

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 632,35	0,36%
Индекс ММВБ	▼	1 549,49	-0,86%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 878,20	0,26%
S&P 500	▲	1 347,05	0,20%
Nasdaq Composite	▲	2 904,08	0,07%
DAX	▼	6 754,20	-0,16%
FTSE(100)	▼	5 890,26	-0,03%
DJ Stoxx 50	▼	2 497,10	-0,19%
EMBI Global	▼	581,64	-0,05%
EMBI+	▼	616,03	-0,05%
MSCI EM	▲	1 048,56	0,13%
MSCI BRIC	▲	316,02	0,01%

Валюты

USD/EUR	▲	1,33	1,00%
USD/JPY	▼	0,013	-0,76%
USD/RUR	▼	30,087	-0,48%

Сырье

Brent	▲	116,23	0,26%
WTI	▲	98,41	1,55%

Металлы

Алюминий	▼	2 173,00	-0,11%
Медь	▼	8 335,50	-1,51%
Золото (спот)	▲	1 724,00	0,92%

Торги на российском рынке откроются уверенным ростом. Лучшие рынка будут смотреться акции банков и нефтегазового сектора. С ростом аппетита к риску будет увеличиваться спрос на электроэнергетику.

Американские индексы накануне завершили торги ростом. Индекс Dow Jones вырос на 0,26%, индекс S&P - на 0,2%. Фьючерсы на американские индексы находятся в небольшом плюсе: S&P вырос на 0,01%, mini DJ растет на 0,03%. В Азии преобладают покупатели. Nikkei вырос на 0,8%, Hang Seng - на 0,59%, All Ordinaries - на 0,43%. Brent дешевеет в рамках фиксации прибыли на 0,16%, но торгуется на высоком уровне в \$116,04 барр.

Рынки рассчитывают, что ситуация с греческим долгом все таки будет решена. Вчера премьер Греции отложил встречу с лидерами партий и провел встречу с представителями ЕС, МВФ и ЕЦБ, а также с частными кредиторами. По итогам встречи Франция и Германия предложили создать целевой счет для рефинансирования обязательств Греции. Сама Греция не сможет распоряжаться этими деньгами, но инвесторы получат свои деньги. Вероятнее всего, данное предложение должно ускорить процесс согласования с частными кредиторами и напряженность на рынках относительно дефолта Греции быстро спадет.

Значимых данных по макроэкономике сегодня не ожидается. Инвесторы будут внимательно следить за встречей премьер министра Греции с Парламентом. Также на ход торгов будет оказывать влияние отчетность зарубежных корпораций: BHP Billiton Plc, Cisco Systems Inc., Lenovo Group Co., Statoil ASA, Telenor ASA, Time Warner Inc., Visa Inc.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

08 февраля	Германия		Торговый баланс (дек) прошл. 15,1 млрд. EUR, ожидаем. 14,0 млрд. EUR	
	Германия		Импорт учетом сезонности м/м (дек) прошл. -0,4%, ожидаем. 0,6%	
	Германия		Экспорт учетом сезонности м/м (дек) прошл. 2,5%, ожидаем. -0,1%	
	Франция		Государственный бюджет с начала года (янв) прошл. -97,2 млрд. EUR	
	США		Индекс ипотечного кредитования (MBA Mortgage Index) (4 фев) прошл. -2,9%	
	США		Запасы нефти (4 фев) прошл. 4,175 млн. бар.	
09 февраля	Россия	Протек	Фармацевтика	Операционные результаты за 4 кв. 2011 г.
	Китай		Индекс потребительских цен г/г (янв) прошл. 4,1%, ожидаем. 4,1%	
	Китай		Индекс цен производителей г/г (янв) прошл. 1,7%, ожидаем. 0,8%	
	Франция		Инвестиции в промышленность 4 кв. 11%	

FOREX

Рынки продолжают кормиться слухами основной целью которых является, всем уже порядком поднадоевшая, Греция. Ожидание скорейшего выхода на соглашения по всем греческим вопросам (списание долга и выделение очередного транша помощи) толкает участников рынка к покупкам. И даже, последующее опровержение циркулировавших слухов не в силах убить веру в долгожданное решение проблем. Не осталось в стороне от внимания и выступления Берданке в Конгрессе. В нем глава ФРС указал на слабость отчета по рынку труда и общую обеспокоенность экономической активностью в стране. С учетом выбывания более 1,2 млн человек из состава рабочей силы и огромной армией временно занятых, падение уровня безработицы до 8,3% выглядит несколько не убедительным. Так что повод для оптимизма явно был преувеличен.

