

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 341,09	-3,46%
Индекс ММВБ	▼	1 366,54	-2,92%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11 153,98	2,20%
S&P 500	▼	1 131,42	-2,50%
Nasdaq Composite	▼	2 415,40	-2,63%
DAX	▼	5 502,02	-2,44%
FTSE(100)	▼	5 128,48	-1,32%
DJ Stoxx 50	▼	2 159,70	-0,87%
EMBI Global	▼	539,37	-0,26%
EMBI+	▼	572,06	-0,25%
MSCI EM	▼	880,43	-1,57%
MSCI BRIC	▼	257,65	-2,74%

Валюты

USD/EUR	▼	1,339	-1,54%
USD/JPY	▼	0,013	-0,00%
USD/RUR	▲	32,110	0,74%

Сырье

Brent	▼	102,76	-1,14%
WTI	▼	79,20	-3,58%
Urals Med,	▼	101,13	-0,03%

Металлы

Платина	▼	1 511,00	-1,24%
Золото (спот)	▲	1 620,00	0,43%
Алюминий	▲	2 207,00	0,96%
Медь	▲	7 131,50	2,24%

После негативного закрытия США на прошлой неделе и из-за снижения в Азии и по всем сырьевым активам, российский рынок откроется снижением на 0,5-0,7%.

В пятницу американские площадки завершили торги снижением из-за разочарований от данных из КНР и Германии и США, которые могут свидетельствовать о замедлении мировой экономики. В итоге, Dow Jones упал на 2,16%, индекс S&P - 2,50%, индекс NASDAQ снизился на 2,63%. Нефть сорта Brent по итогам торгов пятницы упала на 1,14% - до \$102,76 за баррель, WTI снизилась на 3,58% до \$79,20 за баррель.

В понедельник в Азии торги идут с сильным снижением из-за негатива, распространившегося с американских площадок и фактическим признанием Грецией на выходных невозможности выполнения требований Евросоюза по дефициту бюджета, заложив на 1% выше необходимого. Требования являются основанием для выделения финансовой помощи, вопрос о котором будет рассматриваться сегодня. Кроме того, промышленный индекс Tankan увеличился ниже ожиданий. Японский индекс Nikkei теряет 2,35%, корейский Kospi - 1,2%, австралийский All Ordinaries снизился на 2,54%, Hang Seng упал на 4,95%, Shanghai Composite снизился на 0,29%. Фьючерсы на американские индексы торгуются с новым снижением. Контракт на S&P теряет 0,62%, Dow Jones - 0,61%, Nasdaq понизился на 0,84%. Фьючерсы на нефть сорта Brent падают на 1,25%, дойдя до \$101,48, сорт WTI понизился в цене на 1,62% до \$77,92.

После негативных данных прошлой недели сегодня рынки сконцентрируются на решении по выделению помощи Греции и на данных из Германии, Франции и всей Еврозоны (индекс PMI производственной сферы, который ожидается на предыдущем уровне 50 п.) и из США, где будет опубликована производственная компонента индекса ISM (ожидается незначительное снижение до 50,5 п. с 50,6 п.).

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

03/10/11	Россия	ММВБ	Запуск торгов новыми инструментами - бивалютной корзиной Банка России с расчетами завтра (BKTRUB_TOM) и новым свопом на доллар (USD_TOMSPT)
03/10/11	Россия	НЛМК	Металлургия Заседание совета директоров (решение о выпуске облигаций)
03/10/11	Россия	ТМК	Металлургия Закрытие реестра (для участия в ВОСА 7 ноября 2011 г., дивиденды за 1 полугодие 2011.: а/о - 0,93 руб.)
03/10/11	Еврозона		Встреча министров финансов Еврозоны
03/10/11 0:00	Китай		Золотая неделя в Китае. Биржи материкового Китая закрыты в связи с празднованием Лунного Нового года.
03/10/11 3:50	Япония		Индекс оценки деловых условия крупными промышленниками (3 кв.) прошл. 2 п.
03/10/11 3:50	Япония		Ожидаемые инвестиции в основной капитал (Tankan) (3 кв.) прошл. 4,2%
03/10/11 11:43	Италия		Индекс деловой активности в промышленности (сен) прошл. 47,0 п., ожидаем. 46,7 п.

