ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 24 июня 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1829,97	-2,58%
Индекс ММВБ	▼	1607,91	-1,96%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12050	-0,49%
S&P 500	▼	1283,5	-0,28%
Nasdaq Composite	▲	2686,75	0,66%
DAX	▼	7149,44	-1,77%
FTSE(100)	▼	5674,38	-1,71%
DJ Stoxx 50	▼	2491,56	-1,34%
EMBI Global	▼	545,36	-0,23%
EMBI+	▼	574,3	-0,24%
MSCI EM	▼	1105,31	-0,98%
MSCI BRIC	▼	334,561	-0,69%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,426	-0,70%
USD/JPY	▼	0,012	-0,26%
USD/RUR	▲	28,057	0,58%
Сырье			
Brent	▼	107,26	-6,09%
WTI	▼	91,02	-4,60%
Urals Med,	▼	106,06	-5,14%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1523	-1,90%
Платина	▼	1707	-2,40%
Медь	▼	8978,5	0,00%
Никель	▼	21925	0,00%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются ростом примерно на 0,7-1% на новостях о том, что лидерам ЕС вчера вечером удалось согласовать новые меры поддержки экономики Греции в обмен на более жесткие меры экономии.

Несмотря на то, что американские биржи закрылись разнонаправлено: индекс Dow Jones уменьшился на 0,49%, S&P – на 0,28%, NASDAQ увеличился на 0,66%. Фьючерсы на индексы существенно выросли в пятницу. Контракт на S&P подорожал на 0,57%, NASDAQ – на 0,61%. В Азии наблюдаются уверенные покупки. Nikkei вырос на 0,89%, All Ordinaries – на 0,26%, Shanghai прибавил 2,16%. Brent подорожала на 1,16% в пятницу утром, после падения на 6,1% по итогам торгов четверга.

Тем не менее, мы не ожидаем однозначных торгов в пятницу на фоне ожидания выход важной макроэкономической информации. В частности прогнозируется, что индекс доверия бизнесменов к экономике Германии в июне упал до минимума с октября. Кроме того, станет известна окончательная оценка роста ВВП США в первом квартале и объем заказов на товары длительного пользования в мае. Только выход сильных данных по экономике США сможет придать импульс дальнейшему росту фондовых рынков.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

24 июня	Россия	Сургутнефтегаз	Нефть и газ	ГОСА Сургутнефтегаза (реестр — 13 мая)
	Россия	Газпром	Нефть и газ	ГОСА
	Россия	Иркутскэнерго	Электроэнергетика	ГОСА (реестр — 6 мая, дивиденды: а/о — 0.1164 руб.)
	Россия	Банк Возрождение	Финансовый сектор	ГОСА (реестр — 5 мая, дивиденды: а/о — 0.5 руб., а/п — 2 руб.)
	Россия	ОГК-4	Электроэнергетика	Годовое собрание акционеров ОГК-4 (реестр — 6 мая, дивиденды не выплачивать)
	Россия	Уралкалий	Удобрения	День инвестора
	Германия			Индекс ожиданий Ifo (июн) прошл. 107,4 п., ожидаем. 106,4 п.
	Германия			Индекс дклового оптимизма Ifo (июн) прошл. 114,2 п., ожидаем. 113,5 п.
	Германия			индекс текущих условий Ifo (июн) прошл. 121,4 п., ожидаем. 121,0 п.
	США			ВВП за первый квартал (прогн. +1,9%, пред. +1,8%)
	США			Заказы на товары длительного пользования (прогн. +1,66% м/м пред. -E32%)

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

Азия FX

Азия провела очень спокойную сессию, в ходе которой основные валютные пары торговались в узких диапазонах. Доллар получал некоторую поддержку благодаря тенденции к уклонению от рисков, которая традиционно присутствует на рынках в последний день перед началом выходных, однако в целом игроки были заняты ленивой консолидацией после движений овернайт.

