ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 23 октября 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 497,63	0,21%
Индекс ММВБ	▲	1 474,92	1,02%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 345,89	0,02%
S&P 500	▲	1 433,82	0,04%
Nasdaq Composite	▲	3 016,96	0,38%
DAX	▼	7 328,05	-0,71%
FTSE(100)	▼	5 882,91	-0,22%
DJ Stoxx 50	▼	2 559,63	-0,51%
EMBI Global	▼	659,94	-0,13%
EMBI+	▲	698,25	0,03%
MSCI EM	▲	1 007,31	0,12%
MSCI BRIC	▲	286,81	0,38%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,306	0,28%
USD/JPY	▼	0,013	-0,79%
USD/RUR	▲	30,908	0,41%
Сырье			
Brent	▼	109,44	-0,64%
WTI	▼	88,73	-1,47%
Металлы			
Алюминий	▼	1 932,50	-2,23%
Медь	▼	7 983,50	-1,69%
Золото (спот)	▼	1 726,75	-0,59%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Внешний фон для российских рынков складывается умеренно негативный. Индексы откроются снижением на 0,2-0,3%.

В Азии наблюдается разнонаправленная динамика торгов. Nikkei увеличился на 0,25%, All Ordinaries – на 0,07%, тогда как Kospi потерял 0,4%, Shanghai Composite - на 0,53%. Фьючерсы на американские индексы дешевеют в пределах 0,1-0,13%.

Moody's после закрытия рынков неожиданно снизило рейтинги пяти испанских регионов из-за их финансовой слабости и предстоящего погашения задолженности, что говорит о неразрешенности долгового кризиса в Европе. Слабость европейской экономики сегодня должны подтвердить и макроэкономические данные. По прогнозам, потребительское доверие в еврозоне в октябре осталось на минимальном уровне с мая 2009 года. Одновременно с этим неопределенность на рынках нагнетают выборы президента в США.

Главным негативом для российского рынка является падение цен на нефть. Котировка фьючерса на нефть Brent опустилась до $109,33 за баррель (-0,1%). После утреннего падения мы ждем, что индексы будут торговаться преимущественно в боковом движении.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

23/10	Россия	Мегафон	СД рассмотрит сделку по вхождению в капитал сотового ритейлера «Евросеть»
	США	AK Steel Holding Corp., Facebook Inc., Harley-Davidson Inc	Финансовые результаты за прошедший квартал
	Франция		Индекс делового климата, (прог. 90, пред. 90)
	США		Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), м/м, (пред. -1,5%)
	США		Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), г/г, (пред. 1,8%)
	Еврозона		Индекс потребительского доверия (прог. -26 пред. -25,9)
	США		Индекс деловой активности в сфере услуг ФРБ Ричмонда, (пред. 11)
	США		Индекс промышленных поставок ФРБ Ричмонда, (пред. 9)
	США		Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Ричмонда, (пред. 4)

FOREX

Очередные темный тучи портят небосклон рынков. Слабые корпоративные отчеты компаний США и Азии оказывают давление на фондовые площадки. Caterpillar Inc сообщила о скрещение плана по будущим доходам, сославшись на более значительное замедление экономики Китая. Вместе, со вчерашним отчетом о падении экспорта Японии, прогноз от Caterpillar Inc вызывает обоснованные опасения за сокращение темпов роста мировой экономики. На торгах в Азии не порадовала отчетность и региональных игроков -- Acer сообщила о доходах компании ниже ожиданий. В целом, для азиатских компаний текущий квартал оказался неудачным -- 60% отчитавшихся компаний сообщила о более скромных результатах, чем ожидал рынок. Сократило оптимизм идущим торгам и понижение кредитного рейтинга 5 испанским провинциям от рейтингового агентства Moody's Investors Service. Давление продаж чувствуется на большинстве площадок региона Юго-Восточной Азии. Небольшие отрицательные значения фиксируют фондовые индексы региона. Динамику валютных рынков определяет ожидания решений проблем Греции и Испании. На утренних торгах Евро против Доллара США консолидируется в диапазоне 1,3049--1,3074. Японская Йена по прежнему отступает перед Долларом США. Диапазон торгов в Азии по паре USDJPY составил 79,79--80,00

РОСНЕФТЬ, ТНК-ВР

Компании в сделке оценены с премией к рынку, акционеры Роснефти получат новый выкуп

По словам главы НК Роснефть И. Сечина, окончательные достигнутые договорённости по сделке, связанной с поглощением ТНК-ВР выглядят следующим образом: в течение ближайших 6 месяцев государственная компания выкупит 100% долей в ТНК-ВР у всех её акционеров. При этом сумма сделки составит $55 млрд., что эквивалентно оценке на уровне $58 млрд. торгуемой на бирже компании ТНК-ВР Холдинг, а премия в сделке составит 38%. Поскольку выкупаются акции TNK-BP International, то миноритарии ТНК-ВР Холдинг не получат оферты, хотя очень вероятно, что НК Роснефть консолидирует 100% в этой компании со временем, подобно активам НК Юкос, так как ТНК-ВР Холдинг для НК Роснефть является профильным.
Миноритариям НК Роснефть, напротив, данная сделка может принести новый выкуп. Активы госкомпании составляют около $34 млрд. по РСБУ, поэтому с высокой долей вероятности придётся акционерам одобрять крупную сделку, превышающую 50% активов. В сделке по поглощению ТНК-ВР оценена на уровне $8 (247 руб.) за акцию. Учитывая, что коэффициент выкупа по предыдущему выкупу составлял 100%, то новая возможность продать акции может принести акционерам госкомпании от текущей цены около 14,7% доходности за полгода, учитывая озвученный срок проведения сделки.

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.