ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 17 ноября 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 520,75	-0,41%
Индекс ММВБ	▼	1 483,24	-0,31%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11 905,59	-1,58%
S&P 500	▼	1 236,91	-1,66%
Nasdaq Composite	▼	2 639,61	-1,73%
DAX	▼	5 913,36	-0,33%
FTSE(100)	▼	5 509,02	-0,15%
DJ Stoxx 50	▲	2 267,31	0,18%
EMBI Global	▼	564,22	-0,01%
EMBI+	▲	599,04	0,07%
MSCI EM	▼	960,05	-0,94%
MSCI BRIC	▼	287,42	-0,78%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,346	-0,56%
USD/JPY	▼	0,013	-0,05%
USD/RUR	▲	30,842	0,59%
Сырье			
Brent	▼	111,88	-0,45%
WTI	▲	102,59	3,24%
Urals Med,	▼	110,85	-1,69%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1 756,00	-1,62%
Платина	▼	1 628,00	-0,06%
Медь	▼	7 592,00	-0,52%
Никель	▲	17 775,00	0,91%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются незнчительным ростом в ожидании обнародования итальянским правительством новой экономической программы. Кроме того, стало известно, что ЕС и МВФ провели очередной квартальный обзор состояния экономики Португалии и считают, что страна выполняет условия финансовой помощи. На этом фоне фьючерсы на американские индексы растут в четверг. Контракт на S&P прибавляет 0,37%, на Mini DJ - 0,39%. В Азии преобладают покупатели. Nikkei увеличился в стоимости на 0,23%, All Ordinaries и Shanghai Composite выросли на 0,24%. Нефть торгуется на отрицательной территории. Стоимость нефти марки Brent снижается в четверг в рамках фиксации прибыли и торгуется на уровне $111,42 (-0,41%).

Итоги торгов на российских площадках будут определять успех размещения испанских и французских облигаций и характер значимой статистики из Штатов. Ожидается, что количество новостроек уменьшилось в октябре на 7,3%, число новых заявок на пособие по безработице увеличилось за неделю на 5 тыс. - до 3,95 тыс. Индекс производственной активности ФРБ Филадельфии за ноябрь увеличился до 9 пунктов с 8,7 пункта в октябре.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

17 ноября	Россия	Аэропорт Кольцово	Транспорт	Совет директовро рассотри вопрос о выплате дивидендов по итогам января-сентября 2011 г.
	Россия	Минеральные удобрения	Удобрения	Совет директоров рассмотри вопрос о созыве внеочередного собрания акционеров, в повестку дня которого будет включен вопрос о дивидендных выплатах
	Россия			Glencore International Plc, SABMiller Plc, Sears Holdings Corp., опубликуют финансовую отчетность за прошедший квартал.
	США			Объем строительства новых домов (Housing starts) (окт) прошл. 658,0 тыс., ожидаем. 610,0 тыс.
	США			Количество выданных разрешений на строительство (Building permits) (окт) прошл. 594,0 тыс., пересм. 589,0 тыс., ожидаем. 600,0 тыс.
	США			Первичные обращения за пособиями по безработице (Initial Jobless Claims) (ноя 11) прошл. 390,0 тыс.
	США			Инекс производственной активности, расчитанный ФРБ Филадельфи (Philadelphia Fed) прошл. 8,7 п., ожидаем. 10,0 п.

