ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 24 сентября 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 382,82	2,44%
Индекс ММВБ	▲	1 406,30	1,61%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 075,66	1,46%
S&P 500	▲	1 385,97	1,91%
Nasdaq Composite	▲	2 958,09	2,24%
DAX	▲	6 689,40	1,62%
FTSE(100)	▲	5 627,21	0,97%
DJ Stoxx 50	▲	2 458,37	1,27%
EMBI Global	▲	629,30	0,34%
EMBI+	▲	667,14	0,03%
MSCI EM	▲	941,76	2,76%
MSCI BRIC	▲	265,08	2,84%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,232	0,32%
USD/JPY	▼	0,013	-0,78%
USD/RUR	▼	32,213	-1,25%
Сырье			
Brent	▲	106,47	1,15%
WTI	▲	90,13	0,83%
Металлы			
Алюминий	▼	1 860,00	-0,29%
Медь	▲	7 555,00	0,59%
Золото (спот)	▲	1 618,25	0,02%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются снижением на негативных новостях из Европы. Ожидается слабая динамика торгов в течение всего дня.

Европейски СМИ сообщают, что Тройка кредиторов может отложить публикацию доклада о ситуации в Греции до окончания президентских выборов в США, поскольку хотят избавить финансовые рынки от новых потрясений. Как сообщают европейские информагентства, дефицит греческого бюджета оказался более значительным, чем это предполагалось ранее. На этом фоне дешевеют акции азиатских компаний, нефть и фьючерсы на американские индексы.

Основная статистика сегодня придет из Германии и США. Индекс доверия германских предпринимателей к экономике по прогнозам увеличился в сентябре до 102,5 пункта по сравнению с августовским показателем в 102,3 пункта. В США будет опубликован индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности округа ФРБ Чикаго и индекс промышленного производства в округе ФРБ Далласа.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

24/09	Россия	О'КЕЙ	Отчётность по МСФО за I полугодие 2012
	Германия		Индекс настроений Ifo (прогн. 102,5, пред. 102,3)
	Германия		Индекс ожиданий Ifo (прогн. 95, пред. 94,2)
	США		Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности округа ФРБ Чикаго
	США		Индекс промышленного производства в округе ФРБ Далласа (прогн. -1,4, пред. -1,6)

FOREX

Отсутствие прогресса в франко-германских договоренностей, о создании банковского регулятора, вновь напомнила рынкам об уязвимости Европы. Греция пока так и не смогла согласовать с представителями <<Тройки>> программу сокращения дефицита государственного бюджета. Меж тем, последний срок для согласования стремительно приближается. Прогнозы по экономической активности в различных частях света сейчас тоже далеки от оптимистичных значений. Разрешение территориального конфликта между Японией и Китаем за выходные не произошло. Такой новостной поток ухудшил настроения на финансовых рынках и вызвал давление продаж на значение фондовых индексов Юго-Восточной Азии.
От роста опасений в понедельник утром на валютном рынке больше всего выиграла Японская Йена. На утренних торгах Евро в паре EURUSD растеряло скромные завоевания пятницы. Курс пары снизился ниже отметки 1,2950. Диапазон торгов составил 1,2927-1,2980. Динамика пару USDJPY на торгах в Азии подошла в плотную к отметке 78,00Y. Очередной приступ роста опасений на рынке позволяет Японской Йене брать верх. Утренний диапазон торгов пары составил 78,00-78,15.

ЯКУТСКЭНЕРГО

РАО ЭС Востока консолидирует акции компании

По данным компании РАО ЭС Востока, в ФСФР 20.09.2012 было направлено обязательное предложение на выкуп 100% акций дочерней компании Якутскэнерго. Исходя из этого 04.10.2012 оферта может поступить в общество и до 22.01.2012 акционеры получат деньги за свои акции. Исходя из того, что текущая цена Якутскэнерго составляет $0.0089 (0,28 руб.), а средневзвешенная цена за последние 6 месяцев - $0.0100 (0,32 руб.) , то потенциал роста составляет 13% или 39% годовых. Не исключено также, что если в оценке будет учтена цена близкая к той, по которой Русгидро (материнская для РАО ЭС Востока структура) приобрела акции - $0.0190 (0,6 руб.), то потенциал вырастет до 114% или 340% годовых.

