

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 446,46	-0,81%
Индекс ММББ	▼	1 463,43	-0,08%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12 422,10	-0,39%
S&P 500	▼	1 289,09	-0,49%
Nasdaq Composite	▼	2 710,67	-0,51%
DAX	▼	6 143,08	-0,58%
FTSE(100)	▼	5 636,64	-0,46%
DJ Stoxx 50	▼	2 396,89	-0,08%
EMBI Global	▼	564,00	-0,19%
EMBI+	▼	597,28	-0,22%
MSCI EM	▼	952,92	-0,06%
MSCI BRIC	▼	284,49	-0,17%

Валюты

USD/EUR	▼	1,27	-1,05%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	31,583	-0,31%

Сырье

Brent	▼	110,44	-0,74%
WTI	▼	98,70	-0,40%

Металлы

Алюминий	▼	2 110,00	0,00%
Платина	▼	1 479,00	-1,27%
Золото (спот)	▼	1 635,50	-1,54%

Торги на российских площадках откроются на отрицательной территории вслед за понижением агентством S&P кредитных рейтингов 9 стран еврозоны, включая Францию. Кроме того, негативному настроению рынков будут способствовать новости о приостановлении переговоров по списанию 50% греческого долга. Затягивание переговоров по списанию греческого долга повышает опасения относительно дефолта Греции, а также откладывает получение помощи от ЕС и МВФ, что также негативно для финансовой стабильности мировой системы.

На таком фоне в азиатском регионе в понедельник преобладают продажи. Индекс Nikkei снизился на 1,59%, Hang Seng – на 0,95%, S&P/ASX – на 1,16%. Фьючерсы на американские индексы снижаются: контракт на S&P потерял 0,58%, на DJIA – 0,47%.

Торги в Америке сегодня не проводятся в связи с празднованием дня Мартина Лютера Kinga. Все внимание инвесторов будет обращено на Европу, а именно на первое размещение облигаций Франции на 8,7 млрд. евро после понижения кредитного рейтинга страны.

Нефтяные котировки продолжают идти вразрез с трендом рынка. WTI в понедельник увеличилась в стоимости на 0,17% на заявлениях Ирана о возможности закрытия Ормузского пролива для соседних государств в случае поддержания эмбарго на иранское сырье, которое может ввести Евросоюз. Рост нефти может удержать российский рынок от серьезного падения.

В целом по рынку, мы рекомендуем находиться в дивидендных бумагах, которые в краткосрочной перспективе более защищены от повышенной волатильности.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

16 января	США	Биржи США закрыты в связи с праздником (День Мартина Лютера Kinga).	
	Германия	Индекс оптовых цен, дек. (г/г: пред. 4,9%, прогн. 3,2%; м/м: пред. 0,7%, прогн. 0,2%) Как ожидается, Citigroup Inc., Rio Tinto Plc, Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd., Wells Fargo Co. обнародуют отчетность за прошедший квартал.	
17 января	Россия	Уралкалий	Удобрения
	Китай	Операционные результаты компании за 4 кв. 2011	
	Китай	Индекс цен производителей, г/г, дек. (пред. 2,7%, прогн. 1,8%)	
	Китай	Индекс потребительских цен, дек. (г/г: пред. 4,2%, прогн. 4%; м/м: пред. -0,2%, 0,3%)	
	Китай	ВВП, г/г, 4 кв. (пред. 9,1%, прогн. 8,7%)	
	Китай	Промышленное производство, г/г, дек. (пред. 12,4%, прогн. 12,2%)	

FOREX

Понижение кредитных рейтингов европейским странам от S&P, и отсутствие договоренностей по реструктуризации долга Греции стали основными новостями пятницы. Первое, помимо роста стоимости заимствований для Франции и Австрии, может привести к понижению рейтинга EFSF (Европейского фонда финансовой стабильности), что может существенно ослабить общеевропейские усилия по предотвращению разрастания кризиса доверия и кредитного кризиса в Европе. Пауза в переговорах с Грецией, с учетом неспособности стабилизировать состояние национальной экономики и сократить величину дефицита гос. бюджета, существенно увеличивает вероятность неупорядоченного дефолта страны. Обе новости негативны для общеевропейской валюты, и вызвали пересмотр отношения к риску со стороны участников торгов на более негативное. В преддверии выхода главных новостей фондовые площадки приняли красную <<раскраску>>. И сегодня Азии следует в общем ключе. На валютных торгах, Евро продолжило идти против Доллара США на <<юг>>. Диапазон торгов для пары составил 1,2624-1,2685. Торги по Японская йена против Доллара США по-прежнему не отличается большой амплитудой. Торговый диапазон 76,81Y-77,07Y.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Товарные рынки падали в пятницу в ожидании снижения S&P кредитных рейтингов европейских стран; эта угроза реализовалась после закрытия торгов, однако в ближайшие дни более возможен отскок наверх по принципу «продавай факт»; сегодня основные биржи закрыты в связи с празднованием Дня Мартина Лютера Кинга.

Золото осталось около 1639; инфляционные ожидания из-за чрезвычайно мягкой денежной политики G7 и Китая способствуют сохранению долгосрочного повышательного тренда.

Серебро осталось на 29.8, движение последних дней больше похоже на фиксацию прибыли, чем на разворот вниз.

Медь осталась около 3.64; цены поддерживаются ростом китайского импорта, оживлением на американском строительном рынке, низкими запасами на LME и прогнозами снижения мировой добычи.

Нефть WTI и Brent упали до 98.7 и 110.4 соответственно; европейские проблемы перевесили напряженность вокруг Ирана.

Пшеница и кукуруза упали до 602 и 599.5 соответственно, продолжая отыгрывать вышедший в четверг отчет USDA, показавший запасы в США и в мире значительно выше ожиданий.

Хлопок упал до 95.5; отчет USDA в четверг показал снижение как спроса, так и предложения.

Кофе обвалился до 225; прогнозы по урожаю в Бразилии – основном поставщике на мировой рынок – остаются благоприятными.

АКРОН

Независимый оценщик оценил обыкновенную акцию Акрона в 1143 рублей

Совет директоров Акрона утвердил цену выкупа акций у несогласных с реорганизацией акционеров. Она составит 1 143 рублей за обыкновенную акцию, на 14% ниже рыночных котировок.

Реорганизация Акрона будет проходить путем присоединения к нему 100-процентного дочернего предприятия ЗАО Гранит, который в свою очередь владеет 15% уставного капитала Акрона. После реорганизации казначейские акции Акрона будут погашены, что приведет к уменьшению капитала на 15%.

Таким образом, акции Акрона могут подешеветь до 1314 руб.

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.