ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 17 октября 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 488,18	1,46%
Индекс ММВБ	▲	1 456,07	0,88%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 551,78	0,95%
S&P 500	▲	1 454,92	1,03%
Nasdaq Composite	▲	3 101,17	1,21%
DAX	▲	7 376,27	1,58%
FTSE(100)	▲	5 870,54	1,12%
DJ Stoxx 50	▲	2 573,01	1,35%
EMBI Global	▲	661,46	0,20%
EMBI+	▲	700,94	0,03%
MSCI EM	▲	1 003,35	0,82%
MSCI BRIC	▲	284,18	0,39%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,305	0,81%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	30,949	-0,42%
Сырье			
Brent	▼	115,07	-0,63%
WTI	▲	92,09	0,26%
Металлы			
Алюминий	▼	1 931,00	-0,97%
Медь	▲	8 141,50	0,14%
Золото (спот)	▲	1 746,50	0,60%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются небольшим ростом.

Фондовые индексы Азии растут в среду. Японский Nikkei увеличился на 1,22%, гонконгский Hang Seng - 1%, австралийский All Ordinaries – на 0,82%. Стало известно, что рейтинговое агентство Moody's подтвердило рейтинг Испании на прежнем уровне «Baa3». Кроме того, рынки ожидают, что на саммите европейских лидеров, который начнется в четверг, будет объявлено о предоставлении финансовой помощи Испании. Стабилизация долговой ситуации в Европе способствует росту фондовых рынков.

Цены на нефть торгуются вблизи закрытия четверга. Нефть одновременно оказалась под влиянием противоположных по знаку факторов. С одной стороны, по предварительным данным запасы нефти в США по итогам прошлой недели показали рост, с другой стороны, хорошая статистика по Штатам говорит о потенциальном восстановлении потребления нефти и нефтепродуктов.

Итоги торгов среды будут определять макроэкономические данные из США. По прогнозам, количество новостроек в США выросло в сентябре на 2,7%, количество разрешений на строительство увеличилось на 1,1%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

17/10	Россия	НЛМК	Публикаций операционных результатов за 3 кв. 2012 г
	Великобр.		Обращения за пособиями по безработице, (прог. 0 пред. -15 тыс.)
	Великобр.		Уровень безработицы, (прог. 8,1% пред. 8,1%)
	США		Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке, (пред. 198,9)
	США		Индекс ипотечного рынка, (пред. 1008,1)
	США		Индекс рефинансирования ипотеки, (пред. 5772,6)
	США		Ставка МВА по 30-летней ипотеке, (пред. 3,56%)
	США		Количество разрешений на строительство домов - изменение, м/м, (пред. -1,2%)
	США		Количество разрешений на строительство домов, (прог. 0,81 пред. 0,801)
	США		Число начатых строительств домов, (прог. 0,77 пред. 0,75)
	США		Число начатых строительств домов, м/м, (пред. 2,3%)

FOREX

Рост промышленного производства США выше ожиданий; великодушие рейтингового агентства Moody's, которое сохранило рейтинг Испании в <<инвестиционном>> разделе; хорошие корпоративные отчеты компания США сообщают участникам торгов оптимизм. Moody's оставило рейтинг Испании на <<инвестиционном>> уровне, сославшись на готовность ЕЦБ выкупать долговые бумаги страны со вторичного рынка, и наличие усилий у Мадрида бороться со своим бюджетным дефицитом. Меж тем ситуация с Грецией так пока и не разрешилась - <<Тройка>> все еще не согласовала с Афинами программу сокращения бюджетного дефицита. Как и прежде отмечается прогресс в достижении договоренностей. Есть информация, что кредиторы настаивают на сокращении штата гос. служащих и персонала гос. компаний. А поскольку Афины провалили предыдущую программы сокращений, то в этот раз <<Тройка>> требует предоставить чуть ли ни фамильный список кандидатов на увольнение. Так или иначе, <<зеленая>> волна роста прокатилась по всем региональным фондовым рынкам. Вслед за Старым и Новым Светом рост фондовых индексов отмечается сегодня утром в Азии.
На валютном рынке общий рост оптимизма придает сил Евро против Доллара США. Рост на утренних торгах в Азии пары EURUSD продолжился. Диапазон торгов составил 1,3049--1,3124. Доллар США понес потери и против Японской Йены. Диапазон торгов пары USDJPY составил 78,61Y--78,92Y.

ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

МУРМАНСКИЙ ТРАЛОВЫЙ ФЛОТ

Мурманский траловый флот. Рекомендация по акциям.

Ввиду консолидации рыбной отрасли, в конце января 2012 года Мурманский морской торговый флот был куплен группой компаний «Карат»*, куда также входят Губернский флот и другие. В преддверии смены собственников, по результатам 2010 и 2011 годов впервые были выплачены дивиденды в размере $ 1,93 и $ 18,85 на акцию соответственно (по курсу 31,08 руб./$). Что отвечает доходности 8% и 75,4% при текущей рыночной цене в $25. По словам нового гендиректора ОАО МТФ Валерия Цуканова, при новых собственниках каких-либо радикальных изменений в работе компании не планируется. Однако он подчеркнул, что современные реалии диктуют новые требования, в том числе, обновление рыболовного флота. На общем собрании акционеров от 06.06.2012 было принято решение о реорганизации ОАО «Мурманский траловый флот» в форме выделения из него ЗАО «Тралфлот», которое затем реорганизуется в в форме присоединения к ОАО «Мурманский губернский флот». На данный момент информация о ЗАО "Тралфлот" отсутствует, что не позволяет оценить объем отчуждаемого имущества. Решение о реорганизации МТФ сопровождалось предложением выкупа обыкновенных акций общества по цене $ 12,36 за акцию, что в 2 раза ниже текущей цены продажи на RTS Board ($ 25). Ввиду негативной деловой репутации владельцев группы «Карат» и вероятного вывода активов из МТФ, мы рекомендуем продавать акции ОАО МТФ.

ПРОМСВЯЗЬБАНК

IPO Промсвязьбанка не состоялось

Сегодня состоялось удовлетворение заявок на приобретение обыкновенных акций и GDR Промсвязьбанка. Однако Банк решил отложить первое публичное размещение акций, объяснив это тем, что «предложения инвесторов не достигли того уровня, который банк или его акционеры считают справедливым». По словам одного источника, близкого к банку, книга была закрыта по цене чуть выше $ 10 за расписку. Другой источник рассказал, что книгу заявок не удалось собрать даже по нижней границе диапазона – что нам кажется более вероятной причиной отмены IPO Банка. Банк выходил на IPO с значением мультипликатора P/BV от 0,63 до 0,75, что в среднем совпадает с прогнозным значением мультипликатора P/BV Банка ВТБ на конец 2012 года (0,7) и выше мультипликаторов банков средней капитализации, к которым бы следовало отнести Промсвязьбанк. Банк может провести повторно IPO при улучшении конъюнктуры рынка.
Неудачное размещение акций Промсвязьбанка, дает основания полагать, что спрос на банки средней капитализации невелик, и, следовательно, нет оснований ожидать выхода средних банков (Промсвязьбанк, Банкт Санкт-Петербург, Банк Возрождение) на уровень мультипликаторов ВТБ.

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.