ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 28 января 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1911,48	0,87%
Индекс ММВБ	▲	1751,54	0,29%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11989,83	0,04%
S&P 500	▲	1299,54	0,22%
Nasdaq Composite	▲	2755,28	0,58%
DAX	▲	7155,58	0,40%
FTSE(100)	▼	5965,08	-0,07%
DJ Stoxx 50	▲	2681,41	0,09%
EMBI Global	▼	522,84	-0,23%
EMBI+	▼	551,23	-0,25%
MSCI EM	▼	1141,82	-0,06%
MSCI BRIC	▼	351,145	-0,45%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,373	0,15%
USD/JPY	▼	0,012	-0,90%
USD/RUR	▼	29,674	-0,35%
Сырье			
Brent	▼	97,39	-0,53%
WTI	▼	85,64	-1,94%
Urals Med,	▼	93,22	-0,82%
Драгметаллы			
Золото (спот)	▲	1334,5	0,49%
Платина	▲	1807	0,89%
Металлы			
Медь	▲	9490	1,22%
Никель	▲	26800	2,47%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские площадки отроются снижением котировок на 0,2-0,5% на негативном внешнем фоне.

Торги на американских биржах в четверг завершились ростом на 0,04-0,58%. Поскольку увеличение индексов проходило преимущественно в первой половине торговой сессии, то можно сказать, что российские площадки сумели отыграть позитивную отчетность американских корпораций. В то же время фьючерсы снижаются в пятницу на 0,11-0,15%, давая негативный сигнал перед открытием российских торгов.

В Азии также наблюдаются распродажи. Японский Nikkei снизился на 1,13%, австралийский All Ordinaries - на 0,7%, корейский Seoul Composite - на 0,34%. Азиатские инвесторы негативно восприняли новости о понижении долгосрочного рейтинга Японии агентством Standard & Poor's и падение стоимости сырьевых товаров после опубликования слабых данных по американскому рынку труда. Фьючерс WTI снижается в пятницу на 0,12% после падения на 1,94% по итогам торгов четверга. Котировки Brent после потери 0,53% в пятницу восстановились на 0,44%.

На дальнейший ход торгов сегодня будет оказывать влияние макроэкономическая информация, которая в основном придет из США. Поэтому первая половина дня для российского рынка может проходить в боковом тренде. Ожидания ускорения темпов роста американского ВВП в четвертом квартале вместе с ростом индекса доверия потребителей к экономике и хорошей отчетностью американских компаний в случае реализации прогнозов приведут к росту фондовых индексов и укреплению доллара, что будет оказывать давление на сырьевые котировки и акции российского нефтегазового сектора.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

28 января 2011	Россия	Полюс Золото Металлургия	Производственные показатели за 2010 год
	Еврозона		Денежная масса М3 - 3 мес., дек. (годовое изменение: пред. 1,9%; прогн. 2%; скользящая средняя: пред. 1,3%)
	Еврозона		Частные займы, дек. (пред. 2%; прогн. 2,3%)
	США		ВВП, 4 кв. (пред. 2,6%; прогн. 3,5%)
	США		Личное потребление, 4 кв. (пред. 2,4%; прогн. 4,1%)
	США		Индекс настроения потребителей по данным Мичиганского Университета, янв. (пред. 72,7; прогн. 73,5 пункта)

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

НМТП

Сделка по покупке НМТП была проведена с денежной составляющей в $1,12 млрд.

Крупнейшая сделка по покупке отечественной стивидорной компании, НМТП, как нами и ожидалось, была проведена с денежной составляющей в размере более $1 млрд. Пакет в оффшорной компании Novoport Holding Ltd., по данным прессы, был куплен по цене, более $2,5 млрд. В соответствии с этим, учитывая рыночную оценку НМТП на момент объявления, $1,38 млрд., премия прежним владельцам НМТП составила $1,12 млрд.
Если учесть, что капитализация НМТП в сделке составляет около $4,990 млрд., а купленный Приморский торговый порт был оценён в $2,153 млрд. (с учётом долга – $1,802 млрд.), совокупная капитализация объединённого НМТП составляет $6,792 млрд., что на 36% выше текущих котировок. Оценка новыми владельцами внутренней стоимости выше текущей капитализации ($6,792 млрд против $5,005 млрд.) говорит о высоком потенциале НМТП в долгосрочной перспективе и о недооценённости, которая может быть компенсирована рынком после начала публикации отчётности объединённой компании.

ЕВРОСИБЭНЕРГО

Компания планирует проведение IPO в конце 1 квартала 2011 для привлечения $1,5 млрд.

Компания Евросибэнерго, входящая в энергетический дивизион EN+ холдинга Базел, объявила о дате проведения IPO, которое состоится в конце марта-начале апреля 2011 года в Гон-Конге. Премаркетинг акций начнётся после 3 февраля, то есть после китайского нового года.
Выбор даты проведения был вызван необходимостью одобрения сделки по участию в IPO китайской госкорпорации Yangtze Power, стратегическим партнёром Евросибэнерго, а также наступлением китайского нового года 3 февраля, в течение которого деловая активность в Азии существенно снижается. Учитывая, что спрос на бумаги Евросибэнерго был невысоким в конце 2010 года, из-за чего пришлось переносить размещение, для российской компании очень важно разместиться на пике активности инвесторов.
Yangtze Power предполагает вложить $168 млн., может получить около 2,8% в капитале Евросибэнерго, если исходить из сниженной до $6 млрд. оценки российской компании, и возможность участия в энергетических проектах Базела в Сибири. Всего планируется привлечь $1,5 млрд., продав до 25% капитала дочерней структуры Базела. Средства от IPO пойдут на погашения долга Сбербанка в $1,4 млрд. Возможно вхождение в капитал РусГидро, которому в 2011 будут переданы госпакеты акций Иркутскэнерго и Красноярской ГЭС. Эти пакеты, исходя из их рыночной стоимости, могут быть обменяны на 25-39% в размещённой в Гон-Конге российской генерирующей компании.

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
Председатель Совета директоров	Казаков Кирилл Викторович	8 812 329 19 99

Департамент активных операций

Управляющий директор	Клещёв Александр Игоревич	8 812 329 10 15 8 812 329 19 99
Заместитель управляющего директора	Дёмин Денис Николаевич	8 812 329 19 99
Аналитический отдел	Кумановский Дмитрий Владимирович Мушка Ирина Васильевна Марков Дмитрий Сергеевич	8 812 329 19 99
Отдел торговых операций	Анастасов Антон Ярославович	8 812 329 19 85
	Портянкин Владимир Александрович	8 812 329 10 41

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.