ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 12 октября 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 483,84	-0,69%
Индекс ММВБ	▼	1 460,93	-0,82%
Dow Jones Ind, Avg	▼	13 344,97	-0,95%
S&P 500	▼	1 432,56	-0,62%
Nasdaq Composite	▼	3 051,78	-0,43%
DAX	▼	7 205,23	-0,41%
FTSE(100)	▼	5 776,71	-0,58%
DJ Stoxx 50	▼	2 519,85	-0,51%
EMBI Global	▲	653,65	0,11%
EMBI+	▲	692,05	0,03%
MSCI EM	▼	992,09	-0,45%
MSCI BRIC	▼	279,55	-0,46%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,288	-0,08%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	31,202	0,33%
Сырье			
Brent	▼	114,33	-0,15%
WTI	▼	91,25	-1,23%
Металлы			
Алюминий	▼	1 992,00	-2,38%
Медь	▼	8 124,50	-0,71%
Золото (спот)	▼	1 761,25	-0,72%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется вблизи уровней закрытия четверга.

Отсутствие единой динамики в Азии (Nikkei потерял 0,15%, All Ordinaries прибавил 0,2%, Hang Seng увеличился на 0,53%), рост фьючерсов на американские индексы (+0,13%) и снижение цен на нефть (Brent упала на 0,21%) создают противоречивый внешний фон перед открытием российских рынков в пятницу.

Настроение инвесторов вчера вечером улучшилось после публикации данных с рынка труда США. Сегодня инвесторы займут выжидательную позицию в преддверии публикации данных о промышленном производстве в еврозоне (ожидается падение в августе на 0,4%), предварительных данных о доверии потребителей к экономике США за октябрь (ожидается незначительное снижение относительно предыдущего месяца). Кроме того, на рынки будут оказывать влияние заявления с заседания МВФ по поводу разрешения проблем в Еврозоне, отчетность американских банков: JPMorgan Chase и Wells Fargo.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

12/10	Германия		Индекс оптовых цен (год) (прош. 3,1 %; ожид. 3,3 %)	Макро Германия
	Германия		Индекс оптовых цен (месяц) (прош. 1,1 %; ожид. 0,5 %)	Макро Германия
	Франция		Текущий счет (прош. -2,5 млрд EUR)	Макро Франция
	Еврозона		Промышленное производство (месяц) (прош. 0,6 %; ожид. -0,4 %)	Макро Еврозона
	Еврозона		Промышленное производство (год) (прош. -2,3 %; ожид. -4,2 %)	Макро Еврозона
	Россия	Акрон	Операционные результаты за 9 месяцев	Удобрения
	США	JP Morgan, Wells Fargo	Финансовые результаты за 9 месяцев	Банки

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

FOREX

Барометр настроений переместился на позитивную территорию. В немалой степени, улучшению настроений на рынке способствовал выход данных по рынку труда США -- показатель первичных обращений за пособием по безработице выше лучше ожиданий аналитиков (339 ths vs 370 ths). Показатель оказался минимальным за 4 года последних года. Росту позитивных настроений в Азии способствовало готовность Японии и Китая сесть за стол переговоров по спорным территориям. Территориальные претензии стали причиной сокращения двусторонней торговли и серьезным препятствием для экономического роста во всем регионе. Возможная покупка японской Softbank-ом 3-го по величине оператора сотовой связи США Sprint Nextel добавила позитивных ноток как на фондовый рынок, так и способствовала ослаблению курса Японской Йены. Возможный объем сделки превысит 1 трлн йен. На встрече в рамках саммита МВФ и Всемирного Банка представитель Японии поднял вопрос о завышенном курсе Японской Йены. Есть и не столь позитивные новости - процентные ставки по кредитам 4-х крупнейших банков Китая не демонстрируют такого же снижения как и ставки Народного Банка Китая. Таким образом, финансовый сектор продолжает сдерживать рост реального сектора <<Поднебесной>>. Сегодня в ходе утренних торгов фондовые площадки региона Юго-Восточной Азии все же находятся в своем большинстве на положительной территории. На валютном рынке курс Евро к Доллару США находится вблизи максимальных значений вчерашнего дня. Диапазон утренних торгов не отличался повышенной волатильностью и составил 1,2922--1,2946. Японская Йена смогла отступить от отметки 78,00Y за Доллар США и показать снижение своего курса до 78,50. Диапазон торгов в Азии по паре USDJPY составил 78,29Y--78,53Y.

ХОЛДИНГ МРСК

Правительственная комиссия приступила к решению проблемы перекрестного субсидирования в электроэнергетике

Правительственная комиссия по электроэнергетике занялась проблемой перекрестного субсидирования. Коммиисия предложила убрать из тарифа МРСК тарифы ТСО, которые обслуживают монопотребителей.
ФАС дали поручение обрисовать критерии отнесения отдельных предприятий к категории монопотребителей, на которых переложат обязательства по поддержанию сетей в работоспособном состоянии. За счет этих мер планируется снизить тариф МРСК, который с 2009 года учитывают затраты ТСО котловым методом. Новость позитивная для акций МРСК и его дочек. Данная мера не коснется параметров RAB самих компаний, зато за счет нивелирования эффекта ТСО (несмотря на снижение выручки), МРСК сможет стать более маневренной в плане собственных тарифов и инвестпрограммы.
Однако акции Холдинга МРСК сейчас будут находиться под давлением публикации цены размещения новой эмиссии. Цена будет раскрыта 15-16 октября, после заседания совета директоров. Мы ожидаем, что цена обыкновенной акции может составить 2,01 руб. (-7% к текущей рыночной цене). Давление на акции сейчас оказывает нерешенность вопроса с объединением МРСК Холдинга и ФСК, и возможная отмена сделки, а также отказ ФСТ перевести 4 филиала МРСК на RAB, что составляет примерно 10-15% от начальной базы инвестированного капитала Холдинга МРСК. Рекомендация: по рынку.

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.