ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 16 октября 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 466,82	-0,38%
Индекс ММВБ	▼	1 443,42	-0,18%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 424,23	0,72%
S&P 500	▲	1 440,13	0,81%
Nasdaq Composite	▲	3 064,18	0,66%
DAX	▲	7 261,25	0,40%
FTSE(100)	▲	5 805,61	0,21%
DJ Stoxx 50	▲	2 538,79	0,51%
EMBI Global	▲	660,17	0,34%
EMBI+	▲	699,51	0,03%
MSCI EM	▼	995,22	-0,15%
MSCI BRIC	▲	283,08	0,08%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,295	-0,02%
USD/JPY	▼	0,013	-0,78%
USD/RUR	▲	31,079	0,34%
Сырье			
Brent	▲	115,80	1,03%
WTI	▼	91,85	-0,01%
Металлы			
Алюминий	▼	1 950,00	-1,29%
Медь	▼	8 130,00	-0,60%
Золото (спот)	▼	1 736,00	-1,74%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются ростом на 0,5%. Лучше рынка будет выглядеть банковский сектор и нефтянка, хуже рынка – электросетевые компании.

Нефть стабильна во вторник. Вчера страны Евросоюза достигли предварительного соглашения об ужесточении санкций в отношении Ирана, что привело к росту стоимости Brent на 1,03%. Азиатские индексы и фьючерсы на американские индексы растут после опубликованных накануне данных о розничных продажах в США и сильной отчетности Citi. Сегодня инвесторов ожидает дальнейшее улучшение макроэкономической ситуации в США. Как ожидается, объем промпроизводства увеличился в прошлом месяце на 0,2% после снижения на 1,2% в августе. В тоже время ожидаем падения индекса текущих условий ZEW в Еврозоне с 12,6 до 11,8. Главным событием недели станет двухдневный саммит ЕС, который начнется в четверг. Рынки делают ставку на то, что будет решен вопрос о выделении Греции очередного транша международных кредитов, а Испания обратится за полномасштабной помощью.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

16/10	Россия	НОВАТЭК	Внеочередное собрание акционеров (реестр — 10 сентября, дивиденды: а/о — 3 руб.)
	Еврозона		Торговый баланс, (пред. 15,6 млрд EUR)
	Еврозона		Индекс потребительских цен (оконч.), м/м, (прог. 0,8% пред. 0,4%)
	Германия		Индекс текущих условий ZEW, (прог. 11,3 пред. 12,6)
	Германия		Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW, (прог. -15 пред. -18,2)
	США		Фактический недельный заработок, м/м, (прог. 0,2% пред. -0,6%)
	США		Индекс потребительских цен с учетом сезонности, м/м, (прог. 0,5% пред. 0,6%)
	США		Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), м/м, (пред. -1,7%)
	США		Чистые вложения нерезидентов в казначейские облигации, (пред. 50)
	США		Чистый приток капитала, (пред. 73,7)

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

FOREX

Рост розничных продаж за сентябрь в США, и пересмотр показателя в сторону повышения за предыдущие месяцы, дал надежду, что потребители не утратили уверенности в завтрашнем дне, и готовы быть основной движущей силой роста национальной экономики как и прежде. Рост экспорта, накануне, в Китае, дает надежду, что сегодняшние показатели роста ВВП <<Поднебесной>> не разочаруют рынки. Высказывания европолитиков по Греции склоняет чашу весов в пользу выделения очередного транша помощи стране и смягчение условий кредита. Кроме того, проведение Евросаммита позволяет предположить, что в его рамках будут согласованы условия выделения помощи Испании, и последняя решится на официальный запрос в течении месяца. Хотя, для Европы скорее не типично быстрое разрешение всех проблем, и тем самым сохраняется высокая вероятность, что итогами встречи станут одни лишь обещания будущих решений. Тем не менее, торги на финансовых площадках проходят на мажорной ноте. Фондовые индексы региона Юго-Восточной Азии сегодня на утренних торгах демонстрируют уверенный рост. На валютном рынке Евро против Доллара США, в ходе утренних торгов, находится у максимальных отметок вчерашнего дня. Диапазон торгов пары EURUSD составил 1,2942--1,2975. Хорошие показатели розничных продаж придали сил Американской валюте против Японской Йены. Пара USDJPY вплотную подбирается к отметке 79,00Y. Диапазон утренних торгов составил 78,61Y--78,90Y.

ФСК, ХОЛДИНГ МРСК

Слияния ФСК и Холдинга МРСК не будет

Слияния ФСК и Холдинга МРСК не будет, заявил в понедельник журналистам глава Минэнерго РФ Александр Новак. Будет создана новая управляющая компания, которая будет управлять ФСК и МРСК Холдингом. Такое решение было принято на совещании у Президента. На наш взгляд, новость позитивная для ФСК и негативная для МРСК холдинга, поскольку ожидался 100% выкуп акций последнего и привлекательные коэффициенты конвертации в акции ФСК. Тем не мнение, создание новой управляющей надстройки, при уже существующем Холдинге МРСК (который также выполняет функции управляющей компании), негативно для обеих компаний, поскольку усложняет принятие решения. Данная мера, на наш взгляд, оттягивает принятие конкретных решений по электросетевому комплексу. Кроме того, конкретных решений по приватизации дочек МРСК не было принято, поскольку не решены основные проблемы в электросетевом комплексе. Новак заявил, что после прохождения отопительного зимнего периода будут подготовлены предложения по приватизации в рамках пилотных проектов.
Рекомендуем перекладываться из акций холдинга МРСК в ФСК.

GLOBALTRANS

Компания провела второе SPO на 5,6% капитала

По данным прессы, железнодорожный оператор провёл SPO на 5,6% капитала. Исходя из заявления компании, организаторы размещения, Morgan Stanley, Deutsche Bank, JP Morgan и Sberbank CIB, планировали выручить около $210 млн., исходя из цены в $21 за GDR, но инвесторы предложили только $19.5-$20 за бумагу. Соответственно, компания может привлечь $195-$200 млн.
Поскольку средства пойдут не в бизнес Globaltrans, а его основному акционеру, компании Transportation Investments Holding Limited (TIHL), то итоги размещения существенно не повлияют на капитализацию компании, оценённой на рынке дороже – в $21.05 за GDR. По данным прессы, , денежные средства нужны на личные проекты владельцев TIHL — Никиты Мишина, Константина Николаева и Андрея Филатова, а по некоторым данным, для монетизации доли А. Филатова, у которого есть неурегулированный конфликт с другими акционерами. Мы рекомендуем «держать» акции компании и считаем, что запрошенный дисконт инвесторами нормален и может позволить им заработать на росте инвестиций до рыночной оценки.

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.