

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 503,89	1,04%
Индекс ММВБ	▲	1 503,70	0,67%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 623,98	0,36%
S&P 500	▲	1 314,50	0,49%
Nasdaq Composite	▲	2 788,33	0,67%
DAX	▲	6 416,26	0,97%
FTSE(100)	▲	5 741,15	0,68%
DJ Stoxx 50	▲	2 459,18	0,95%
EMBI Global	▲	568,30	0,40%
EMBI+	▲	602,22	0,46%
MSCI EM	▲	991,38	1,07%
MSCI BRIC	▲	298,48	1,04%

Валюты

USD/EUR	▲	1,30	0,82%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	31,478	-0,21%

Сырье

Brent	▲	111,55	0,82%
WTI	▼	100,39	-0,26%

Металлы

Алюминий	▼	2 181,00	-0,28%
Платина	▲	1 530,00	1,53%
Золото (спот)	▲	1 655,00	0,49%

Российские индексы откроются гэпом вверх на 0,5%.

Азиатские площадки демонстрируют рост на новостях о снижении числа заявок на пособие по безработице в США до минимального уровня за последние 4 года. Кроме того, Греция достигла прогресса в переговорах с кредиторами о списании 68% долга, соглашение может быть подписано уже в понедельник на встрече министров финансов ЕС. На этом фоне Nikkei вырос на 1,44%, Hang Seng – на 0,25%, All Ordinaries – на 0,43%. Brent поднялась на 0,35% – до \$111,94 за баррель. Наблюдается незначительное падение фьючерсов на американские индексы, которые отыгрывают новости о снижении активности в промышленности Китая третий месяц подряд.

Мы ожидаем, что российские индексы завершат торги пятницы на мажорной ноте на статистике из США и отчетности американских компаний. Сегодня будут опубликованы данные о продажах домов на вторичном рынке США в декабре. Ожидается рост продаж в декабре на 5,2%. Отчетность опубликуют General Electric Co., IBM., Schlumberger Ltd.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

20 января

Россия X5 Ритейл

Как ожидается, 1ST SOURCE CORP, BANCFIRST CORP, BANK OF MARIN BA, BANK KENTUCKY, COFFEE HOLDING C, COMERICA INC, CONS EDISON INC, FIDELITY SOUTHER, FIFTH THIRD BANC, FIRST HORIZON NA, FREESCALE SEMICO, GENERAL ELECTRIC, HEARTLAND EXPRES, INDEP BANK/MA, LAKELAND BANCORP, MERIDIAN BIOSCI, METROCORP BANC SH, PACIFIC PREMIER, PACWEST BANCORP, PARKER HANNIFIN, PREMIERWEST BANC, PROSPERITY BNC SH, REPUBLIC FIRST, REPUBLIC BNC RP-A, SCHLUMBERGER LTD, SEVERN BANCORP I, SOUTHWEST BAN/OK

Операционные результаты за 4 кв. 2011 г.

Германия

Индекс цен производителей, дек. (г/г: пред. 5,2%; прогн. 4,6%; м/м: пред. 0,1%; прогн. 0,1%)

США

Продажи домов на вторичном рынке, дек. (пред. 4%, прогн. 4,1%)

FOREX

Потоки позитивных новостей поддерживают общий оптимизм на рынках. Сокращение первичной безработицы в США, рост деловых настроений в Китае и прогресс в переговорном процессе по списанию гос. долга Греции. Это не полный список радостей последнего дня. Конечно остаются слабые места, но избыточная ликвидность в мировой банковской системе и мизерная стоимость финансирования дают неизбежные последствия в виде роста стоимости активов приносящих будущий доход. Созданы опасные долгосрочные условия низкой конкуренции и неэффективности использования финансовых ресурсов. В такой ситуации масштаб бизнеса является основным преимуществом в борьбе за финансирование. Растет количество финансово и экономически несостоятельных компаний и банков. И в конечном итоге экономика попадает в <<ловушку ликвидности>>. Пока же на рынках продолжается рост, волна которого делает полный оборот вокруг Земного шара. На валютные рынки вернулось привычное затишье для Азиатской сессии. Евро против Доллара США в Азии сделало паузу в росте. Диапазон торгов сессии составил 1,2953-1,2972. Японская Йена немногим уступив Доллару США в Нью-Йоркскую так же сделала паузу в Азии. Диапазон сессионных колебаний составил 77,05Y-77,19Y.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Американская статистика вновь подтвердила вчера восстановление экономики; в совокупности с умеренным оптимизмом по поводу европейского кризиса, это способствовало спросу на рискованные активы и поддержало основные товарные рынки.

