

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 452,69	-1,16%
Индекс ММББ	▼	1 465,47	-0,77%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12 449,45	-0,10%
S&P 500	▲	1 292,48	0,03%
Nasdaq Composite	▲	2 710,76	0,31%
DAX	▼	6 152,34	-0,17%
FTSE(100)	▼	5 670,82	-0,45%
DJ Stoxx 50	▼	2 412,60	-0,54%
EMBI Global	▼	564,19	-0,13%
EMBI+	▼	597,22	-0,20%
MSCI EM	▼	948,65	-0,02%
MSCI BRIC	▲	284,28	0,28%

Валюты

USD/EUR	▼	1,27	-0,56%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	31,689	-0,58%

Сырье

Brent	▼	112,24	-0,92%
WTI	▼	100,87	-1,34%

Торги на российских площадках откроются нейтрально.

Накануне американские биржи завершили торги разнонаправленно. S&P увеличился на 0,03%, NASDAQ - на 0,31%, Dow Jones снизился на 0,10%. Фьючерсы показывают умеренное снижение в четверг. Инвесторы из США разочарованы оценками состояния рынка недвижимости, которые были опубликованы в Бежевой книге. В Азии доминируют продавцы. Nikkei снизился на 0,8%, Hang Seng - на 0,12%, All Ordinaries снизился на 0,11%.

Негативные настроения на рынки также приносят ожидания размещения гособлигаций Испании на 5 млрд. евро и Италии - на 12 млрд. евро. Кроме того, инвесторы опасаются сокращения промпроизводства еврозоны в ноябре 3-й месяц подряд. Фиксация прибыли в акциях вероятнее всего начнется в преддверии решений ЕЦБ и Банка Англии по ставкам.

Статистика по США ожидается противоречивой. Число заявок на пособие по безработице в США по прогнозам увеличилось за прошедшую неделю на 3 тыс. - до 375 тыс. Декабрьские розничные продажи выросли в декабре на 0,3% с 0,2% в ноябре.

Несмотря на негативный внешний фон, поддержку российским рынкам окажет дорожающая нефть. Brent увеличилась на 0,66% - до \$112,98 за баррель на новостях о том, что представители Ассоциации специалистов нефтяной и газовой отраслей Нигерии готовы полностью прекратить работу в ответ на решение правительства ликвидировать субсидии на топливо.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

12 января	Япония	Объем банковского кредитования г/г (дек) прошл. 0,2%
	Германия	Гармонизированный индекс потребительских цен (оконч.) г/г (дек) прошл. 2,4%
	Еврозона	Промышленное производство г/г прошл. 1,3%
	Еврозона	Промышленное производство м/м прошл. -0,1%
	Еврозона	Ключевая ставка ЕЦБ (январь) прошл. 1,0%, ожидаем. 1,0%
	США	Первоначальные обращения за пособиями по безработице (Initial Claims) (7 январь)
	США	Всего обращений за пособиями по безработице (Continuing Claims) (31 дек)
	США	Розничные продажи (Retail Sales) (дек) прошл. 0,2%
	США	Товарно-материальные запасы (Business Inventories) (ноя) прошл. 0,8%
	США	Государственный бюджет (Treasury Budget) (дек) прошл. -\$78,1 млрд.

FOREX

Появившиеся слухи о возможном снижении в ближайшее время кредитных рейтингов стран ЕС от рейтингового агентства S&P, позволил поддерживать на рынках напряжению и напомнил о европейских проблемах. Как ожидается сегодня, ЕЦБ займет выжидательную позицию на предстоящем заседании и оставит ключевую ставку без изменений. Между тем аналитики ожидают существенного снижения темпов прироста прибыли у американских компаний в 4 квартале прошедшего года. В то время, как для Европы прогнозы уводят будущее региона в область рецессии. Снижение темпов потребительской инфляции в Китае, дает надежду на продолжение политики смягчения монетарных условий и роста кредитной активности банковского сектора страны. Фондовые площадки Азии демонстрируют умеренное снижение. В то время, как на валютных торгах евро отвоевывает частично понесенные ранее потери. Колебания пары Евро-Доллар США ограничилось диапазоном 1.2696-1.2729. Курс Японской йены против Доллара США провел торги в Азии в узком диапазоне 76.80-76.92.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Товарные рынки двигались вчера разнонаправленно, в основном под действием внутренних факторов; сегодняшние данные о низкой инфляции в Китае подпитывают надежды на смягчение монетарной политики; от сегодняшнего аукциона по испанским облигациям и объявления ставки ЕЦБ рынок сюрпризов не ожидает.

Золото выросло до 1643; поддержку ценам оказывает растущий китайский спрос; технически закрепление цены выше 200-дневной средней обещает продолжение роста, однако около 1665 можно ожидать серьезного сопротивления.

Серебро вернулось к 30 после дневного отката; в отличие от золота, серебро торгуется ниже 200-дневной средней; с учетом высоких запасов на COMEX велика вероятность разворота вниз.

Медь выросла до 3.54 благодаря растущему китайскому импорту, однако технически в ближайшее время вероятна коррекция.

Нефть WTI и Brent упали до 100.9 и 112.2 соответственно на росте американских запасов, однако дальнейшему падению препятствуют угроза санкций против Ирана и забастовка в Нигерии.

Пшеница и кукуруза почти не изменились - 641 и 651.5 соответственно; дожди в Южной Америке ослабили опасения снижения экспорта; рынок замер в ожидании сегодняшнего отчета USDA.

Хлопок вернулся на 96.9 после сильного дневного падения; трейдеры ждут сегодняшнего отчета USDA для понимания соотношения спроса и предложения.

ВСЗ

ФАС одобрила приобретение ОСК 79,33% акций Выборгского СЗ.

По данным ФАС, одобрено ходатайство Объединенной судостроительной корпорации о приобретении 79,33% голосующих акций ОАО «Выборгский судостроительный завод». Также на 10 января ряд основных акционеров произвёл очередную передачу между собой крупных пакетов акций (предыдущая перетасовка была 16 декабря), что тоже может служить подтверждением скорого проведения сделки. Ранее в прессе появилась информация о том, что в скором времени ОСК может приобрести Выборгский СЗ.

Примерно 79% УК предприятия сейчас владеет менеджмент компании и близкие ему структуры. Это значит, что ОСК, скорее всего, собирается выкупить акции у менеджмента, но планирует уклониться от выставления оферты миноритарным акционерам. С учётом тяжёлого финансового состояния ВСЗ цена покупки может сильно варьироваться. Например, предприятие могут оценить от стоимости по СЧА до 1/3 от трёх-летнего портфеля заказов. По СЧА предприятие стоит 29,1 млн. долл. (\$25,78 за акцию), по 1/3 от трёх-летнего портфеля заказов ВСЗ можно оценить в 83,7 млн. долл. (\$74,16 за акцию). Основным рисками для миноритариев является уклонение ОСК от оферты за счёт покупки контрольного пакета акций через ряд аффилированных структур, а также возможная оценка ВСЗ ниже текущих котировок в RTS Board. Поэтому мы рекомендуем держать акции ВСЗ до появления новостей о цене и структуре сделки. Весьма вероятно, что при высокой оценке Выборгского СЗ для сделки акции могут спекулятивно подрасти к цене покупки.

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.