03/10/11 11:48 Франция	Индекс деловой активности в промышленности (сен) прошл. 47,3 п., ожидаем. 47,3 п.
03/10/11 11:53 Германия	Индекс деловой активности в промышленности (сен) прошл. 50,0 п., ожидаем. 50,0 п.
03/10/11 11:58 Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности (сен) прошл. 48,4 п., ожидаем. 48,4 п.
03/10/11 18:00 США	Индекс активности в производственном секторе (ISM Manufacturing-Index) (сен) прошл. 50,6 п., ожидаем. 50,4 п.
03/10/11 18:00 США	Расходы на строительство (Construction Spending) (авг) прошл. -1,3%
03/10/11 23:00 США	Продажи легковых автомобилей (Auto Sales) (авг) прошл. 3,97 млн.
03/10/11 23:00 США	Продажи грузовиков (Truck Sales) (авг) прошл. 5,43 млн.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Продолжающееся развитие европейского долгового кризиса и обеспокоенность инвесторов состоянием китайской экономики привели в пятницу к снижению цен на основных товарных рынках; рост начала прошлой недели оказался лишь коррекцией на перепроданных рынках.

Золото закрылось на 1624; технически из консолидации последних дней более вероятен выход вниз.

Серебро закрылось на 29.9; технически из консолидации последних дней более вероятен выход вниз.

Нефть Brent и WTI упали в пятницу до 102.8 и 79.2 соответственно; добыча нефти странами ОПЕК достигла максимума с ноября 2008 года; в случае успешного пробоя минимумов прошлой недели можно ожидать значительное падение.

Природный газ снизился до 3.67; отчет EIA показал даже большее, чем ожидалось, увеличение запасов.

Пшеница и кукуруза обвалились вчера до 609.2 и 592.5 соответственно, несмотря на то, что запасы по отчету USDA значительно ниже прошлогодних.

Хлопок (декабрьский фьючерс) снизился до 100.2; в связи с выходными в Китае, на этой неделе ожидается низкий объем торгов.

Кофе упал до 228.5, приблизившись к годовому минимуму; Бразилия, Вьетнам и Колумбия по-прежнему ожидают высоких урожаев.

FOREX

Рынки Азии последовали пятничной тенденции уклонения от риска. Выход сообщения, о неспособности Греции уложиться в пределы согласованного размера бюджетного дефицита и возможном срыве договоренностей (низкая вероятность), достигнутых в июне, вызвало панические настроения на рынке. Сложное положение Греции стало свидетельством тех трудностей, через которые должны будут пройти многие страны для восстановления бюджетной дисциплины. А слабость европейской интеграции способна запустит кризис доверия на финансовых рынках Европы. По этой причине участники рынка сейчас играют на упреждение, и бегство идет уже не столько на страхах вокруг Греции.

В Азиатскую сессию евро продолжило идти строго на юг, достигнув минимумов за 8 месяцев. Курс снизился с 1,3370 до 1,3324. Динамика йены была не столь однозначной, чему в значительной степени способствовало увеличения интервенционного фонда ЦБ. Курс йены провел торги в Азии в диапазоне 76,96-77,26.

ПОЛИМЕТАЛЛ

Компания получит премиальный листинг на LSE, выкупит локальные акции

По данным компании, собственниками принято решение получить премиальный листинг на Лондонской фондовой бирже (LSE). Размещение бумаг будет проводить материнская компания холдинга Polymetal International, которая собирается привлечь при размещении около \$500 млн. от институциональных инвесторов. При этом локальные акции российской компании Полиметал, а также её обращающиеся на LSE GDR, будут обмениваться на бумаги головной компании. Коэффициент обмена составит 1 акцию Polymetal International за 1 локальную акцию и GDR ОАО Полиметалл.

Обмен акций начнётся с 30.09.11 и продолжится до 21.10.11 по ofercie компании PMTL Holding Limited. Для совершения oferty необходимо, чтобы её акцептовали 85% владельцев Полиметалла из числа миноритарных акционеров. В настоящий момент собрано заявок на 51,1% от всех голосующих акций Полиметалл. После покупки локальных акций и GDR компания объявит offerту оставшимся акционерам, которая будет получена в ноябре 2011 и продлится 4 месяца.

Вышедшая новость является умеренно-позитивной для акций Полиметалла, который может получить большую ликвидность на LSE и привлечь дополнительные \$500 млн. на собственное развитие. Однако наибольший интерес представляет спекулятивная возможность получения премии при выставлении offerты миноритарным акционерам Полиметалла, не согласившимся на обмен на акции Polymetal International. Для того, чтобы выкупить у них акции и довести долю до 95%, за счёт которой можно было бы принудительно выкупить акции с рынка, Polymetal International придётся предложить существенно больше, чем те 2% к средневзвешенной цене на рынке за последние 5 месяцев (\$17,28 или 554,40 рубля), которые есть сейчас.

Контакты**Руководители Компании**

Генеральный директор	Ильин Анатолий Юрьевич	8 812 329 19 99
Председатель Совета директоров	Казачков Кирилл Викторович	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
Отдел торговых операций	Носков Александр Александрович Портянкин Владимир Александрович	8 812 329 19 85 8 812 329 10 41

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.