Золото упало до 1657 на фоне смещения интереса инвесторов в пользу более рискованных активов и сообщений о росте добычи – в частности, российского «Полиметалла».

Серебро осталось на 30.6; увеличение добычи и запасов пока остановило дальнейший рост, однако в целом среднесрочный повышательный тренд сохраняется.

Медь выросла до 3.8 (мартовский фьючерс); основные драйверы роста - оживление мировой экономики, ожидание смягчения денежной политики Китая и низкие биржевые запасы; прогнозируемый на этот год профицит мирового производства меди пока проигнорирован рынком.

Нефть WTI упала вчера до 100.5 на фоне сведений о 10-летнем минимуме потребления бензина в США, тогда как Brent выросла до 111.5 в ожидании европейских санкций против Ирана.

Пшеница и кукуруза выросли до 606 на росте экспорта и сухой погоде в Аргентине.

Хлопок вырос до 98.2; дожди в Бразилии улучшили прогнозы урожая; на следующей неделе ожидается уменьшение объемов торгов в связи с празднованием нового года в Китае – основном потребителе хлопка.

Кофе вырос до 226.5 – в основном на спекулятивном спросе; прогнозы по урожаю в Бразилии – основном поставщике на мировой рынок – остаются благоприятными.

НИЖНЕКАМСКНЕФТЕХИМ

Предприятие в 2011 году удвоило чистую прибыль по РСБУ

Нижнекамскнефтехим в 2011 году получил более 486 млн. долл. чистой прибыли по РСБУ, что вдвое больше аналогичного показателя за 2010 год. В течение года основные производства работали стабильно и на оптимальных нагрузках, благодаря чему достигнуты максимальные выработки по каучукам - 559 тыс. тонн, пластикам - 593 тыс. тонн. Выпуск этилена впервые превысил рубеж 600 тыс. тонн. Доля поставок синтетических каучуков в адрес крупных зарубежных шинных компаний выросла на 9% и составила 77% от общего объема экспорта

НКНХ продолжает показывать сильные результаты за счёт роста цен на продукцию и увеличения объёма реализации. Общий объем произведенной в 2011 году продукции оценивается в 4,2 млрд. долл., что на 7,6% больше показателя предыдущего года в сопоставимых ценах. Эмитент планирует значительно наращивать производство в ближайшие годы. Предприятие является самым дешёвым предприятием в российской нефтехимии. Проанализировав стоимость обыкновенных акций эмитента методом дисконтированных денежных потоков и стоимость привилегированных акций методом дисконтирования дивидендов, мы рекомендуем покупать обыкновенные акции НКНХ, продавая другие акции в портфеле. Риски умеренные. Справедливая стоимость за обыкновенную акцию составляет \$1,15 (36 руб.) с потенциалом роста 57%, за привилегированную акцию – \$0,65 (20,6 руб.) с потенциалом роста 14%.

ВСЗ

ОСК оценивает 79,33% акций ВСЗ в 2,5 млрд рублей

Объединенная судостроительная корпорация оценивает пакет Выборгского судостроительного завода в 79,33% акций, который корпорация хочет приобрести, в \$80,645 млн. (2,5 миллиарда рублей), заявил в четверг журналистам президент ОСК Роман Троценко. Сейчас ожидается решение совета директоров ОСК по срокам приобретения пакета ВСЗ. Покупка планируется в течение второго квартала 2012 года. В конце прошлого года Федеральная антимонопольная служба России разрешила ОСК приобрести 79,33% голосующих акций Выборгского судостроительного завода.

Новость является позитивной для ВСЗ, так как предприятие было высоко оценено с учётом своего тяжёлого финансового состояния. ОСК может приобрести обыкновенные и привилегированные акции завода по \$88,8, что значительно выше текущих котировок. Примерно 79% УК предприятия сейчас владеет менеджмент компании и близкие ему структуры. В конце прошлого года ФАС разрешила ОСК приобрести 79,33% голосующих акций Выборгского судостроительного завода. Данная новость может вызвать спекулятивный рост акций к цене сделки в расчёте инвесторов на потенциальный выкуп долей всех акционеров и на улучшение финансового состояния завода за счёт лоббистских возможностей ОСК.

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.