

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 645,94	2,66%
Индекс ММББ	▲	1 559,21	2,23%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 874,04	0,57%
S&P 500	▲	1 351,77	0,68%
Nasdaq Composite	▲	2 931,39	0,95%
DAX	▲	6 738,47	0,68%
FTSE(100)	▲	5 905,70	0,91%
DJ Stoxx 50	▲	2 489,86	0,88%
EMBI Global	▲	584,03	0,39%
EMBI+	▲	618,23	0,40%
MSCI EM	▲	1 053,00	1,04%
MSCI BRIC	▲	317,19	1,37%

Валюты

USD/EUR	▼	1,32	-0,08%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	29,887	-0,02%

Сырье

Brent	▲	117,41	0,09%
WTI	▲	100,91	2,27%

Металлы

Алюминий	▼	2 207,50	-0,50%
Медь	▼	8 512,00	-0,92%
Золото (спот)	▼	1 720,00	-0,33%

Торги на российских площадках откроются на отрицательной территории на новостях о том, что Moody's снизило рейтинги 6 стран ЕС. Таким образом, рейтинговое агентство высказала свое мнение о недостаточности принятых на данный момент мер по разрешению долгового кризиса в Европе.

На этом фоне фьючерсы на американские индексы существенно просели. Контракт на S&P потерял 0,25%, на mini Dow Jones - 0,2%. Нефтяные котировки начали снижаться. Brent подешевела до 117,20 (-0,62%).

В Азии индексы торгуются разнонаправлено. Nikkei вырос на 0,61% на новостях об увеличении программы покупки активов ЦБ страны. All Ordinaries уменьшился на 0,93% вслед за падением сырьевых активов, Shanghai Composite потерял 0,41% на новостях о необходимости рефинансирования неработающих кредитов, которые эквивалентны 25% ВВП страны.

Вернуть быков на рынки сможет только сильная статистика. Исследовательский институт ZEW опубликует индекс доверия инвесторов и аналитиков к экономике Германии в феврале, ожидается рост до 30,5 пунктов с 28,4. Министерство торговли США опубликует январские данные о розничных продажах. Ожидается, что розничные продажи в США повысились в прошлом месяце на 0,8%, продажи без учета автомобилей - на 0,5%. В декабре 2011 года первый показатель увеличился на 0,1%, второй - снизился на 0,2%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

14 февраля	Россия	Металлургия	Саммит «Металлы СНГ»
	Россия	Газпром	Нефть и газ
	Россия	Газпром	Нефть и газ
	США		Ребалансировка MSCI Russia
	Германия		Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW (фев) прошл. -21,6 п., ожидаем. -12,0 п.
	Германия		Индекс текущих условия ZEW (фев) прошл. 28,4 п., ожидаем. 30,0 п.
	Еврозона		Промышленное производство м/м (дек) прошл. -0,1%, ожидаем. -1,2%
	Еврозона		Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях н/н прошл. 1,8%
	США		Розничные продажи (январь) прошл. 0,1%, ожидаем. 0,6%
	США		Товарно-материальные запасы (дек) прошл. 0,3%, ожидаем. 0,3%

FOREX

Понижение кредитного рейтинга от рейтингового агентства Moody's целому ряду проблемных стран Еврозоны (Италии, Португалии, Испании) и понижение прогноза по рейтингу ключевых стран (Франции, Австрии и Великобритании) стало тем <<неожиданным>> сюрпризом, который в очередной раз заставил рынки развернуться на 180 градусов. Благо рынки не отличаются хорошей памятью, зато являются обладателями безудержного оптимизма поддержанного избыточной ликвидностью. Так что сказать, с высокой точностью, когда их развернет в очередной раз достаточно сложно, но ждать по всей видимости долго не придется. Пока же Азиатские фондовые площадки <<окрашены>> в красный.

