ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 10 апреля 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 642,62	0,64%
Индекс ММВБ	▲	1 525,11	0,81%
Dow Jones Ind. Avg	▼	13 060,14	-0,11%
S&P 500	▼	1 398,08	-0,06%
Nasdaq Composite	▲	3 080,50	0,40%
DAX	▼	6 775,26	-0,13%
FTSE(100)	▲	5 723,67	0,35%
DJ Stoxx 50	▼	2 427,31	-0,01%
EMBI Global	▼	593,99	-0,09%
EMBI+	▲	625,69	0,03%
MSCI EM	▼	1 037,26	-0,01%
MSCI BRIC	▼	303,20	-0,06%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,31	-0,58%
USD/JPY	▼	0,012	0,00%
USD/RUR	▼	38,710	-0,33%
Сырье			
Brent	▲	123,43	0,81%
WTI	▲	103,31	1,81%
Металлы			
Медь	▼	8 365,50	-1,02%
Никель	▼	17 865,00	-0,94%
Золото (спот)	▲	1 631,00	0,62%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российском рынке откроются снижением. В целом торговая сессия понедельника будет волатильной.

Американская сессия завершилась падением индексов. Инвесторы отыгрывали слабые данные с рынка труда США, которые выходили в пятницу. Падение сдерживалось ожиданиями начала сезона отчетности (во вторник Alcoa первой раскроет свои финансовые результаты). Поэтому фьючерсы на американские индексы немного растут во вторник. Контракт на S&P прибавил 0,16%.

В Азии наблюдается разнонаправленное движение индексов. Nikkei вырос на 0,04%, BSE Bombay – на 0,16%. Негативную динамику показывают Shanghai Composite (+0,91%), Hang Seng (-1,11%) на новостях о том, что Китай неожиданно получил профицит внешней торговли в марте, что понижает шансы на дальнейшее ослабление денежно-кредитной политики. Неприятный сюрприз преподнес и Банк Японии, который объявил о том что, вслед за ведущими ЦБ мира воздерживается от увеличения объемов стимулирования экономики.

Нефть дешевеет в ожидании данных о росте запасов в США. Brent опустилась на 0,33% - до $122,27 за баррель.

Европейские площадки, скорее всего, сегодня будут торговаться отрицательно, отыгрывая новости за предыдущие несколько дней.

Из макроэкономических данных следует отметить публикацию промпроизводства во Франции (без изменений), индекс деловых настроений (рост до 96 пунктов), индекс экономического оптимизма в США (рост до 48,5 п.), запасы товаров на оптовых складах США (рост на 0,5%).

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

10 апреля	Россия	Магнит	Ритейл	Операционные результаты за март
	Россия	Роснефть	Нефть и газ	ВОСА, одобрение крупной сделки, а также заключение и изменение сделок, в совершении которых имеется заинтересованность
	Россия	Северсталь	Металлургия	ВОСА, реестр — 1 марта, выкуп акций по 390 руб., уменьшение УК
	Китай			Торговый баланс (мар) прошл. -$31,5 млрд., ожидаем. -$1,3 млрд.
	Япония			Ключевая ставка Банка Японии (апр) прошл. 0,1%
	Франция			Промышленное производство м/м (фев) прошл. 0,3%, ожидаем. 0,2%
	США			Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях н/н прошл. 3,8%
	США			Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга) г/г прошл. 4,6%
	США			Оптовые запасы (Wholesale Inventories) (фев) прошл. 0,4%, ожидаем. 0,5%

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

FOREX

Появившийся анализ роста занятости в США показал не радужную картину.

Основной рост занятости пришелся на людей старше 55 лет (2,96 млн. чел.), в то время как люди принадлежащие к другим возрастным категориям в основном теряли свою работу (1,12 млн. чел). К тому же, рост пришелся на низкооплачиваемые вакансии не требующие высоких квалификационных навыков. Все это не вписывается в радужную картину, рисуемую официальными лицами из Белого Дома, устойчивого самоподдерживающегося экономического роста крупнейшей экономики мира.

