

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 430,13	0,45%
Индекс ММВБ	▲	1 448,36	0,54%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 392,69	0,27%
S&P 500	▲	1 280,70	0,23%
Nasdaq Composite	▲	2 676,56	0,09%
DAX	▼	6 017,23	-0,67%
FTSE(100)	▼	5 612,26	-0,66%
DJ Stoxx 50	▼	2 385,73	-0,60%
EMBI Global	▼	565,08	-0,14%
EMBI+	▼	598,67	-0,18%
MSCI EM	▲	930,87	0,41%
MSCI BRIC	▲	276,95	1,29%

Валюты

USD/EUR	▲	1,28	0,38%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	32,196	0,55%

Сырье

Brent	▼	112,45	-0,54%
WTI	▼	101,31	-0,25%

Торги на российских площадках откроются ростом более чем на 0,5% на позитивном внешнем фоне.

Американские индексы накануне завершили торги на положительной территории. Индекс Dow Jones вырос на 0,27%, S&P на 0,23% на новостях о росте потребительского кредитования в ноябре 2011г. до максимального уровня с 2002г. В Азии также преобладает позитивная динамика. Встреча канцлера Германии и президента Франции в понедельник разъяснила рынкам, что работа над фискальным пактом, который поможет стабилизировать ситуацию в Еврозоне, завершиться уже к концу января 2012г. На этом фоне индекс Nikkei вырос на 0,4%, Hang Seng на 0,55%, All Ordinaries - на 1,08%. Дорожают фьючерсы на американские индексы и нефть: контракт на S&P 500 вырос на 0,47%, на mini Dow Jones - 0,41%. Котировки нефти Brent увеличились на 0,45% - до \$112,96 за баррель.

Но на рынках по-прежнему наблюдается нервозность и отсутствие уверенности в завтрашнем дне. Сегодня рынки будут торговаться в ожидании заявлений канцлера Германии и главы МВФ, центральной темой которых станет ситуация в Греции.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

10 января	Китай	Денежная масса M2, г/г (дек) прошл. 12,7%, ожидаем. 12,7%
	Китай	Объем выдачи новых кредитов в национальной валюте (дек) прошл. 562,2 млрд. юаней, ожидаем. 600,0 млрд. юаней
	США	Объем потребительского кредитования (consumer credit) (ноя) прошл. \$7,6 млрд., ожидаем. \$7,0 млрд.
	Япония	Чистые вложения нерезидентов в японские облигации 146,4 млрд. JPY
	Япония	Чистые вложения нерезидентов в японские акции -48,9 млрд. JPY
	Франция	Промышленное производство м/м прошл. 0,0%
	США	Оптовые запасы (Wholesale inventories) (ноя) прошл. 1,6%

FOREX

На рынках по-прежнему присутствуют тревоги и сомнения. Отрицательная доходность по краткосрочным бумагам Германии достаточно явственно сигнализирует об этом. Другим индикатором показывающим проблемы доверия в финансовом секторе ЕС является величина спрэдов немецких бумаг и проблемных стран Еврозоны. Несмотря на все заверения Меркель и Саркози о решительности лидеров стран Европы в борьбе с кризисом и готовности принятия соглашения, определяющего строгие правила по формированию бюджетной политики стран участников ЕС-17 до 1 марта, доходности 10-летних облигаций Италии по-прежнему превышают отметку 7%. Снижение Евро препятствует большому количеству уже открытых коротких позиций против европейской валюты. Тем не менее ведущие аналитики FOREX предвещают отнюдь не радужные перспективы для европейской валюты на начало 2012 года. В их прогнозах фигурируют уровни 1,2400 и даже 1,2000.

На утренних торгах в Азии обозначилось присутствие небольшого оптимизма, в следствии чего активы, ассоциированные с риском, демонстрируют положительную динамику. Не является исключением из этого списка и евро. Курс Европейской валюты в азиатскую сессию демонстрирует умеренный рост против Доллара США. Диапазон колебаний для пары составил 1,2761-1,2796. Японская йена по-прежнему демонстрирует умеренность в размере амплитуды своих хождений. Торговый диапазон колебаний на торгах в Азии составил 76,77Y-76,90Y. Большую часть времени йена демонстрировала стремление к усилению собственных позиций против Доллара США.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Развитие европейского долгового кризиса остается основным негативным фактором для товарных рынков, однако очередная порция хорошей статистики из США – на этот раз увеличение потребительского кредитования – порождает надежды на возобновление глобального роста; возможный рост рынков будут сегодня сдерживать данные о снижении китайского импорта.

Золото выросло до 1616; пока нет признаков завершения новогоднего ралли.

Серебро выросло до 29.1; в ближайшие дни вероятно продолжение роста.

Медь осталась на 3.41; запасы меди на Шанхайской бирже выросли, тогда как на Лондонской упали.

Нефть WTI и Brent снизились до 101.3 и 112.5 соответственно; вероятность перекрытия Ираном Ормузского пролива расценивается как невысокая.

Пшеница и кукуруза выросли до 641.8 и 652 соответственно на сухой погоде в Южной Америке.

Хлопок вырос до 96.4 после значительного утреннего падения; сухая погода в Техасе и в Южной Америке способствует росту; трейдеры ждут отчета USDA в четверг для понимания соотношения спроса и предложения.

Кофе остался на 221.8; убираемый сейчас урожай в Центральной Америке остается низким; если засуха на юге Бразилии распространится на север, где расположены кофейные плантации, это может привести к значительному дефициту предложения.

СЕДЬМОЙ КОНТИНЕНТ

Мажоритарный акционер выкупит акции с рынка по \$3,1

По данным прессы, основной владелец розничной продуктовой сети Седьмой Континент, объединяющей форматы городских супермаркетов и гипермаркетов, Александр Занадворов, в ближайшее время выставит добровольное предложение миноритарным акционерам компании о покупке их акций по цене \$3,1 (100 рублей). К 19-29 апреля 2012 года выкуп закончится, после чего, начиная с 24 мая до 03 июня, будет выставлено требование о выкупе акций по той же цене. Соответственно, с 18.06.12 по 28.06.12 миноритариям будут перечислены денежные средства и акции Седьмого Континента будут сняты с торгов на отечественных биржах.

Вышедшая новость является резко негативной для капитализации Седьмого Континента, поскольку предложенная цена не учитывает стоимости компании на российских биржах и на 33% ниже последних котировок. Учитывая этот факт и намерение основного мажоритарного акционера консолидировать все 100% сети, мы рекомендуем продавать акции по добровольному предложению, чтобы сократить срок до получения денежных средств. Кроме того, капитализация Седьмого Континента в ближайшее время снизится на те же 33%, что не даст существенной премии на рынке для миноритариев, акции которых всё равно будут принудительно выкуплены по объявленной цене.

Контакты**Руководители Компании**

Генеральный директор	Ильин Анатолий Юрьевич	8 812 329 19 99
Председатель Совета директоров	Казаков 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.