ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
04 октября 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 492,30	-1,03%
Индекс ММВБ	▼	1 472,50	-0,88%
Dow Jones Ind. Avg	▲	13 494,61	0,09%
S&P 500	▲	1 450,99	0,36%
Nasdaq Composite	▲	3 135,23	0,49%
DAX	▲	7 322,08	0,22%
FTSE(100)	▲	5 825,81	0,28%
DJ Stoxx 50	▲	2 544,96	0,03%
EMBI Global	▲	655,18	0,33%
EMBI+	▲	694,94	0,03%
MSCI EM	▼	1 002,50	-0,37%
MSCI BRIC	▼	280,94	-0,29%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,291	-0,12%
USD/JPY	▼	0,013	-0,78%
USD/RUR	▲	31,194	0,19%
Сырье			
Brent	▼	107,29	-3,02%
WTI	▼	88,36	-4,05%
Металлы			
Алюминий	▼	2 070,00	-1,62%
Медь	▼	8 276,00	-0,77%
Золото (спот)	▼	1 775,25	-0,01%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются ростом на 0,3%-0,4%.

В среду американские площадки завершили торги ростом после выхода позитивной информации о создании большего, чем ожидалось, числа рабочих мест от агенства ADP. Индекс Dow Jones вырос на 0,09%, индекс S&P вырос на 0,36%, индекс NASDAQ повысился на 0,49%. Нефть сорта Brent по итогам торгов среды снизилась на 3,0% - до $108,17 за баррель, WTI снизилась на 4,1% до $88,14, на фоне негатива из КНР.

В четверг в Азии наблюдается рост на 0,3%-1% после коррекции на американском рынке накануне, вызванных позитивной статистикой. Индекс Nikkei вырос на 0,91%, австралийский All Ordinaries вырос на 0,31%, S&P/ASX 200 прибавил 0,20%, корейский индекс Kospi повысился на 0,03%, китайский Hang Seng прибавил 0,2%.

Сегодня продолжается слабое снижение фьючерсов на российские индексы. Однако, фьючерсы на нефть сорта Brent растут на 0,35%, WTI подрастает на 0,05%, фьючерсы на американские индексы находятся в позитивной зоне. Контракт на S&P растёт на 0,30%, Dow Jones – на 0,28%, Nasdaq – на 0,40%. Из статистики сегодня будет озвучено решение ЕЦБ по поводу учётной ставки, которая должна остаться на прежнем уровне, 0,75%. Будут также опубликованы данные по рынку труда США, где ожидается рост первичной безработицы до 370 тыс., по фабричныи заказам, где ожидается негатив – снижение на 5,8% в августе.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

04/10/12 0:00	Россия	АЛРОСА	Отчётность по МСФО за I полугодие 2012
04/10/12 15:45	Еврозона		Ставка ЕЦБ(прош. 0.75 %; ожид. 0.75 %)
04/10/12 16:30	США		Всего обращений за пособиями по безработице (Continuing Claims) (сен 22) (прош. 3271,0; ожид.)
04/10/12 16:30	США		Первичные обращения за пособиями по безработице (Initial Jobless Claims) (сен 29) (прош. 359,0; ожид. 370,0)
04/10/12 18:00	США		Производственные заказы (Factory orders) (авг) (прош. 2,8; ожид. -2,5)

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

FOREX

Благоприятные данные по рынку труда и сфере услуг США вернули на рынки хорошее расположение духа. Приближающиеся заседания Центробанков ведущих стран мира (ЕЦБ, Великобритании и Японии) дает надежды рынкам на возможное расширение программ выкупа активов или смягчения денежно-кредитных условий. Последнее наиболее оправданно в отношении банка Японии, поскольку новый министр финансов страны занял более воинственную позицию по отношению к высокому курсу Японской Йены. Seiji Maehara (министр экономики Японии) готов передвинуть цели по инфляции с 1% до 3% лишь бы это усилило рост национальной экономики Японии. В преддверии приближающихся выборов политическое давление на Центробанк Японии будет возрастать.
Так или иначе, фондовые площадки Юго-Восточной Азии в большинстве находятся в «зеленой зоне» торгов. На валютном рынке Евро в паре с Долларом США в ходе утренних торгов пытается выйти к максимальным отметкам вчерашнего дня. Диапазон утренних торгов пары EURUSD составил 1,2896-1,2932. Японская Йена находится под давлением к Доллару США в преддверии итогов заседания Банка Японии. Диапазон торгов USDJPY - 78.42-78.72.

РАСПАДСКАЯ

Evraz Plc консолидировало 82% компании

По данным компании Exraz Plc, она выкупила 50% долей в компании Corber Enterprises Limited, владеющей 82% акций российской угольной компании Распадская. Продавцами выступил менеджмент компании, за которым сохранятся прежние посты после проведения сделки. Структура сделки была сложной: менеджмент распадской за свою долю может рассчитывать на варранты в размере 9,9% капитала Evraz Plc из числа новых акций и на 2,53% в виде существующих акций. Кроме того, в виде денежных средств будет выплачена доля ещё на $200 млн. в первом, втором, третьем квартале 2013 годаи в первом квартале 2014 года. Реализовать варранты можно только через 12-15 месяцев после приобретения.
Исходя из текущей капитализации Evraz Plc на лондонской бирже, компания оценена в $5.3 млрд. Поэтому на долю менеджмента распадской придётся около $524 млн. С учётомденежных средств общая оценка доли составит $724 млн. Тогда вся Распадская в сделке будет оценена в $1.768 млрд. Капитализация на российском рынке угольной компании Распадская на закрытие среды составляла около $2.057 млрд. Таким образом менеджмент вышел из капитала угольной компании со скидкой в 10% от рыночной цены. В связи с этим , а также с тем, что покупалась доля в оффшоре, из-за чего миноритарии не смогут рассчитывать на оферту от мажоритария, влияние новости на капитализацию Распадской будет очень ограниченным. Тем не менее, в долгосрочной перспективе Evraz Plc может продать свой угольный актив и тогда со спекулятивной точки зрения Распадская, особенно, если уцены на уголь восстановятся, получит новую оценку, которая будет учитывать уже и премию за контроль и может создать спекулятивную возможность для роста капитализации.

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
	Чубкова Наталья Владимировна	
	Лазарев Игорь Олегович	
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.