РОСНЕФТЬ

BP может получить до 25% в госкомпании

По данным прессы и руководства Роснефти, в сделке иностранные партнёры в лице BP могут получить до 25% в госкомпании, ввести своих представителей в органы управления Роснефти и получить доступ в проекты российской компании. Окончательная структура сделки ещё не утверждена, но блокирующий пакет иностранный партнёр получит за счёт конвертации доли в ТНК-ВР и покупки части пакета у государственной компании Роснефтегаз. Для акционеров Роснефти данная новость важна тем, что закрытие сделки может вызвать спекулятивный рост котировок отечественной нефтегазовой компании, покупающей профильный бизнес дешевле собственной оценки на 33%.

ИРКУТСКЭНЕРГО

Минэкономразвития РФ в ближайшие два дня внесет в правительство пакет документов по докапитализации «РусГидро»

Минэкономразвития РФ в ближайшие два дня внесет в правительство пакет документов по докапитализации «РусГидро» за счет бюджета на 50,2 млрд. рублей, сообщил журналистам министр экономического развития Андрей Белоусов в кулуарах Международного инвестиционного форума «Сочи-2012» .
«Речь идет о пакете документов, включая проект указа президента, постановление правительства, директиву по докапитализации «РусГидро» на сумму 50,2 млрд рублей», - добавил А.Белоусов. Бюджет заберет из «Роснефтегаза» и направит в «РусГидро» для реализации инвестиционной программы «РусГидро», - пояснил А.Белоусов.
Слова Белоусова подтверждают заявления, с которыми выступил вице-премьер Аркадий Дворкович на конференции Сбербанка и «Тройки Диалог». Он заявлял, решение о докапитализации РусГидро правительство должно принять до конца сентября, тогда деньги компания получит до конца года.
Ранее предполагалось, что допэмиссия будет открытой, и Интер РАО обменяет свой пакет Иркустскэнерго на акции Русгидро. Позднее говорилось, о том, что Русгидро после получения денег, оплатит приобретение 40% акций Иркутскэнерго у Интер РАО деньгами, последняя сможет направить их на инвестпрограмму. Оба исхода (за исключением закрытой подписки) предполагают выставление оферты миноритариям в первой половине 2013 года. Важно, что схема с Роснефтегазом реализована не будет. Тем не менее, существую риски переоценки акций. Минэкономразвития ранее заявляло, что сочло вдвое завышенной оценку доли в региональной компании на уровне 48,3 млрд. руб. Мы ждали, что акции будут выкупаться у акционеров по оценке Интер РАО, а именно 25,96 руб. за акцию. Коэффициент конвертации акций Иркутскэнерго в Русгидро был определен на уровне 15,7 за бумагу. При текущей цене Русгидро – 0,87, цена Иркутскэнерго должна составлять 13,66 руб. Но поскольку акции не могут размещаться ниже номинала, который составляет 1 руб., то минимальная цена акций Иркутскэнерго для сделки может составить 15,7 руб. Соответственно, коридор цены выкупа акций Иркутскэнерго под ожидаемую оферту составляет 15,7-25,96 руб.
Роснефтегаз, который был исключен из схемы по докапитализации Русгидро, считает, что предлагаемая правительством схема создания СП Русгидро с Евросибэнерго может нанести ущерб капитализации и экономическому состоянию гидрогенерирующей компании. Такое мнение высказал глава Роснфетегаза Сечин. Сечин говорит о двух проблемах, возникающих по его мнению, при реализации схемы. Во-первых, он говорит о возможности возникновения ситуации, когда генерация будет субсидировать металлургов, во-вторых, о том, что средства, полученных от государства в ходе допэмисии, будут потрачены нецелевым образом на покупку акций Иркутскэнерго вместо финансирования инвестпрограммы. Для акционеров слова Сечина несут дополнительный риск, поскольку если бы миноритарии не получили оферту от Русгидро, то они могли бы получить ее от Евросибэнерго.

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	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.