

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 603,25	-2,13%
Индекс ММВБ	▼	1 525,17	-1,07%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12 801,23	-0,69%
S&P 500	▼	1 342,64	-0,69%
Nasdaq Composite	▼	2 903,88	-0,80%
DAX	▼	6 692,96	-1,41%
FTSE(100)	▼	5 852,39	-0,73%
DJ Stoxx 50	▼	2 468,05	-0,89%
EMBI Global	▼	581,76	-0,04%
EMBI+	▼	615,76	-0,10%
MSCI EM	▼	1 042,15	-1,84%
MSCI BRIC	▼	312,91	-1,95%

Валюты

USD/EUR	▼	1,32	-0,67%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	29,892	0,72%

Сырье

Brent	▼	117,31	-1,08%
WTI	▼	98,67	-1,17%

Металлы

Алюминий	▼	2 218,50	-0,63%
Медь	▲	8 591,00	0,83%
Золото (спот)	▼	1 711,50	-1,41%

Российский рынок откроется уверенным ростом более чем на 0,5%. Лучше рынка будут смотреться акции нефтегазового сектора, банков и электроэнергетики.

Парламент Греции в ночь с воскресения на понедельник большинством голосов одобрил пакет мер бюджетной консолидации, принятие которых является условием получения второго пакета финансовой помощи от ЕС и МВФ и списания большей части внешнего долга страны. Данная новость позволит компенсировать пятничное падение американских индексов и новости о более существенном сокращении японского ВВП в IV квартале. На этом фоне фьючерсы на американские индексы хорошо растут. Контракт на S&P прибавил 0,54%, Mini Dow Jones - 0,49%. Нефть также возобновила рост после принятия мер бюджетной экономии в Греции. Brent повысилась с утра в понедельник на \$0,89 (0,76%) - до \$118,20 за баррель. Кроме того, рост котировок подогреваю новости о том, что Иран продолжает наращивать вооружения в районе Ормузского пролива.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

13 февраля	Россия			Операционные результаты за 2011 год
	Россия			СД изберет членов правления компании
	США			Администрация президента США представит в Конгресс проект бюджета на следующий год
	Япония			ВВП предварительный к/к (4 кв.) прошл. 1,4%, ожидаем. -0,3%
	Германия			Индекс оптовых цен м/м (янв) прошл. 0,0%, ожидаем. 0,3%
	Германия			Индекс цен производителей и импорта м/м (янв) прошл. 0,3%, ожидаем. 0,2%
14 февраля	Япония			Ключевая ставка Банка Японии (фев) прошл. 0,1%
	Россия			Саммит «Металлы СНГ»
	Россия	Газпром	Нефть и газ	День инвестора в Лондоне
	Россия	Газпром	Нефть и газ	День инвестора в Нью-Йорке

FOREX

Утверждение парламентом Греции условий <<Тройки>> сняло текущую напряженность на финансовых рынках. Следующей ключевой датой станет 15 февраля - встреча министров финансов Еврозоны.

Однако большое количество экспертов по прежнему сомневаются в способности Афин следовать условиям кредиторов и целесообразности оказания помощи в текущем формате. Пока же на рынки вновь вернулись покупатели риска, и фондовые площадки Азии показывают умеренный рост в ожидании открытия Европы. На валютных торгах Евро отвоюевывает прежние достижения у доллара США.

В Азии пара выросла от 1,3202-1,3256. После слабых экономических данных по Японии Йена против Доллара США провела торги в узком диапазоне без ярко выраженного направления динамики. Диапазон пары в азиатскую сессию составил 77,54-77,77.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

В пятницу нарастающие греческие страхи и снижение уровня потребительского доверия в США привели к значительному падению на большинстве товарных рынков, причем во многих случаях речь скорее идет о развороте вниз, чем о коррекции; сегодня с утра рынок будет отмечать бурным ростом принятие греческим парламентом пакета мер экономии, однако к концу дня вероятно возобновление падения.

Золото снизилось до 1728; от большего снижения удерживают снижение маржинальных требований по фьючерсам и надежды на смягчение монетарной политики Китая.

Серебро упало до 33.8; сразу два авторитетных аналитика высказали мнение, что в ближайшее время серебро будет показывать лучшую динамику, чем золото.

Медь упала до 3.86; трейдеры опасаются снижения спроса в Азии; запасы меди на Шанхайской бирже продолжают увеличиваться.

Нефть WTI и Brent упали до 98.7 и 117.3 соответственно; Международное Энергетическое Агентство заявило в пятницу, что ожидает в этом году роста мирового спроса менее, чем на процент.

Пшеница и кукуруза упали до 630 и 632 соответственно, несмотря на проблемы из-за морозов с урожаем озимых в Европе.

Хлопок остался около 90, продолжая отыгрывать отчет сельхоздепартамента США, показавший рост прогнозируемых мировых запасов.

Кофе упал до 215.3; условия для бразильского урожая остаются благоприятными, что делает значительный рост маловероятным.

НМТП

Подробности приватизации

Министр экономического развития, Эльвира Набиуллина, предложила новый вариант приватизации НМТП. Вслед за вице-премьером, Игорем Сечиным, Набиуллина предлагает одновременную продажу 20% государственного пакета и 5% акций НМТП, принадлежащего РЖД. МЭРТ выступает за ограничение доли Транснефти и Суммы на текущем уровне (по 25% у каждой), так как в противном случае это может привести к «монополизации корпоративного контроля за деятельностью порта».

Приватизация блокпакета акций крупнейшего российского портового оператора и вхождение частного инвестора в капитал компании, может выступить сильным драйвером роста для капитализации НМТП, однако большие долги и участие в капитале порта государства (25% государственной Транснефти) может оттолкнуть потенциальных инвесторов.

Мы сохраняем рекомендацию «покупать» для обыкновенных акций НМТП, справедливая цена исходя из нашей DCF-модели составляет \$0,1374 за акцию, однако мы не ожидаем реализации 45% потенциала от текущих котировок до решения о приватизации компании.

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.