Евро/доллар открылся в Азии в районе $1.4260 против цены закрытия в Нью-Йорке $1.4256 (достигнутой в результате вечернего восстановления евро на 100 пкт. от нью-йоркских минимумов) и не отходил от цены открытия ни в одну из сторон более чем на 20 пкт.

Единственный всплеск волатильности был отмечен после того, как министры экономии Японии сообщили о ряде изменений к резервным требованиям, предъявляемым к НПЗ. Этот шаг обусловил падение цен на нефть, заодно ненадолго отправив вниз и EUR/USD с EUR/CHF.

Доллар/Йена также двигалась в узком диапазоне Y80.40 - Y80.56 (против цены закрытия Y80.51), ограниченном корпоративными ордерами по обе стороны рынка (80.20/80).

Не выходил из диапазона и оззи ($1.0514 - $1.0550). Игроки почти не отреагировали на агрессивные комментарии заместителя главы РБА Лоу в отношении инфляции, поскольку несмотря на ястребиные высказывания, он никак не осветил перспективы повышения ставки.

Сейчас трейдеры ожидают ориентиров движения, которые могут быть заданы дальнейшим развитием ситуации вокруг греческого плана бюджетной дисциплины, принятие которого обеспечит стране получение нового транша в июле. «В целом, неделя выдалась волатильной, общий настрой финансовых рынков остается медвежьим», - резюмируют аналитики DBS Bank. «Греция воспринимается как потенциальный фактор риска а-ля Lehman. кроме того, ситуация омрачается еще больше разочаровывающими данными США по рынку труда/занятости и спекуляциями на тему жесткой посадки экономики Китая».

ОГК-2

Центрэнергохолдинг превысил 50% долю в ОГК-2

Основной акционер ОГК-2 ОАО «Центрэнергохолдинг» превысил долю 50% в ОГК-2 за счёт приобретения акций: с 49,87% до 50,47%. Вероятная цена оферты находится в диапозоне 1,52-1,72 (средневзвешенная за последние 6 месяцев - оценка акций ОГК-2 для текущего выкупа). По всей видимости, выставление оферты необходимо, чтобы выкупить акции с баланса ОГК-2 после того, как будет закончен выкуп у акционеров после собрания. Это повышает шансы на то, что выкуп у акционеров будет полным. Рекомендуем спекулятивно купить акции ОГК-2 в расчёте на оферту.

Возможности:
1. До 25.07.11 Центрэнергохолдинг будет обязан выставить оферту. Далее деньги можно будет получить в течение 100 дней (70-80 дней действие оферты + 20-30 дней на получение денег). Деньги можно будет получить до 02.11.2011. Если купить сейчас, то доходность получится 7,8% по нижней возможной границе оферты или 21% годовых.
2. Газпром будет выкупать акции ОГК-2, чтобы не гасить их по закону через 1 год, поэтому выкупать их он должен по цене не менее 1,72 рубля, чтобы ОГК-2 не отразила в отчётности убыток.

Риски, что оферта выставлена не будет:
1. Центрэнергохолдинг, купил акции у аффилированных лиц и, как в 2008 году, будет около года уклоняться от оферты, чтобы средневзвешенная цена упала ниже цены выкупа в 2011. Когда средневзвешенная цена снизится, то Центрэнергохолдинг выкупит казначейские акции ОГК-2 и конвертированные в них же акции ОГК-6;
2. Допэмиссия ОГК-2 для присоединения ОГК-6 будет в ноябре 2011, зарегистрируют её итоги только в декабре 2011, поэтому, чтобы Газпром может выкупить все казначейские акции с баланса ОГК-2 только в конце 2011-январе 2012 года, а как максимум - до июня 2012.

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
Аналитический отдел	Кумановский Дмитрий Владимирович Мушка Ирина Васильевна Марков Дмитрий Сергеевич Кириченко Арсений Борисович	8 812 329 19 99
Отдел торговых операций	Носков Александр Александрович	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.