А на валютных торгах Евро продолжает терять свои позиции против Доллара США. Диапазон торгов - 1,3143-1,3196. Потеря позиций Евро по кросс курсу против Японской Йены позволило усилится Доллару США против Йены. Кроме того не исключается эффект проведения <<скрытых>> интервенций BoJ. В Азиатскую сессию диапазон торгов по паре Японская Йена против Доллара США составил 77,36-77,96.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчерашняя утренняя эйфория по поводу Греции на фондовых рынках лишь частично коснулась сырьевых; к концу дня снижение на большинстве рынков возобновилось; сегодня с утра рынки придавлены снижением европейских рейтингов, но поддержаны смягчением монетарной политики Японии; к вечеру важнейшим фактором станет американская макроэкономическая статистика.

Золото снизилось до 1718; значительные движения в ближайшее время маловероятны.

Серебро осталось на 33.6; в ближайшие дни вероятно продолжение торговли в диапазоне 33- 34.5.

Медь упала до 3.84; китайский спрос остается слабым; технически вероятно продолжение коррекции.

Нефть WTI выросла до 100.9, пробив, наконец, падающий канал и обещая дальнейший рост; Brent, которая пробила аналогичный канал две недели назад и значительно выросла с тех пор, осталась около 118.

Пшеница и кукуруза выросли до 641.2 и 639.5 соответственно – в основном, под действием греческой эйфории.

Хлопок вырос до 92.5 (майский фьючерс); текущий ценовой уровень оказался привлекателен для коммерческих покупателей, однако отчет сельхоздепартамента США, показавший рост прогнозируемых мировых запасов, продолжает давить на рынок.

Кофе упал до 214.6 (майский фьючерс); условия для будущего бразильского урожая остаются благоприятными, однако текущие объемы поставок значительно ниже прошлых годов.

АЛРОСА

Цена акции Алроса на IPO составит не менее 30 руб. за акцию

АЛРОСА согласовала основные параметры сделки по продаже 14% своих акций. Российская Федерация и Республика Саха (Якутия) выделяют по 7% акций из своих пакетов для размещения на бирже ММВБ-РТС. Road show запланировано на октябрь. Такие данные содержатся в повестке для обсуждения на наблюдательном совете АЛРОСА 24 февраля 2012 года. Предварительная оценка 14% по материалам компании составляет не менее \$1 млрд. (7,14 млрд. за всю компанию) или 30 руб. за акцию, на 10% ниже рыночных котировок. Ранее генеральный директор Алроса говорил о том, что оценивает всю компанию в 12-15 млрд. долл., на 68%-110% выше объявленной оценки. На наш взгляд, в краткосрочной перспективе данная новость может негативно отразиться на котировках акций, в среднесрочной перспективе 30 руб. может стать уровнем поддержки для акций, а само размещение осенью может пройти по ценам выше рынка на фоне восстановления спроса на алмазы в первом квартале, о котором сообщила компания.

ОАК, ИРКУТ

Государство будет развивать гражданское авиастроение за счёт увеличения военного экспорта

По данным прессы, новая стратегия развития российской авиаотрасли предполагает масштабную господдержку в размере 1,7 трлн. Рублей, за счёт которых должно состояться масштабная модернизация авиакомпонентных производств до мирового уровня, что позволит занять, в соответствии со стратегией развития, на мировом рынке самолётостроения до 10% рынка, а на рынке вертолётостроения – до 30%. При этом до 2020-2030 года степень локализации отечественных самолётов должна остаться на уровне не менее 70% от стоимости готового изделия. Документ делает ставку на развитие гражданского самолётостроения, в том числе за счёт частичных отчислений от продажи военной авиатехники.

Официальное утверждение документа должно состояться в апреле 2012 года. Поскольку по своим масштабам новая стратегия значительно превосходит предыдущие предложения о поддержке отечественной авиастроительной отрасли и содержит чёткие планы финансирования отдельных этапов, то это может привести к фундаментальной переоценке фондовым рынком стоимости российской корпорации ОАК и компании Иркут, планирующей сделать ставку на развитие гражданского самолётостроения. Кроме того, предлагаемая модернизация может повысить привлекательность покупки чрезвычайно дешёвых по мировым аналогам российских публичных авиастроительных компаний и спекулятивными инвесторами в ожидании принятия программы в первой половине 2012 года.

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.