ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
06 ноября 2014 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

Индексы			
Россия			
Индекс РТС	▼	1 054,45	-2,21%
Dow Jones Ind. Avg	▲	17 484,53	0,58%
S&P 500	▲	2 023,57	0,57%
Nasdaq Composite	▼	4 620,72	-0,06%
DAX	▲	9 315,48	1,63%
FTSE(100)	▲	6 539,14	1,32%
DJ Stoxx 50	▲	2 987,97	1,73%
EMBI Global	▼	680,30	-0,15%
EMBI+	▼	707,29	-0,17%
Евробонды РФ 2030г.	▼	112,06	-0,06%
MSCI EM	▼	998,44	-0,86%
Валюты			
EUR/USD	▼	1,249	-0,48%
USD/RUR	▲	44,399	5,81%
Сырье			
Никель	▲	15 261,50	0,[illegible]%
Медь	▲	6 713,50	0,04%
Алюминий	▼	2 062,50	0,00%
Нефть, газ			
Нефть WTI (NYMEX), $/барр.	▲	78,68	1,93%
Нефть Brent (ICE), $/барр.	▲	82,95	0,16%
Газ (ICE), пенс/термия	▼	53,84	-0,48%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня снижением на 0,1-0,3%.

Американские индексы преимущественно выросли по итогам торгов в среду на фоне политических изменений в стране. S&P 500 и Dow Jones выросли на 0,58%, высокотехнологичный NASDAQ потерял менее 0,1%. Индекс экономических условий в непроизводственной сфере снизился в октябре с 58,6 пп. до 57,1 пп. Запасы нефти и бензина за неделю незначительно снизились, что отразилось ростом на котировки нефти - Brent сумел вырасти на $1,5 до $84 за баррель, но удержаться там не смог.

Азиатские рынки торгуются разнонаправлено, как и днем ранее. Nikkei 225 и All Ordinaries снижаются на 0,86% и 0,25% соответственно. Hang Seng и Shanghai Composite растут на 0,1-0,2%. Уровень безработицы в Австралии в октябре составил 6,2%, что на 0,1% хуже ожиданий экспертов.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: промышленные заказы в Германии, ключевая ставка ЕЦБ и Банка Англии, количество первичных обращений за пособиями по безработице в США. Значимых корпоративных событий в России сегодня не ожидается.

Мы ждем негативного открытия торгов на российском фондовом рынке на 0,1-0,3% на фоне снижения фьючерсов на американские индексы, части азиатских рынков.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

06.11.2014	Россия	Шахта Егозовская	СД - одобренеи кредитной сделки	Добывающая промышленность
06.11.2014 8:00	США		Индекс сопоставимых продаж в розничных сетях (мес.), (пред. 5%)	
06.11.2014 10:00	Германия		Промышленные заказы, (прог. 2,3% пред. -5,7%)	
06.11.2014 15:30	США		Количество запланированных увольнений по расчетам Challenger, (пред. 30,477тыс)	
06.11.2014 15:45	Еврозона		Ключевая ставка ЕЦБ, (прог. 0,05% пред. 0,05%)	
06.11.2014 15:45	Еврозона		Депозитная ставка ЕЦБ, (прог. -0,2 пред. -0,2)	
06.11.2014 16:30	США		Количество получающих пособие по безработице, (прог. 2,36млн пред. 2,384млн)	
06.11.2014 16:30	США		Количество первичных обращений за пособиями по безработице, (прог. 285тыс пред. 287тыс)	
06.11.2014 16:30	США		Количество первичных заявлений от безработных на получение пособий (4-недельное среднее), (пред. 281тыс)	
06.11.2014 18:30	США		Недельное изменение запасов природного газа, (пред. 87млрд к.ф.)	

PETROPAVLOVSK

Компания может избежать дефолта по долгам за счёт допэмиссии в пользу новых акционеров

По данным прессы, консорциум западного фонда Sapinda и инвесткомпании Altera Capital дал две недели менеджменту золотодобывающей компании Petropavlovsk на принятие решения по вхождению консорциума в капитал. За счёт выкупа акций новой эмиссии по текущей рыночной цене, доля Sapinda и Altera Capital может составить около 80% в акционерном капитале. За счёт размещения новых бумаг Petropavlovsk сможет привлечь $150-250 млн., что позволит избежать дефолта по облигациям компании на $310,5 млн. и сохранить ковенанты по кредитам Сбербанка и ВТБ на общую сумму в $680 млн. на безопасном уровне, не приводящем к возникновению требований по досрочному погашению или реструктуризации.

Поскольку общий долг Petropavlovsk составляет около $900 млн., а цены на драгоценные металлы после окончания программы QE3 продолжили снижение, то пока перспектив для восстановления платёжеспособности золотодобывающей компании нет. Кроме того, есть существенный риск в том, что из-за недостаточности средств на инвестпрограмму Petropavlovsk будет ухудшать свои операционные показатели. Сейчас содержание драгметалла в породе составляет около 1,1 гр./тонну, что находится на отраслевом уровне, но в 2-4 раза меньше, чем у лидеров российской золотодобычи: Polyus Gold (2,1 гр./тонну), Polymetal International plc (4,3 гр./тонну).

Поскольку уже 2 года не делаются инвестиции в доразведку, то возможно скорое ухудшение показателей бизнеса Petropavlovsk, поэтому новости о возможной допэмиссии являются позитивным сигналом и потому мы рекомендуем покупать бумаги золотодобытчика с учётом вышеуказанных рисков на срок до 5 лет, до момента запуска фабрики POX на Маломырском месторождении, когда можно будет зафиксировать прибыль на новости о существенном сокращении себестоимости и улучшения операционных показателей.

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	
	Марков Дмитрий Сергеевич	8 812 329 19 99
	Викулов Максим 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	Каримова Алена Талгатовна	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.