

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 655,35	-1,13%
Индекс ММВБ	▼	1 558,98	-1,28%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 965,69	0,12%
S&P 500	▲	1 362,21	0,07%
Nasdaq Composite	▼	2 948,57	-0,11%
DAX	▼	6 908,18	-0,58%
FTSE(100)	▼	5 928,20	-0,29%
DJ Stoxx 50	▼	2 510,88	-0,27%
EMBI Global	▲	587,35	0,40%
EMBI+	▲	621,88	0,41%
MSCI EM	▼	1 064,41	-0,20%
MSCI BRIC	▼	321,83	-0,07%

Валюты

USD/EUR	▼	1,32	-0,07%
USD/JPY	▼	0,013	-0,79%
USD/RUR	▼	29,780	-0,00%

Сырье

Brent	▲	121,66	1,34%
WTI	▲	105,84	2,52%

Металлы

Алюминий	▲	2 175,50	2,11%
Медь	▲	8 325,00	1,11%
Золото (спот)	▲	1 748,00	1,99%

Торги на российских площадках откроются на положительной территории.

Фондовая сессия в США накануне завершилась незначительным ростом. Индекс Dow Jones вырос на 0,12%, индекс S&P - на 0,07%. Фьючерсы на американские индексы в среду торгуются в небольшом плюсе. S&P растёт на 0,11%, Dow Jones mini - на 0,08%.

В Азии преобладают покупатели, после того, как стало известно об улучшении конъюнктуры в промышленности Китая. Nikkei вырос на 1,01%, All Ordinaries - на 0,09%, Shanghai Composite - на 0,71%. В то же время Hang Seng снижается на 0,11%.

Нефть корректируется вниз, после обновления годовых максимумов. Brent находится на отметке \$121,45 (-0,17%).

Для дальнейших покупок инвесторам необходимы стимулы, такие как сильные макроэкономические данные. Сегодня будет опубликован индекс деловой активности PMI в обрабатывающей промышленности Германии (ожидается рост с 51 до 51,5 пункта) и продажи домов на вторичном рынке жилья США. По прогнозам продажи выросли в январе на 1% - до 4,66 млн. Если статистика окажется лучше ожиданий, то мы сможем увидеть продолжение роста фондовых площадок.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

22 февраля	Китай	Индекс деловой активности в промышленности HSBC (предв.) (фев) прошл. 48,8 п.
	Франция	Гармонизированный индекс потребительских цен г/г (январ) прошл. 2,7%, ожидаем. 2,7%
	Франция	Комбинированный индекс деловой активности (предв.) (фев) прошл. 51,2 п.
	Германия	Комбинированный индекс деловой активности (предв.) (фев) прошл. 54,0 п.
	Еврозона	Комбинированный индекс деловой активности (предв.) (фев) прошл. 50,4 п., прошл. 50,6 п.
	Еврозона	Новые промышленные заказы г/г (дек) прошл. -2,7%, ожидаем. -2,8%
	США	Индекс ипотечного кредитования (18 фев) прошл. -1,0%
	США	Продажи домов на вторичном рынке (январ) прошл. 5,0%

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Снятие немедленной угрозы неконтролируемого греческого дефолта привело к росту на большинстве товарных рынков, хотя дальнейшие перспективы развития греческого кризиса выглядят пессимистично.

Золото выросло до 1756; успешный пробой важного сопротивления на 1763 может дать старт росту к максимумам прошлого года, однако сегодня такой пробой маловероятен.

Серебро выросло до 34.2; дополнительную поддержку оказывают данные о росте индийского импорта.

Медь выросла до 3.82; движение цен определяется в основном китайскими новостями: смягчение резервных требований китайского центробанка и значительный рост импорта меди по сравнению с прошлым годом толкают цены вверх, однако значительный рост запасов на бирже Шанхая провоцирует падение.

Нефть WTI и Brent выросли до 9-месячного максимума - 106.3 и 121.7 соответственно - в связи с прекращением поставок иранской нефти в Европу; техническая перекупленность, рост запасов в США и опасения снижения спроса могут привести к небольшой коррекции.

Пшеница и кукуруза упали до 633 и 629.5 соответственно; ожидается, что предстоящий на этой неделе форум американского сельхоздепартамента подтвердит рекордные площади посевов кукурузы.

Хлопок вырос до 93; несмотря на сокращение мирового производства хлопка, ожидается рост запасов; китайский импорт в январе оказался на 16% ниже прошлогоднего; технически также более вероятным выглядит падение.

Кофе вырос до 206; в среднесрочной перспективе вероятен рост, однако, достигнутый на прошлой неделе минимум, скорее всего, будет обновлен.

FOREX

Формальное разрешение греческого вопроса не вызвало оптимизма на рынках. Многочисленные комментарии экспертов о слабости и неконкурентоспособности греческой экономики оставляют мало надежд на столь быстрое и благополучное решение проблем. Греция нуждается в готовом плане структурных реформ собственной экономики, чего пока не предложено ни одной из сторон.

Предстоящий саммит G20 в Мексике пока не дает рынкам надежд на разработку новых мер по стимулированию мировой экономики. Высказывания министров финансов Японии и Мексики дают основания считать, что на нем не стоит ждать существенного увеличения финансирования деятельности МВФ.

Данные из Китая демонстрируют умеренное снижение деловой активности в обрабатывающей промышленности страны. Последствия европейского кризиса сказываются на экспортном потенциале страны. А следующий этап LTRO пройдет только 28 февраля, так что у рынков есть все основания взять паузу после столь стремительного роста с начала года.

Сегодня фондовые площадки Азия демонстрируют умеренный оптимизм, на фоне роста товарных рынков и снижении курса Японской Йены.

На валютном рынке курс Евро к Доллару США испытывает умеренное давление продаж. Диапазон торговой сессии в Азии составил 1,3211-1,3250. Японская Йена родолжает свое отступление перед Долларом США перешагнув рубеж 80,00Y. Диапазон торгов сессии составил 79,68-80,09.

БАНК МОСКВЫ, ВТБ

ВТБ выкупит акции у миноритариев Банка Москвы по \$37,23 за акцию (1108,65 руб.)

Группа ВТБ выкупит акции у физических лиц - миноритарных акционеров Банка Москвы, не связанных с бывшим менеджментом банка, по цене по \$37,23 за акцию (1108,65 руб.), сообщила на брифинге член правления ВТБ Екатерина Петелина. В начале марта 2012 года акционерам будут направлены письма. Цена выкупа акций у миноритариев соответствует цене покупки доли правительства Москвы. Миноритарии могут акцептовать ofertу до середины апреля, расчеты пройдут до середины мая 2012 года. Под добровольную ofertу попадают 1030 акционеров - физических лиц, владеющих в совокупности до 0,05 процента акций Банка Москвы. Максимальный объем выкупа акций составит 150 миллионов рублей. Вопрос о консолидации 100 процентов акций Банка Москвы пока не обсуждается.

Оферта группы ВТБ будет адресной, акции выкупает дочерняя компания группы ВТБ - ВТБ-Долговой центр. Офертой могут воспользоваться только те, кто владел акциями на момент приобретения ВТБ доли столичного правительства - 14.03.11, когда ВТБ стал владельцем 46,48% Банка Москвы. Таким образом, предъявить акции к выкупу смогут только физические лица, владеющие акциями на ту дату. Мы не рекомендуем приобретать акции Банка Москвы, поскольку многие акционеры не смогут принять участие в оферте, а проводимый выкуп может негативно отразиться на имидже столичного банка, может снизить капитализацию и ликвидность акций Банка Москвы.

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.