Банк Японии оставил ставку без изменений, сохранив программу выкупа активов на прежнем уровне. Китай продемонстрировал положительное сальдо торгового баланса, после дефицита. Тем не менее фондовые площадки Азии в красной зоне, хотя фьючерсные контракты на фондовые индексы США показывают небольшое восстановление. На валютном ранке Евро против Доллара США предприняло неудачную попытку отвоевать часть утраченных позиций, но было вынужден вернутся к уровням закрытия Америки. Диапазон торгов пары -- 1,3098-1,3144. Японская Йена против Доллара США, на фоне роста опасений за устойчивость восстановления экономики США, не оставляет попыток крепиться. Диапазон торгов пары составил 81,26-81,86.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчера товарные рынки находились под давлением вышедшего в пятницу чрезвычайно негативного отчета по американскому рынку труда; вышедшая сегодня китайская внешнеторговая статистика трактуется неоднозначно, но скорее в пользу быков.

Золото выросло до $1652 за тройскую унцию; слабый американский рынок труда в очередной раз оживил надежды на денежные вливания со стороны ФРС.

Серебро осталось на $31.8 за тройскую унцию, продолжая боковую коррекцию.

Медь упала до $3.72 за фунт, вновь выйдя на нижнюю границу более чем 2-месячного канала; скорее всего, в ближайшие дни цена вновь пойдет к 3.9.

Нефть WTI и Brent упали до $102.5 и $122.7 за баррель соответственно, отскочив, однако, от внутридневных минимумов; давление на рынок создают негативная американская статистика по рынку труда, ожидание данных о росте запасов и снижение напряженности вокруг Ирана перед запланированными на 14 апреля переговорами.

Пшеница и кукуруза закрылись на 643 и 649 центов за бушель соответственно; выходящий сегодня отчет USDA определит направление движения цен; посевная в США продвигается в этом году гораздо быстрее среднегодовых темпов.

Хлопок вырос до 89.5 центов за фунт в ожидании позитива от сегодняшнего отчета USDA.

Кофе упал до 177.8 центов за фунт – к нижней границе образовавшегося растущего канала.

КУБАНЬЭНЕРГО

Холдинг МРСК выкупает дочернюю компанию

По данным Холдинга МРСК, Совет Директоров компании одобрил директиву, разрешающую представителям компании в Совете Директоров 100%-процентного дочернего общества Тюменьэнерго голосовать за приобретение у Роснефти (через компанию Нефть-Актив) пакет акций Кубаньэнерго по цене $5.32 (157.80 руб.) за акцию и довести свою долю до 32%, выкупив по обязательному предложению акции миноритариев. При этом проводимая в настоящий момент допэмиссия не создаст оснований для уклонения от оферты, так как при приобретении пакета Роснефти Холдинг МРСК вместе с Тюменьэнерго увеличит свой пакет, пройдя потрог в 75%, доведя после допэмиссии долю до 82-87% (в зависимости от выкупаемого объёма эмиссии).

Мы рекомендуем покупать акции Тюменьэнерго с целью последующей продажи по цене $5.32 (157.80 руб.) за акцию с потенциалом 66% и сроком до получения денег в августе-сентябре 2012. Мы не рекомендуем покупать акции проводимой в настоящий момент допэмисии акций Кубаньэнерго по цене $3.49 (103.44 руб.), так как есть риск того, что срок принятия заявлений по обязательному предложению может истечь ранее фактического получения акций допэмиссии, ориентировочно, в августе 2012. Кроме того, после обязательного предложения, а также с учётом необходимости проведения дальнейших масштабных допэмиссий Кубаньэнерго для подготовки к Олимпиаде, ликвидность бумаг Кубаньэнерго будет крайне низкой, что негативно отразится на капитализации распределительной сетевой компании. Кроме того, получение требования о выкупе маловероятно из-за наличия государства в доле Кубаньэнерго с долей в 11% после допэмиссии.

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.