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Основные товарные рынки поддерживались вчера вмешательством ЕЦБ на рынке европейских гособлигаций и благоприятной американской статистикой; сегодня на рынок будет давить предупреждение Fitch о негативном воздействии европейского кризиса на американские банки.
Золото упало до 1761; дефляция в США оказывает понижательное давление; чем дольше золото ведет себя как обычный товар, тем труднее ему вернуть роль финансового убежища.
Серебро снизилось до 33.9; новости о снижении добычи в Перу пока проигнорированы рынком.
Медь немного снизилась – до 3.48; позитивные факторы – рост китайского импорта и снижение запасов на LME; негативные – рост добычи в Перу и перспективы прекращения забастовки на крупнейшей шахте в Индонезии.
Нефть WTI резко выросла – до 102.6 - после объявления об изменении направления прокачки нефти по крупнейшему трубопроводу, ведущему к терминалу Кушинг (теперь – от терминала); эта новость резко сократила спред между WTI и Brent, которая снизилась до111.9.
Пшеница и кукуруза снизились до 616.8 и 642.8 соответственно, минимумы понедельника пока не пробиты.
Хлопок остался на уровне 100.5 (мартовский фьючерс), поддержку оказывают рост китайского импорта и высокие розничные продажи в США.
Кофе снизился до 239; небольших дождей в Бразилии пока недостаточно для уверенности в том, что будущий урожай не пострадает.

РАСПАДСКАЯ

Компания объявляет выкуп 10% акций по $4,87 за акцию

По данным компании, СД принял решение о выкупе акций Распадской. Выкупаться будут 78 079 980 обыкновенных акций компании, что составляет 10% уставного капитала компании. Цена выкупа - $4,87 (150 рублей). С 19.12.11 по 31.01.12 будут приниматься заявления от акционеров, с 01.02.12 по 31.03.12 будет проводиться заключение договоров купли-продажи акций, а денежные средства будут перечислены до 30.04.12.
Решение о выкупе собственных акций с премией к рынку – это сильный позитивный фактор, который будет поддерживать котировки компании до конца января 2012 года и сможет сгладить негатив от исключения из индекса MSCI. Высокая премия, которую готова платить Распадская обусловлена тем, что основному акционеру, Corber Enterprises Limited (50% у Evraz Holding, 50% у менеджмента) принадлежит 80% акций в компании. Из-за этого коэффициент выкупа может быть от 10% (если мажоритарный акционер также предъявит свои акции к выкупу) до 50% (если выкупаться будут только акции в свободном обращении). При текущей цене на уровне $3,28 (100 рублей) и безрисковой ставке на уровне 10%, при коэффициенте выкупа в 50% доходность составит 18% или 41% годовых. При коэффициенте выкупа на уровне 10% текущая цена является справедливой, давая доходность на уровне 0%.

МОСЭНЕРГОСБЫТ

Власти Москвы могут создать новую энергосбытовую компанию к концу 2012г.

Правительство Москвы может создать новую энергосбытовую компанию к концу следующего года, если будет получено положительное решение мэра Москвы Сергея Собянина, сообщил заместитель руководителя Департамента топливно-энергетического хозяйства Москвы Александр Татарников. Новая сбытовая компания, по его словам, будет осуществлять покупку-продажу всех видов топливных ресурсов (тепла, электричества, топлива и высвобождающиеся излишки). Замруководителя департамента также уточнил, что еще окончательно не принято решение о форме существования новой компании. «Можно рассмотреть вариант позаимствовать форму некоммерческого партнерства по типу «Совета рынка», ввести в состав представителей ФАС, органов власти и т.д.», - отметил он.
Новость умеренно негативная для Мосэнергосбыта:
На территории московской области уже действуют 50 энергосбытовых компании. Мосэнергосбыт занимает всего 80% рынка. Наиболее крупными: Русэнергосбыт - имеет статус гарантирующего поставщика, Дизаж-М – независимая энергосбытовая компания. Потребители, если бы хотели, могли давно перейти к другим поставщикам электроэнергии. Поэтому можно сделать вывод о том, что в настоящий момент московский сбыт предлагает своим клиентам более выгодные условия. Конечно, при создании городской сбытовой компании от московского сбыта могут уйти бюджетные потребители – это примерно 10% полезного отпуска. Но компания будет создана только к концу 2012 года, поэтому новость не является актуальной на фоне новостей о госрегулировании отрасли. К тому же Мосэнергосбыт за счет экспансии в другие регионы может компенсировать выпадающие доходы.

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.