ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
28 сентября 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 474,76	1,22%
Индекс ММВБ	▲	1 453,09	0,53%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 485,97	0,54%
S&P 500	▲	1 447,15	0,96%
Nasdaq Composite	▲	3 136,60	1,39%
DAX	▲	7 290,02	0,19%
FTSE(100)	▲	5 779,42	0,20%
DJ Stoxx 50	▲	2 552,30	0,24%
EMBI Global	▲	649,69	0,32%
EMBI+	▲	687,54	0,03%
MSCI EM	▲	998,36	0,81%
MSCI BRIC	▲	279,44	0,75%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,291	0,31%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	31,195	-0,09%
Сырье			
Brent	▲	112,01	1,79%
WTI	▲	91,85	2,08%
Металлы			
Алюминий	▲	2 068,00	0,93%
Медь	▲	8 175,00	0,55%
Золото (спот)	▲	1 763,00	1,05%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются уверенным ростом. Испанское правительство накануне представило проект сокращения бюджетного дефицита. Благодаря озвученным реформам страна пообещала, что сможет достичь запланированных на этот и следующий годы показателей дефицита бюджета. Эти новости поумерили опасения инвесторов относительно неконтролируемого развития кризиса в Европе. Кроме того, фьючерсы на американские индексы и нефть растут в ожидании публикации сильных данных по доходам и расходам потребителей в США, которые могут указать на улучшение ситуации в экономике. Прогнозируется, что доходы населения США выросли в августе на 0,2%, расходы - на 0,5%. Индекс доверия потребителей к экономике США за сентябрь увеличился до 79 пунктов с 74,3 пункта в августе.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

28/09	Германия	Розничные продажи(прош. -0.9% м/м, -1.0% г/г; ожид. +0.2% м/м, -0.9% г/г)	Макро Германия
	Франция	Цены производителей(прош. -0.9; ожид. 0.7)	Макро Франция
	Франция	Затраты потребителей(прош. 0.1; ожид. -0.1)	Макро Франция
	США	Личные доходы (Personal income) (авг) (прош. 0,3 ; ожид. 0,2)	Макро США
	США	Личные расходы (Personal spending) (авг) (прош. 0,4 %; ожид. 0,5 %)	Макро США
	США	Индекс Деловой Активности ФРБ Чикаго (Chicago Purchasing Manager) (сен) (прош. 53 ; ожид. 53)	Макро США
	США	Индекс настроения потребителей по данным Мичиганского Университета (Michigan consumer sentiment index) (сен) (прош. 79,2 пункт; ожид. 79 пункт)	Макро США

FOREX

Предоставление пятых по счету мер экономии правительством Испании в рамках бюджета страны на 2013 год, способствовало ослаблению опасений распространения европейского кризиса. Правительство надеется сократить дефицит бюджета на 39 млрд. евро за год, или уменьшить относительную величину дефицита с 6,3%, запланированных на этот год, до 4,5% в 2013 и 2,8% на 2014год. Масштабность сокращений понравилась участникам торгов, которые предположили, что представленный проект бюджета центрального правительства Испании является условием выделение помощи ЕС стране. Основные меры по балансировки дефицита легли на расходную часть, и предполагают замораживание зарплат и сокращение расходов министерств. Повышение налогов в основном коснулось участников лотерей. При всей масштабности мер вызывает опасение реакция региональных правительств провинций страны, чье влияние опасно не дооценивать, а так же возможное сопротивление парламента. Беспорядки в стране не прекратились.
Слабость данных по уровню экономической активности в различных регионах мира способствует росту ожиданий стимулирующих мер от правительств больших стран. Сокращение темпов роста китайской экономики увеличивает давление на представителей партийной элиты страны, заставляя их принять меры по стимулированию роста реального сектора и стабилизации социальной обстановки на период передачи власти.
Так или иначе фондовые площадки Юго-Восточной Азии находятся в <<зеленой>> зоне, вслед за динамикой Нового Света. Оптимизм вернулся и на валютный рынок. Евро в паре с Долларом США на утренних торгах продолжило набирать очки. Диапазон торгов пары составил 1,2908-1,2943. Доллар продолжил нести потери против Японской Йены. Нелучшее состояние Японской экономики и экономические последствия территориального конфликта с Китаем увеличивают давление возвращающегося капитала на национальную валюту <<Страны Восходящего солнца>>. Диапазон торгов USDJPY на торгах в Азии составил 77,43-77,64.

ЭНЕРГОСБЫТ РОСТОВЭНЕРГО

ТНС энерго объединит Донэнергосбыт и Энергосбыт Ростовэнерго

ТНС энерго объединит Донэнергосбыт и Энергосбыт Ростовэнерго. Основной причиной реорганизации сбытовых компаний является необходимость оптимизации затрат и сокращение издержек, говориться в сообщении Ростовэнерго. Первым этапом реорганизации стали изменения в менеджменте. Управляющим директором обеих сбытовых компаний назначен Сергей Афанасьев. Компании 28 сентября 2012 года полностью погасят реструктуризированную задолженность, после чего в начале октября планируется обращение в уполномоченные государственные органы по вопросу объединения.
Компании могут быть реорганизованы 2 способами: слияние компаний на базе нового юридического лица, присоединение одной из компаний к другой. Из двух компаний на бирже торгуется только Энергосбыт Ростовэнерго.
Объединение на базе Энергосбыт Ростовэнерго может быть под вопросом. ТНС-энерго владеет 25% в Энергосбыт Ростовэнерго, в то время как в доля в Донэнергосбыте составляет 99%.
Стоимость Энергосбыт Ростовэнерго на бирже составляет 1,54 млрд. руб., оценка Донэнергосбыт по стоимости чистых активов - 625 млн. руб. В начале сентября внеочередное собрание акционеров одобрило привлечение 1,3 млрд. руб. кредита у Сбербанка. Согласно нашему базовому сценарию слияние двух сбытов будет проводиться на базе Донэнергосбыта, поэтому 1,3 млрд. руб. может быть направлена на выкуп оставшихся акций Энергосбыт Ростовэнерго, что соответствует 0,397 руб. на акцию. Данная оценка выше средневзвешенной цены за последние полгода и текущей рыночной цены акций – 0,38 руб. – всего на 3,4%, кроме того, оценка существенно выше цены выкупа у акционеров, несогласных с одобрением крупной сделки – 0,3 руб. Рекомендация: продавать.

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.