ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
2 августа 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 374,98	-0,17%
Индекс ММВБ	▲	1 411,85	0,34%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12 971,06	-0,29%
S&P 500	▼	1 375,32	-0,29%
Nasdaq Composite	▼	2 920,21	-0,66%
DAX	▼	6 754,46	-0,26%
FTSE(100)	▲	5 712,82	1,38%
DJ Stoxx 50	▲	2 492,63	0,57%
EMBI Global	▲	635,51	0,30%
EMBI+	▲	674,39	0,03%
MSCI EM	▲	954,22	0,18%
MSCI BRIC	▲	267,28	0,39%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,223	-0,64%
USD/JPY	▼	0,013	-0,78%
USD/RUR	▲	32,332	0,39%
Сырье			
Brent	▲	105,96	0,99%
WTI	▲	88,91	0,97%
Металлы			
Алюминий	▼	1 844,00	-0,99%
Медь	▼	7 500,00	-1,07%
Золото (спот)	▼	1 599,00	-1,42%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется вблизи уровней закрытия среды. Итоги торгов четверга будут зависеть от заявлений ЕЦБ.

ФРС накануне воздержалась от новых мер поддержки экономики, продолжая говорить о возможности их реализации в случае ухудшения ситуации. На этом фоне американские индексы показали снижение по итогам торгов в среду. Сегодня в преддверии заседания ЕЦБ вряд ли мы увидим какую-либо активность на рынке. Риск заключается в том, что ЕЦБ как и ФРС может воздержаться от новых мер, что будет негативно воспринято инвесторами. Кроме того, первую половину дня инвесторов будут сдерживать ожидания итогов размещения гособлигаций Испании на 2-3 млрд евро. Потенциальный рост заимствования для Испании нивелирует позитив от согласования мер бюджетной консолидации на уровне греческого Правительства, которое теперь может вернуться к переговорам с миссией тройки о получении нового транша в 31 млрд евро. Утренний настрой инвесторов не поддерживают и ожидания по экономическим данным США. Число заявок на пособие по безработице в США по ожиданиям выросло за прошедшую неделю на 17 тыс. - до 370 тыс. Объем заказов промпредприятий, как ожидается, увеличился в июне на 0,5% по сравнению с маем, когда его прирост составил 0,7%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

2 августа	Еврозона	Индекс цен производителей г/г прошл. 2,3%, ожидаем. 2,0%
	Великобритания	Ключевая ставка Банка Англии (авг) прошл. 0,5%, ожидаем. 0,5%
	Еврозона	Ключевая ставка ЕЦБ (авг) прошл. 0,5%, ожидаем. 0,5%
	США	Количество запланированных увольнений (Challlenger Job Cuts) (июль) прошл. -9,5%
	США	Первичные обращения за пособиями по безработице (Initial Jobless Claims) (июл 28) прошл. 353,0 тыс.
	США	Всего обращений за пособиями по безработице (Continuing Claims) (июл 21) прошл. 3287,0 тыс.
	США	Производственные заказы (Factory orders) (июн) прошл. 0,7%
	Еврозона	Заседание ЕЦБ

Как и ожидалось ФРС входе 2-х дневного заседания не решилось изменить монетарную политику. Однако у рынков осталось ощущение, что до желанного смягчения не хватила <<дюйма>>, и что уже на сентябрьском заседании FOMC будет повод для радости. Данные обстоятельство позволили удержаться фондовому рынку США от массированных распродаж. Теперь все взгляды на ECB. Накануне Марио Монти вступил в заочную полемику с представителями правительства Германии, по поводу возможного получения фондом ESM банковской лицензии. Поведение южных стран напоминает известную сцену из <<Двенадцати стульев>> с монтером Мечниковым, они также требуют вначале денег, а уж потом соблюдения условий их выдачи.
Испания продолжает преподносить неприятные сюрпризы. Крупные регионы (Каталония) страны отказываются участвовать в планах по сокращению консолидированного дефицита бюджета страны. Во вторник должно было быть перечислено 400 млн евро на зарплаты сотрудникам домов престарелых, больниц и ухаживающих за инвалидами. Однако это не было сделано, так как денег нет. Зарплату не получили около сотни тысяч сотрудников. Правительство региона обещает, что в сентябре выплаты возобновятся и задолженность также будет погашена, но есть мнение, что подобная ситуация наоборот разрастётся по другим отраслям по другим регионам Испании.
Власти Великобритании, по неофициальным данным, рассматривают возможность национализации Royal Bank of Scotland (на 82% уже принадлежит государству). Так что небо финансовых рынков по прежнему не безоблачно. Фондовые площадки Азии вслед за рынками Америки испытывают умеренное давление продаж.
На валютном рынке, в ходе азиатской торговой сессии, Евро против Доллара США пытается отвоевать часть утраченных позиций на Нью-Йоркской сессии. Диапазон колебаний пары составил 1,2216-1,2257. Возможность принятия ECB решительных мер по стабилизации кредитных рынков проблемных стран региона дает участникам рынка надежду.
Сохранение монетарной политики Fed-ом усилило позиции Доллара США и в паре с Японской Йеной. Пара вновь вернулась к отметке 78,50, однако без валютной интервенции BoJ рискует возобновить попытки пробиться ниже 78,00. Диапазон утренних торгов по USDJPY составил 78,36-78,54.

РОСТЕЛЕКОМ

Компания может создать СП с Tele2

По данным прессы, Ростелеком обсуждает возможность создания совместного предприятия со шведской Tele2. По одной из схем, госкомпания может отдать 100% акций Skylink и денежные средства, получив взамен контрольную долю в дочерней компании Tele2 – Теле2 Россия. По другой схеме Ростелеком передаст все свои мобильные активы, лицензии 2G и 4G в совместное предприятие с Tele2, шведская компания внесёт своё дочернее подразделение – Теле2 Россия. При этом стороны получат по 50%, но шведская компания получит и опцион на увеличение доли до 100%.
Новость об альянсе с Tele2 является умеренно-позитивной новостью для капитализации Ростелекома, поскольку даст ему единовременно прибавку абонентской базы и 43 региональных лицензии 2G, которых не было у госкомпании, выдвинув Ростелеком в первую тройку по абонентской базе. Негативом может явиться то, что по второй схеме Ростелеком не сможет консолидировать показатели СП с Tele2 и тем самым улучшать свою отчётность, которая будет ухудшаться по мере снижения доходов от дальней связи и фиксированной связи, основного бизнеса. Тем не менее, мы рекомендуем спекулятивную покупку бумаг Ростелекома в ожидании объявления параметров сделки с Tele2, так как ожидаем, что оценка Теле2 Россия будет занижена из-за отсутствия лицензии 4G, что выгодно для Ростелекома, торгующегося по более высоким мультипликаторам.

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
	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.