ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 31 июля 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 398,07	1,10%
Индекс ММВБ	▲	1 428,62	1,59%
Dow Jones Ind, Avg	▼	13 073,01	-0,02%
S&P 500	▼	1 385,30	-0,05%
Nasdaq Composite	▼	2 945,84	-0,41%
DAX	▲	6 774,06	1,27%
FTSE(100)	▲	5 693,63	1,18%
DJ Stoxx 50	▲	2 498,12	1,62%
EMBI Global	▲	631,59	0,36%
EMBI+	▲	670,12	0,03%
MSCI EM	▲	948,97	0,77%
MSCI BRIC	▲	267,40	0,87%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,226	-0,50%
USD/JPY	▲	0,013	0,79%
USD/RUR	▼	32,188	-0,08%
Сырье			
Brent	▼	105,95	-0,49%
WTI	▼	89,54	-0,65%
Металлы			
Алюминий	▼	1 851,50	-0,46%
Медь	▼	7 520,00	-0,46%
Золото (спот)	▼	1 617,75	-0,03%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Открытие торгов на российском рынке будет нейтральным, близким к уровням закрытия накануне, после нескольких дней роста, обусловленных глобальным аппетитом к риску.

В понедельник американские площадки завершили торги около нулевых значений, учитывая разочаровывающие макроэкономические данные из Европы. Учитывая эту консолидацию после роста в конце прошлой недели, рост американских фьючерсов во вторник на 0,4-0,5% не создаст существенного оптимизма на российском рынке, до окончания заседания ФРС на этой неделе . Из-за возможного отсутствия конкретики от ФРС нефть разнонаправлена: сорт WTI растёт на 0,1% до $89,89 за баррель, а сорт Brent во вторник дешевеет до $106,1 за баррель.

Сегодня рынок, помимо начинающегося двухдневного заседания ФРС сконцентрируется на статистике из Еврозоны. В Германии выйдут данные по розничным продажам (ожидается рост на 0,5% в июне) и безработице, которая должна вырасти в июле до 2,9 млн. человек. Также рынок обратит внимание на инфляцию и безработицу в Еврозоне (2,4% и 11,2 млн. человек). В США важными сегодня окажутся данные по личным доходам и расходам граждан США, по которым ожидается позитивные изменения (рост на 0,4% доходов в июне), по розничным продажам и индексу менеджеров по снабжению Чикаго, который должен показать снижение до 52,4 п.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

31/07/12	Россия	РусГидро	Финансовый отчет по МСФО за 1 пол. 2012 г.	Электроэнергетика
	Россия	ЛСР	Операционные результаты за 1 пол. 2012 г.	Строительство
	Россия	Полиметалл	Операционные результаты за 1 пол. 2012 г.	Металлургия
31/07/12 3:13	Япония		Индекс деловой активности в промышленности (июл) прошл. 49,9 п.	
31/07/12 3:30	Япония		Уровень безработицы (июн) прошл. 4,4%, ожидаем. 4,4%	
31/07/12 10:45	Франция		Потребительские расходы м/м (июн) прошл. 0,4%, ожидаем. 0,1%	
31/07/12 10:45	Франция		Индекс цен производителей м/м (июн) прошл. -1,0%, ожидаем. -0,2%	
31/07/12 11:00	Испания		Розничные продажи г/г (июн) прошл. -4,9%, ожидаем. -7,9%	
31/07/12 11:55	Германия		Уровень безработицы (июл) прошл. 6,8%, ожидаем. 6,8%	
31/07/12 12:00	Италия		Уровень безработицы (июл) прошл. 10,1%, ожидаем. 10,2%	

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

31/07/12 13:00	Еврозона	Уровень безработицы (июл) прошл. 11,2%, ожидаем. 11,1%
31/07/12 13:00	Еврозона	Индекс потребительских цен (предв.) г/г (июл) прошл. 2,4%, ожидаем. 2,4%
31/07/12 14:30	Индия	Дефицит госбюджета (июн) прошл. -1416,0 млрд. рупий
31/07/12 15:45	США	Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях н/н прошл. 1,0%
31/07/12 16:30	США	Личные доходы (Personal Income) (июн) прошл. 0,2%
31/07/12 16:30	США	Личные расходы (Personal spending) (июн) прошл. 0,0%
31/07/12 16:55	США	Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга) г/г прошл. 1,3%
31/07/12 17:00	США	Инекс цен на жилье S&P/Case-Shiller в 20 столичных регионах с учетом сезонности м/м (мар) прошл -1,9%
31/07/12 17:45	США	Индекс Деловой Активности ФРБ Чикаго (Chicago Purchasing Manager) (июл) прошл. 52,9 п.
31/07/12 18:00	США	Индекс уверенности потребителей (Consumer Confidence Index) (июл) прошл. 62,0 п.

FOREX

Приближающиеся заседания Центробанков Европы и США сообщают рынкам надежду на очередные раунды стимулов для финансово-банковской системы. Тем не менее, растет количество аналитиков предупреждающих, что не следует слишком многого ждать от решений Центробанков. Учитывая не однозначную позицию Германии, ECB может предпочесть подождать активных действий правительств, а в случае с Испанией дождаться подтверждения приверженности страны меморандуму о намерениях в отношении реформ, которые позволят EFSF покупать облигации на вторичном рынке. ФРС, в свою очередь, не решится использовать QE3, приберегая ее на потом - ситуация в экономике пока не столь безнадежна.
Сегодня фондовые площадки Азии, в след за фьючерсами на фондовые индексы США, демонстрируют умеренный рост.
На валютном рынке, в ходе азиатской сессии, Евро в паре EURUSD немного укрепляется к доллару США. Диапазон торгов пары составил 1,2250-1,2290. Японская Йена в паре USDJPY не оставляет попыток подойти к отметке 78,00. Диапазон азиатской сессии составил 78,10-78,26.

Правительство приступило к решению проблемы перекрёстного субсидирования

Несмотря на изменения в действующем законодательстве об электроэнергетике, Правительство РФ намерено сохранить прежний срок для отказа от перекрёстного субсидирования - конец 2014 года. Для этого Минэнерго инициировало в 18 проблемных регионах проект по отказе от субсидирования, то есть аренды «последней мили» распределительными сетевыми компаниями. Конкретные предложения в этой связи Правительство РФ подготовит к 01 сентября 2012 года.

Планируется, что тарифы для населения будут увеличены. Однако, чтобы сгладить рост расходов, будет введена социальная норма потребления, в пределах которой тарифы будут ниже экономически обоснованных. Также, в ряде распредсетевых компаний будет пересмотрена инвестпрограмма и из тарифа будут исключены расходы по обслуживанию сетей для единственного потребителя. Всё это в комплексе позволит выработать меры одинаково эффективные как для населения, так и промышленности, а также для энергетиков.

Мы считаем, что данная новость является позитивной для капитализации Холдинга МРСК и его проблемных дочерних компаний: МРСК Сибири, МРСК Урала, где из-за отказа крупного бизнеса от услуг по передаче электроэнергии за счёт прямых договоров с ФСК по решению судов распредсетевые компании несли непокрываемые тарифами убытки.

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	8 812 329 19 99
	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.