Тем не менее Евро продемонстрировало внушительный рост к Доллару США на Американской сессии, и сегодня в Азии пока не демонстрирует желание сдавать ранее завоеванные позиции. Диапазон колебаний на Азиатской сессии по паре составил 1,3241-1,3267.

Доллар США в свою очередь неспешно отвоевывает позиции у Японской Йены, чему в немалой степени способствовали данные по падению размера положительного сальдо торговых операций до 15 летнего минимума.

Практически все торги в Азии прошли под знаком его роста. Диапазон торгов 76,75-77,10.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчера во второй половине дня очередные слухи об успешном продвижении греческих переговоров и сильная американская статистика развернули падавшие с утра рынки наверх.

Золото выросло до 1746, вновь демонстрируя динамику цен, характерную для сырьевого товара, а не защитного финансового актива.

Серебро выросло до 34.1; небольшой объем длинных спекулятивных позиций на фьючерсном рынке не способствует продолжению коррекции.

Медь выросла до 3.88 после падения ниже 3.8; китайский спрос остается слабым, появились даже сообщения о переориентации некоторых китайских производителей меди на экспорт.

Нефть WTI и Brent выросли до 98.4 и 116.2 соответственно после неожиданного снижения американских запасов.

Пшеница и кукуруза снизились до 662.2 и 642.2 соответственно; рынок по-прежнему опасается существенных потерь из-за морозов урожая озимых в России, Украине и Евросоюзе.

Хлопок упал до 94.6; потери от наводнений в Австралии могут достигать 10% урожая; технически в ближайшие дни вероятно возобновление роста.

Кофе вырос до 221; условия для бразильского урожая остаются идеальными, что делает длительный рост маловероятным.

СИЛОВЫЕ МАШИНЫ

ФСФР попросит Мордашова соблюсти права миноритариев компании, дожидющихся оферты

Федеральная служба по финансовым рынкам вступилась за миноритарных акционеров ОАО «Силовые машины», тщательно дожидющихся оферты от мажоритария - компании Алексея Мордашова Highstat Ltd. «Мы предпринимаем все возможные меры для обеспечения законных прав и интересов акционеров «Силовых машин». В частности, нами направлено предписание об устранении нарушений мажоритарному акционеру «Силовых машин», кипрской компании Highstat Limited. Также в ближайшее время направим Алексею Мордашову письмо с просьбой обеспечить соблюдение российского законодательства подконтрольной ему компанией», - написал глава ФСФР Дмитрий Панкин в своем блоге.

Новость является умеренно позитивной. Возможно, что требования ФСФР ускорят выставление оферты миноритариям. Тем не менее, по действующему законодательству Мордашову грозит лишь невозможность голосования по приобретённому пакету и штраф в 500 тыс. рублей в результате проведённой проверки ФСФР. Цена сделки по Силовым машинам находится в диапазоне \$0,136-0,201 за акцию (4,28-6,3 руб.). Цена сделки с Siemens до июня 2012 года будет являться минимально возможной ценой оферты для миноритариев. Мажоритарий может выкупить акции и с премией к цене покупки, но это маловероятно. Основные риски: Мордашов решит выставить оферту по истечении 6 месяцев с даты сделки с Сименс. Тогда цену оферты будет определять оценщик. Рекомендуем держать акции для предъявления на выкуп.

ВТБ

ВТБ проведет buy-back до конца февраля

По заявлениям топ-менеджмента Банка ВТБ, компания «обязательно» проведет обратный выкуп акций в течение февраля 2012 г. Схема и цена выкупа ещё не раскрыты, однако ясно, что акции будут выкупаться у инвесторов, принимающих участие в «народном» IPO ВТБ в 2007 г. по близкой к цене размещения стоимости, то есть по 13,6 коп. (\$0,0043).

Выкуп акций у миноритариев за счет прибыли – умеренно негативный сигнал для капитализации Банка ВТБ. Мы предварительно понижаем целевую цену по обыкновенным акциям ВТБ с 10,8 коп. (\$0,0036) до 10,2 коп. (\$0,0034), сохраняем рекомендацию «покупать».

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
	Груздкова Анастасия Геннадьевна	
	Лазарев Игорь Олегович	
Отдел торговых операций	Розет Борис Владимирович	
	Портянкин Владимир Александрович	8 812 329 10 41
	Носков Александр Александрович	8 812 329 19 85
	Баличев Дмитрий Геннадиевич	8 812 329 19 85

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.