ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
7 сентября 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 437,37	3,33%
Индекс ММВБ	▲	1 455,07	2,35%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 292,00	1,87%
S&P 500	▲	1 432,12	2,04%
Nasdaq Composite	▲	3 135,81	2,17%
DAX	▲	7 167,33	2,91%
FTSE(100)	▲	5 777,34	2,11%
DJ Stoxx 50	▲	2 553,84	2,27%
EMBI Global	▲	645,53	0,24%
EMBI+	▲	684,17	0,03%
MSCI EM	▲	950,45	1,16%
MSCI BRIC	▲	264,73	1,50%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,263	0,22%
USD/JPY	▼	0,013	-0,78%
USD/RUR	▼	32,200	-0,80%
Сырье			
Brent	▲	113,49	0,35%
WTI	▼	95,53	-0,45%
Металлы			
Алюминий	▲	1 963,00	1,82%
Медь	▲	7 670,50	0,84%
Золото (спот)	▲	1 701,00	0,65%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются умеренным ростом. Инвесторы накануне вечером успели отыграть объявление о старте программы неограниченного выкупа облигаций проблемных стран Еврозоны. Ожидания инвесторов относительно решений ЕЦБ оправдались, поэтому, вчера на рынках наблюдалось ралли. После существенного роста накануне нефть снижается в пятницу на 0,11%, американские фьючерсы в плюсе всего на 0,07%. Сегодня настрой инвесторов будет определять макроэкономическая статистика, ожидания по которой не очень радужные. Промышленное производство в Германии в июле осталось без изменений. Ожидается снижение темпов роста рабочих мест в США с 163 тыс. до 125 тыс. в августе. Уровень безработицы в Америке по прогнозам вырос с 1,7% до 1,8%. Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности Канады упал с 62,8 до 59 пунктов.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

07/09	Россия	Сбербанк	Результаты работы за январь-август 2012 г по РСБУ	Банки
	Россия	Росинтер	Отчётность по МСФО за I полугодие 2012	Потребительский сектор
	Германия		Торговый баланс, (прог. 15,5 пред. 16,2)	
	Франция		Государственный бюджет с начала года, (пред. -56,7)	
	Франция		Торговый баланс, (прог. -5,8 пред. -6)	
	Германия		Промышленное производство, м/м, (прог. 0% пред. -0,9%)	
	США		Изменение количества рабочих мест в несельскохозяйственном секторе (пред. 163)	
	США		Изменение количества рабочих мест в производственном секторе (пред. 25,0)	
	США		Уровень безработицы (пред. 8.3%)	

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

СЕВЕРНАЯ ВЕРФЬ

ОСК выиграла повторные торги по продаже 75% акций верфи

ОАО «Объединенная судостроительная корпорация» (ОСК) признано победителем повторных торгов по продаже 75%-ного пакета акций ОАО «Судостроительный завод «Северная верфь» в четверг. Начальная цена имущества составила $382 млн. (12,325 млрд. руб.), цена приобретения пакета - $386 млн. (12,448 млрд. руб.). В результате сделки ОСК консолидирует под своим контролем 96,78% акций Северной верфи, из которых 75,82% будет владеть напрямую, а 20,96% через свою дочку - ОАО «Западный центр судостроения».
Новость является позитивной для капитализации Северной верфи, так как на аукционе компания была оценена выше котировок внебиржевого рынка – по $3400 за акцию. В ближайшее время можно ожидать выставления сначала обязательной оферты по цене аукциона по аналогии с Балтийским заводом, а затем требования о выкупе. Мы рекомендуем акционерам держать акции в расчёты на выставление оферты. Основным риском является возможное затягивание сроков выставления обязательного предложения по примеру Выборгского СЗ.

БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД

Западный центр судостроения выставил оферту на выкуп акций Балтийского завода по цене ниже номинала

ОАО «Западный центр судостроения» (ЗЦС) выставило обязательную оферту миноритариям ОАО «Балтийский завод» на выкуп акций. Предлагаемая цена приобретения - $7.17 (230,88 руб.) за одну обыкновенную акцию номиналом $7.46 (240,4 руб.). Срок принятия предложения – до 14 ноября 2012. Банковскую гарантию к оферте предоставил банк Санкт-Петербург. В настоящее время ЗЦС принадлежит 93,46% акций завода. 88,32% из них структура ОСК приобрела на аукционе 4 июля 2012 года за 224 млн. рублей.

Оферта ожидаемо выставлена по цене аукциона, выигранного ОСК. После обязательного предложения вероятно выставление требование о выкупе по той же цене. Существует маловероятный сценарий сохранения небольшого фри-флоата, а также восстановления финансовых показателей Балтийского завода после реструктуризации долгов. Так как завод сейчас оценён символически, мы рекомендуем держать акции предприятия.

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.