ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 10 августа 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1610,22	-2,87%
Индекс ММВБ	▼	1497,81	-0,13%
Dow Jones Ind, Avg	▲	11239,77	3,98%
S&P 500	▲	1172,53	4,74%
Nasdaq Composite	▲	2482,52	5,29%
DAX	▼	5917,08	-0,10%
FTSE(100)	▲	5164,92	1,89%
DJ Stoxx 50	▲	2217,76	0,85%
EMBI Global	▼	553,27	-0,36%
EMBI+	▼	584,2	-0,28%
MSCI EM	▼	968,51	-2,19%
MSCI BRIC	▼	289,739	-2,16%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,438	1,39%
USD/JPY	▲	0,013	1,06%
USD/RUR	▲	29,417	3,14%
Сырье			
Brent	▼	102,57	-1,13%
WTI	▼	79,30	-2,47%
Urals Med,	▲	102,52	0,65%
Металлы			
Золото (спот)	▲	1736	2,54%
Платина	▲	1734	0,52%
Медь	▼	8851	-2,08%
Никель	▼	21605	-3,12%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

По данным ТНК-ВР и ФАС, нефтяная компания подала заявку на покупку 50% нефтегазовой компании Итера. Решение ведомством пока не принято и может поступить примерно через месяц. Ранее компания ТНК-ВР упоминала о возможности приобретения газовых активов в середине 2011 года. В то же время, НГК Итера собиралась проводить в 2012 году IPO для сокращения уровня корпоративного долга и финансирования покупок 6 новых месторождений Ямале. Предполагалось, что 5% в Итере получит Сбербанк, в обмен на мандат организатора IPO и статус единственного кредитора при рефинансировании.

Для компании ТНК-ВР покупка НГК Итера – это очень позитивная новость, делающая бумаги торгуемого ТНК-ВР Холдинга особенно привлекательными после снижения на 9,5% за последнее время. Помимо добычи газа на уровне 12,7 млрд. куб. м. с рентабельностью по чистой прибыли на уровне ТНК-ВР Холдинга, с покупкой НГК Итера ТНК-ВР получит возможность экспорта газа, в Прибалтику по заключённым контрактам Итеры. Но со временем, ТНК-ВР может добавить новые направления для экспорта и интенсифицировать добычу газа на собственных и купленных месторождениях, создав конкуренцию Газпрому и Новатэку. Оценка в сделке, по видимости, не превысит $0,5 за баррель запасов, если исходить из результатов аукциона по продаже месторождения имени Требса и Титова, поэтому доля в 50% Итеры может обойтись ТНК-ВР в $575 млн.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

10 августа	Россия	УАЗ	Машиностроение	Росимущество проведет открытый аукцион по продаже госпакета в 13,19% уставного капитала ОАО «Ульяновский автомобильный завод» (14,67% обыкновенных акций). Начальная цена госпакета установлена в размере 1 млрд 505 млн 267 тыс. рублей
	Россия	Росинтер	HoReCa	Публикация операционных результатов за июль 2011 г.
	Китай			Торговый баланс (июл) прошл. $22,27 млрд., ожидаем. $27,5 млрд.
	Германия			Индекс потребительских цен (оконч.) м/м (июл) прошл. 0,4%, ожидаем. 0,4%
	Франция			Промышленное производство м/м (июн) прошл. 2,0%, ожидаем. -0,5%
	США			Оптовые запасы (Wholesale Inventories) (июн) прошл. 1,8%, ожидаем. 1,0%
	США			Запасы нефти (Crude Inventories) (06 авг) прошл. 0,950 млн. барр.
	США			Бюджет (Treasury Budget) (июл) прошл. $-165,0 млрд.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Как и ожидалось, ФРС не предложила пока ничего радикального, однако и заявления о сохранении нынешней политики до 2013 года оказалось достаточно для коррекции перепроданных рынков.
Золото по-прежнему остается главным убежищем от нестабильности; после очередного рекорда 1780 цена консолидируется в интервале 1750 – 1770, после чего, вероятно, рост продолжится.
Серебро падало вчера ниже 37; несмотря на последующий отскок к 39, технически более вероятным в среднесрочной перспективе выглядит падение.
Нефть Light Sweet Crude и Brent отскочили наверх от уровней 77.6 и 101.4 соответственно, однако говорить о развороте пока рано.
Природный газ поднялся вчера выше 4, направление дальнейшего движения пока неясно.
Хлопок вчера не пробил июльский минимум и вырос до 100; рост в среднесрочной перспективе более вероятен.

ТНК-ВР

ТНК-ВР может купить 50% НГК Итера

По данным ТНК-ВР и ФАС, нефтяная компания подала заявку на покупку 50% нефтегазовой компании Итера. Решение ведомством пока не принято и может поступить примерно через месяц. Ранее компания ТНК-ВР упоминала о возможности приобретения газовых активов в середине 2011 года. В то же время, НГК Итера собиралась проводить в 2012 году IPO для сокращения уровня корпоративного долга и финансирования покупок 6 новых месторождений Ямале. Предполагалось, что 5% в Итере получит Сбербанк, в обмен на мандат организатора IPO и статус единственного кредитора при рефинансировании.
Для компании ТНК-ВР покупка НГК Итера – это очень позитивная новость, делающая бумаги торгуемого ТНК-ВР Холдинга особенно привлекательными после снижения на 9,5% за последнее время. Помимо добычи газа на уровне 12,7 млрд. куб. м. с рентабельностью по чистой прибыли на уровне ТНК-ВР Холдинга, с покупкой НГК Итера ТНК-ВР получит возможность экспорта газа, в Прибалтику по заключённым контрактам Итеры. Но со временем, ТНК-ВР может добавить новые направления для экспорта и интенсифицировать добычу газа на собственных и купленных месторождениях, создав конкуренцию Газпрому и Новатэку. Оценка в сделке, по видимости, не превысит $0,5 за баррель запасов, если исходить из результатов аукциона по продаже месторождения имени Требса и Титова, поэтому доля в 50% Итеры может обойтись ТНК-ВР в $575 млн.

ОГК-2, ОГК-6, ИНТЕР РАО

Коэффициент выкупа акций ОГК-2 и ОГК-6 может составить 15% и 19%

С учётом того, что правительственная директива предполагает возможность для Интер РАО продажи по оферте 0,27% акций ОГК-2 и 0,32% акций ОГК-6, то фактический коэффициент выкупа акций может составить 15% и 19%, если исходить из того, что против решения о реорганизации (или не принимали участие) голосовали 49,5% голосующих акций в ОГК-2 и около 50% акций ОГК-6 и цен выкупа в $0,062 и $0,050 за акции ОГК-2 и ОГК-6. Денежные средства инвесторы получат до 04.09.2011.

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.