ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
5 сентября 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 405,71	-0,04%
Индекс ММВБ	▼	1 436,52	-0,29%
Dow Jones Ind, Avg	▼	13 035,94	-0,42%
S&P 500	▼	1 404,94	-0,12%
Nasdaq Composite	▲	3 075,06	0,26%
DAX	▼	6 932,58	-1,17%
FTSE(100)	▼	5 672,01	-1,50%
DJ Stoxx 50	▼	2 500,67	-1,22%
EMBI Global	▲	642,90	0,41%
EMBI+	▲	981,12	0,03%
MSCI EM	▲	947,37	0,00%
MSCI BRIC	▼	262,38	-0,46%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,257	-0,38%
USD/JPY	▲	0,013	0,32%
USD/RUR	▼	32,200	-0,67%
Сырье			
Brent	▼	114,18	-1,38%
WTI	▼	95,30	-1,80%
Металлы			
Алюминий	▲	1 927,50	0,03%
Медь	▼	7 640,50	-0,43%
Золото (спот)	▲	1 697,00	0,12%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются снижением на негативном внешнем фоне. Статистика из США вчера показала слабость деловой активности в производственной сфере, австралийский ВВП вырос во втором квартале меньше, чем ожидалось, новости не способствуют покупкам особенно в преддверии заседания ЕЦБ. Сегодня-завтра мы увидим сильную волатильность и спекуляции на тему итогов заседания. Пока что инвесторы ждут, что итоги заседания будут разочаровывающими.

Из статданных сегодня будет опубликован индекс деловой активности PMI в секторе услуг Германии. Франции, Еврозоны (изменений не ожидается), производительность труда в США выросла во II квартале (ожидается рост на 1,8%).

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

05/09	Россия	Балтика	Завершкние выкупа акций у миноритариев в рамках добровольной оферты.
	Россия	НМТП	Предварительные результаты по МСФО за I полугодие 2012
	Россия	Mail.ru	Отчётность по МСФО за I полугодие 2012
	Россия	ТГК-1	Отчётность по МСФО за I полугодие 2012
	Франция		Индекс деловой активности в сфере услуг, (прог. 50,2 пред. 50,2)
	Германия		Индекс деловой активности в секторе услуг, (прог. 48.3 пред. 48.3)
	Еврозона		Индекс деловой активности в секторе услуг, (прог. 47.5 пред. 47.5)
	Еврозона		Розничные продажи, м/м, (прог. -0.2 пред. 0.1)
	США		Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, н/н, (пред. 0,5%)
	США		Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), м/м, (пред. -0,4%)
	США		Индекс деловой активности в Нью-Йорке, (пред. 559,8)

АПАТИТ

Состоялся аукцион по приватизации госпакета Апатита

Состоялся аукцион по приватизации госпакета Апатита. По словам источников деловой прессы, в торгах приняли ФосАгро и банк Траст. Уралхим на торгах во вторник не присутствовал, что является негативом для оценки акций Апатита, который был готов предложить за одну акцию 12 тыс. руб. Покупатель госпакета во вторник объявлен не был. Его должно будет объявить Росимущество после рассмотрения итогов тендера. На это у ведомства есть максимум 45 дней. По данным деловой прессы, итоговая цена на аукционе составила $210, на 16% ниже спроса в РТС Борд.

Получается Фосагро оценил Апатит в 2,85 EBITDA, хотя генеральный директор заявлял, что Апатит будет оценен по капитализации Фосагро, которая сейчас составляет 4,2. Мы ожидали, что Фосагро может предложить за одну акцию $300.

В настоящий момент все акции Апатита являются голосующими. Фосагро после победы на аукционе увеличит свою долю с 57,57% до 77,57%, и по законодательству будет вынужден выставить оферту держателям обыкновенных и привилегированных акций.

Кроме того, Фосагро нескрывает свое желание консолидировать акции: «Учитывая завершившуюся сделку по приобретению аффилированной с Фосагро компанией пакета акций в Нордик Рус Холдинг и наличие у группы Фосагро определенных договоренностей с владельцами крупных пакетов акций Апатита, как обыкновенных, так и привилегированных, мы рассчитываем, что в среднесрочной перспективе нам удастся консолидировать в собственности группы более 75 процентов голосующих акций Апатита», заявлял гендиректор.

Мы ждем, что оферта миноритариям может быть выставлена в начале 2013 года.

ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

191186, Россия, Санкт-Петербург,
Итальянская ул., д. 4.
тел. 8 812 329 19 99
Email: lms@lmsic.com

Контакты

Руководители Компании

Генеральный директор	Ильин Анатолий Юрьевич	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
	Лазарев Игорь Олегович	
	Розет Борис Владимирович	
Отдел торговых операций	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.