%
	США	Всего обращений за пособиями по безработице (Continuing Claims) (мар 17) прошл. 3343,0 тыс.
	США	Первичные обращения за пособиями по безработице (Initial Jobless Claims) (мар 17) прошл. 351,0 тыс.
	США	Индекс опережающих экономических показателей (Leading Economic Indicators (LEI)) (фев) прошл. 0,4%
	Еврозона	Индекс потребительского доверия (мар) прошл. -20,2 п.

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

FOREX

Эксперты расходятся в оценках текущей ситуации. Если Goldman Sachs рекомендует своим клиентам покупать акции, как средство наилучшего вложения, ожидая «годы устойчивого восходящего тренда», то специалисты Citigroup настаивают на приближении реструктуризации долга Испании, а Греция, Ирландия и Португалия потребуют дополнительных средств. Причем последней также предстоит реструктуризация ее обязательств. Общую тревожность относительно экономического положения проблемных стран Еврозоны демонстрирует и вторичный рынок гос. обязательств этих стран. Так доходности Италии и Испании показали вчера ощутимый рост, хотя размещения краткосрочных бумаг Португалии прошло относительно благополучно. Сегодня данные из Китая продолжают демонстрировать сокращение экономической активности второй по размеру экономики, вышедший показатель производственной активности продемонстрировал снижение пятый месяц подряд. На фоне роста опасений фондовые площадки в Азии демонстрируют смешанную динамику. В то время как, на выходе благоприятных данных по профициту торгового баланса Японии, Йена смогла взять реванш против Доллара США и укрепилась до отметки 83,20Y. Диапазон торгов для пары в Азии составил 83,14-83,46. Доллар США в ходе торгов в Азии потерял свои позиции и против Евро. Диапазон торгов пары в сессию составил 1,3210-1,3246.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчера главным фактором снижения товарных рынков стала слабая статистика по американскому рынку жилья; сегодня с утра в центре внимания очередное – пятый месяц подряд – снижение промпроизводства в Китае; вечером рынок будет реагировать на данные о безработице в США.

Золото снизилось до 1650; для серьезного роста требуется либо возрождение надежд на QE3, либо обострение геополитических проблем.

Серебро упало до 32.1; нынешний слабый экономический рост неблагоприятен для серебра, которое может вырасти как в случае возобновления рецессии, так и в случае ускорения роста.

Медь выросла до 3.85, однако вероятно дальнейшее снижение к уровню 3.7 под давлением замедления в Китае и слабого американского рынка жилья.

Нефть WTI и Brent немного выросли - до 107.3 и 124.2 соответственно после выхода данных о снижении запасов в США.

Пшеница и кукуруза упали до 636 и 642 соответственно на фоне крайне благоприятной погоды в США и увеличения посевных площадей по всему миру; сегодня возможна некоторая коррекция в ожидании данных по экспорту.

Хлопок вырос до 88.3; начало посевной в Техасе отложено из-за дождей, что благоприятно для будущего урожая; основной фактор, поддерживающий цены – китайский импорт; за первые 2 месяца года Китай закупил на 64% больше хлопка, чем в прошлом году.

Кофе продолжает боковое движение около 183, формируя технические предпосылки для рывка; ожидаемый высокий урожай в Бразилии и Вьетнаме продолжает давить на цены, однако любые новые проблемы со стороны предложения могут спровоцировать массовое закрытие коротких позиций.

ММК

Компания привлечёт $700 млн на увеличение сырьевой базы

По данным компании ММК, в 2012 году металлургическая компания может привлечь около $700 млн. заёмных средств на покупку железнорудного актива - Flinders Mines, закрытие сделки с которым должно произойти в апреле 2012 года. До 2015 года, когда купленное предприятие выйдет на плановый объём – 15 млн. тон, инвестиции в него составят около $1,05 млрд. Ради этого проекта ММК сократила на 42% инвестпрограмму в 2012 году и готовится продать 50% без 1 акции дочернего предприятия Metalurji в Турции, стоимостью около $485 млн.
Новость в значительной степени нейтральная для компании ММК, поскольку о сделке было объявлено ранее и привлекаемые заёмные средства не нарушат ковенант по взятым ранее кредитам, установленным на уровне 3,5 к годовой EBITDA. Кроме того, начавшаяся продажа активов ММК частично снизит долговую нагрузку. Мы рекомендуем держать акции ММК, поскольку операционные показатели компании сопоставимы с результатами предыдущего квартала, но рост отпускных цен на 2-5% во втором квартале позволит улучшить финансовую ситуацию в компании и повысить рентабельность бизнеса, что может позитивно быть воспринято рынком при сезонном росте спроса летом 2012 года.

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

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
	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.