

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 656,60	0,92%
Индекс ММВБ	▼	1 568,54	-0,12%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 949,87	0,35%
S&P 500	▲	1 361,23	0,23%
Nasdaq Composite	▼	2 951,78	-0,27%
DAX	▲	6 848,03	1,42%
FTSE(100)	▲	5 905,07	0,33%
DJ Stoxx 50	▲	2 503,99	0,28%
EMBI Global	▲	585,00	0,16%
EMBI+	▲	619,32	0,17%
MSCI EM	▲	1 062,46	1,26%
MSCI BRIC	▲	322,09	0,95%

Валюты

USD/EUR	▲	1,31	0,08%
USD/JPY	▼	0,013	-0,79%
USD/RUR	▼	29,998	-0,70%

Сырье

Brent	▼	119,58	-0,44%
WTI	▲	103,24	0,91%

Металлы

Алюминий	▲	2 127,50	0,50%
Медь	▲	8 370,00	1,96%
Золото (спот)	▼	1 723,00	-0,10%

Российские индексы откроются ростом более чем на 0,5% на позитивном внешнем фоне.

В субботу Китайский ЦБ неожиданно объявил о снижении резервных требований к банковскому капиталу, что на наш взгляд говорит о желании Правительства сохранить темпы роста экономики. В понедельник наконец-то может быть одобрено предоставление Греции необходимых кредитов. Еврогруппа проведет встречу в Брюсселе. На выходных главы правительств Греции, Германии и Италии выразили уверенность в том, что Еврогруппа урегулирует все нерешенные вопросы в преддверии следующего саммита Евросоюза 1 марта. Также в пятницу вечером стало известно о том, что ЕЦБ уже обменял принадлежащие ему старые греческие облигации на новые.

На этом фоне фьючерсы на американские индексы обновили годовые максимумы. Контракт на S&P вырос на 0,54%, Mini Dow Jones - на 0,53%. В Азии наблюдается ралли. Nikkei увеличился в стоимости на 1,13%, All Ordinaries вырос на 1,26%, Hang Seng - на 0,68%. Нефть марки Brent торгуется у годовых максимумов на объявлении Ирана о частичном прекращении экспорта нефти британским и французским компаниям. Brent подорожала в понедельник на 1,2% - до \$121,02 за барр.

Торги в США проводиться не будут в связи празднованием Дня президентов, поэтому все внимание будет приковано к саммиту министров финансов ЕС. Из макроэкономики мы рекомендуем обратить внимание на индекс доверия предпринимателей к экономике Франции в феврале. Ожидается рост показателя с 92 до 92 пунктов.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

20 февраля	Россия	ГАЗ	Машиностроение	ФАС РФ рассмотрит дело по признакам нарушения антимонопольного законодательства в действиях предприятий, входящих в группу лиц ОАО «ГАЗ», а также их дилеров
	Россия	Большой порт СПб	Транспорт	В «Большом порту Санкт-Петербург» будут введены ограничения ледового плавания
	Сингапур		Сельское хозяйство	Вторая международная зерновая торговая конференция «Азия-Россия». В ходе конференции будут обсуждаться вопросы развития экспорта российского зерна в страны Юго-Восточной Азии, механизмы финансирования закупок зерна, перспективы его экспорта через порты Дальнего Востока
	Иран			Эксперты Международного агентства по атомной энергии (МАГАТЭ) 20-21 февраля посетят Иран для обсуждения вопросов, связанных с ядерной программой этой страны
	Еврозона			Встреча министров финансов еврозоны и ЕС
	Япония			Торговый баланс (январь) прошл. -205,1 млрд. JPY, ожидаем. -1468,1 млрд. JPY
				Биржи США, Канады и Индии закрыты в связи с праздничным днем

FOREX

Рынки живут предвкушением разрешения текущей ситуации с Грецией.

Сегодня пройдет встреча министров финансов ЕС-17, на которой, как ожидается, пройдет утверждение выделения спасительных 130 млрд. евро Афинам. Китай смягчает монетарную политику снижая резервные требования для банков. Таким образом краткосрочная неопределенность отступит, а навесу избыточной ликвидности ни что не сможет мешать увеличивать стоимость активов приносящих доход. Что уже и происходит.

Фондовые площадки Азии растут. На азиатских валютных торгах Евро продолжает набирать очки против Доллара США, продемонстрировав рост выше 1,3200.

Японская Йена против Доллара США демонстрирует смешанную динамику, на торгах в Азии. Доллар смог краткосрочно подняться выше 79,85, однако, позднее вернулся к значениям Нью-Йорка.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Большинство товарных рынков закрыты сегодня в связи с празднованием в США Дня Президента; в пятницу на рынках царил оптимизм, основанный на прогрессе в решении греческих проблем и поддержанный к концу дня хорошей американской статистикой; открытые спекулянтами длинные позиции выросли до 5-месячного максимума в ожидании роста спроса; сегодня рынки получили поддержку со стороны Китайского центробанка, снизившего резервные требования.

Золото упало до 1723; высокие инфляционные ожидания способствуют росту в долгосрочной перспективе, однако сейчас спекулянты делают выбор в пользу более рискованных инвестиций.

Серебро упало до 33.3, в последнее время цены на серебро просто повторяют динамику золота.

Медь обвалилась до 3.71 на опасениях «жесткой посадки» китайской экономики; сегодняшнее решение китайского центробанка может развернуть цены вверх – хотя бы временно.

Нефть WTI выросла до 103.6 (апрельский фьючерс), тогда как Brent скорректировалась до 119.6; сегодня с утра общий оптимизм и прекращение поставок иранской нефти Франции и Великобритании толкают цены значительно выше.

СИЛОВЫЕ МАШИНЫ

Siemens мог продать блокпакет Силовых машин за \$260-280 млн.

По данным источников газеты Коммерсант Siemens продал свою долю в Силовых машинных за \$260-280 млн. Исходя из суммы следки стоимость одной акции составила 3,6 руб. В результате покупки блокпакета Highstat консолидировал 95,3% Силовых машин. Представитель Мордосева обещал направить обязательное предложение миноритариям в ближайшее время. 30 декабря Силовые машины провели делистинг, поэтому средневзвешенная цена не будет играть роли при определении цены выкупа. Поэтому мы предполагаем, что цена выкупа будет близка к цене сделки с Siemens. Рекомендуем не дожидаться оферты. В РТС Борд можно продать по 3,9 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
	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.