ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 26 октября 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 456,91	-0,38%
Индекс ММВБ	▼	1 446,00	-0,39%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 103,68	0,20%
S&P 500	▲	1 412,97	0,30%
Nasdaq Composite	▲	2 986,12	0,15%
DAX	▲	7 200,23	0,10%
FTSE(100)	▲	5 805,05	0,00%
DJ Stoxx 50	▲	2 528,68	0,14%
EMBI Global	▼	658,53	-0,15%
EMBI+	▲	696,55	0,03%
MSCI EM	▲	999,12	0,46%
MSCI BRIC	▲	284,42	0,34%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,293	-0,31%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	31,250	-0,17%
Сырье			
Brent	▲	108,49	0,59%
WTI	▲	86,05	0,37%
Металлы			
Алюминий	▲	1 909,50	0,13%
Медь	▼	7 852,00	-0,11%
Золото (спот)	▲	1 715,50	0,53%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются уверенным падением. Негативный внешний фон перед открытием создают несколько факторов: снижение фьючерсов на американские индексы, падение цен на нефть и негативная динамика торгов в азиатском регионе. Инвесторы фиксируют позиции в ожидании ухудшения данных по европейской экономике. Сегодня будет опубликован индекс потребительского доверия к экономике Германии, который по прогнозам останется ноябре на низком уровне 4-й месяц подряд, индекс потребительского доверия во Франции (прогнозируется снижение до 84 пунктов), уровень безработицы в Испании в 3 квартале может упасть до рекордных 25%.

Во второй половине дня падение рынков может приостановиться. Внимание инвесторов будет приковано к предварительным данным о ВВП США за третий квартал 2012 года. Если мы увидим сильные данные по темпам роста ВВП США, то инвесторы снова начнут покупать акции.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

26/10	Япония	Базовый индекс потребительских цен в Токио, м/м, (прог. -0,5%, пред. -0,4%)
	Япония	Базовый индекс потребительских цен, м/м, (прог. -0,2%, пред. -0,3%)
	Япония	Индекс потребительских цен в Токио, м/м, (пред. -0,7%)
	Япония	Индекс потребительских цен, м/м, (пред. -0,4%)
	Германия	Импортные цены г/г, (прог. 2,9%, пред. 3,2%)
	Германия	Индекс потребительского доверия GfK, (прог. 5,9, пред. 5,9)
	Германия	Импортные цены м/м, (прог. 0,4%, пред. 1,3%)
	Франция	Индекс потребительского доверия, (прог. 84, пред. 85)

FOREX

Рынкам по-прежнему сложно определиться с направлением. Надежды на восстановление рынка труда и недвижимости в США, перемежаются с падение потребительской уверенности и слабой инвестиционной активностью в предпринимательском секторе. Слабость Европы стала притчей во языцех. Опасение за охлаждение экономики Китая дают надежду на новые программы по смягчению условий кредитованию и рост государственных расходов. Ожидание участников торгов, реальное положение экономики и действия политиков заводят рынки на эмоциональные горки, где взлет надежд встречает провал разочарования. Статистика из США показывает стабилизацию экономической активности и относительную устойчивость всех ее аспектов на текущем уровне. Последнее с учетом большого размера бюджетного дефицита правительства США должно скорее вызывать опасения. По рынку прокатился слух, что рейтинговое агентство FITCH собирается понизить кредитный рейтинг США. Один из представителей Fitch отказался комментировать эти разговоры. Согласно заявлению, опубликованному в июле прошлого года, Fitch намерено пересмотреть рейтинг США до конца 2013 года. Тем не менее от другого рейтингового агентства <<досталось>> банковской системе Франции. S&P понизило рейтинг банка BNP Paribas от уровня AA- до A+, оставив негативный прогноз. Прогноз по рейтингу Societe Generale и Credit Agricole пересмотрены до негативного. Не все хорошо и в Португалии - стране не удается стабилизировать сферу государственных финансов, а экономика продолжает пребывать в рецессии. Рост курса юаня давит на китайских экспортеров сокращая их доходы и увеличивая конкуренцию для их продукции. За небольшим ростом фондовых площадок в Новом Свете последовали распродажи в Азии. На валютном рынке пара EURUSD в ходе азиатской сессии торгуется у минимальных значений вчерашнего дня. Утренние торги по EURUSD ограничились диапазоном 1,2926--1,2956. Японская Йена напротив утром смогла взять реванш над Долларом США, укрепившись в район 80,00Y. Диапазон торгов пары USDJPY составил 80,01Y--80,37Y.

ИРКУТСКЭНЕРГО

Шансы на выкуп акций Иркутскэнерго по оферте увеличиваются

Ведомости написали, что продажа пакета Иркутскэнерго будет проходить через Роснефтегаз. Планируется, что Интер РАО продаст 40% акций Иркутскэнерго примерно за $1,6 млрд. Роснефтегазу, последний обменяет этот пакет на акции новой эмиссии Русгидро, которая уже одобрена. Такое решение обсуждалось на комиссии по ТЭКу под председательством Владимира Путина. Инициатором предложения выступило Интер РАО. Желание Интер РАО получить напрямую денежные средства от Роснефтегаза вместо акций Русгидро понятно. Денежных средств на выкуп акций у Роснефтегаза достаточно. К концу этого года на счетах Роснефтегаза должно скопиться порядка $4 млрд., еще $1,38 млрд. ожидается в виде промежуточных дивидендов Роснефти. Выкуп акций Иркутскэнерго Роснефтегазом подразумевает две позитивные новости для миноритариев: выкуп акций по оферте исходя из высокой оценки и ускорение сроков реализации инвест. идеи. При этом Роснефтегаз может отказаться от выставления оферты, тогда голосующая доля в акциях Иркутскэнерго снизится с 40% до 30%.

На следующем этапе акции Иркутскэнерго будут переданы в капитал Русгидро. Русгидро несмотря на то, что является стратегическим предприятием, уже объявило о том, что подписка будет открытой, соответственно по закону у компании возникает обязанность выставить оферту. После 16 ноября на которое намечено внеочередное собрание акционеров Русгидро, компания в течение месяца может подать документы на госрегистрацию дополнительной эмиссии, после одобрения ФСФР, ориентировочно с 16 января может начаться размещение акций. Максимальный срок размещения акций – 1 год. Если брать максимальные сроки, то миноритарии могут получить оферту от Русгидро не раньше 2014 года.

Однако правительство во главе с Дворковичем против участия Роснефтегаза в уставном капитале РусГидро. Вместо участия Роснефтегаза в капитале Русгидро предлагается, чтобы Роснефтегаз выплатил государству дивиденды на сумму $1,6 млрд., после чего государство внесет напрямую эти средства в капитал Русгидро. Решение о выплате еще не одобрено и будет рассматриваться на совете директоров в ноябре.

Скорее всего, мы узнаем о схеме продажи акций Иркутскэнерго уже в ноябре, когда станет ясно будут ли выплачиваться дивиденды Роснефтегаза или докапитализаия Русгидро пройдет напрямую от Роснефтегаза.

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.