ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 28 ноября 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 413,18	0,74%
Индекс ММВБ	▲	1 410,84	1,30%
Dow Jones Ind, Avg	▼	11 231,78	-0,23%
S&P 500	▼	1 158,67	-0,27%
Nasdaq Composite	▼	2 441,51	-0,75%
DAX	▲	5 492,87	1,19%
FTSE(100)	▲	5 164,65	0,72%
DJ Stoxx 50	▲	2 132,18	0,83%
EMBI Global	▼	555,86	-0,46%
EMBI+	▼	588,57	-0,52%
MSCI EM	▼	877,40	-1,22%
MSCI BRIC	▼	260,52	-0,94%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,324	-0,81%
USD/JPY	▼	0,013	-0,80%
USD/RUR	▲	31,579	0,45%
Сырье			
Brent	▼	106,40	-1,28%
WTI	▲	96,77	0,62%
Med,	▼	106,38	-1,34%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1 688,50	-0,24%
Платина	▼	1 529,00	-0,91%
Медь	▼	7 196,50	-1,03%
Никель	▼	17 095,00	-0,64%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются уверенным ростом индексов на позитивных новостях из Европы.

После того, как стоимость итальянских шестимесячных облигаций в ходе размещения в пятницу достигла 6,5%, МВФ решила открыть Италии кредитную линию объемом 400-600 млрд. евро под 4-5% годовых, что позволит стране улучшить условия кредитования, сообщила итальянская пресса. Кроме того, европейские политики договорились о механизме покупки EFSF облигаций европейских стран, о правилах предоставления через этот механизм кредитов и о системе предоставления гарантий EFSF. Во вторник могут быть подписаны соответствующие документы.

Помимо позитивных новостей из Европы, акции азиатских экспортеров пользуются особым спросом после того, как оборот американских торговых сетей за длинные праздничные выходные вырос более чем на 16%. Японский Nikkei прибавил 1,62%, австралийский All Ordinaries - 1,68%, гонконгский Hang Seng - 1,87%. Уверенно дорожают фьючерсы на американские индексы и нефть. Контракт на S&P прибавил 1,84%, на NASDAQ – 1,72%. Нефть марки Brent поднялась на 1,25%.

Из важных макроэкономических событий понедельника следует отметить: данные об изменении потребительских цен в ноябре в Германии, данные о продажах новых домов в октябре в США, аукцион по размещению итальянских и бельгийских облигаций. В Вашингтоне пройдет саммит ЕС-США, с которого можно ожидать новых заявлений о стабилизации долговых проблем в Европе.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

28 ноября	Россия	ОПИН	Строительство	Окончание выкупа 60000 обыкновенных акций по 955,65 рубля за АО
	Россия	РБК	Телекоммуникации	Результаты за 3 кв. 2011 г, телеконференция менеджмента (18.00 мск)
	Россия	Дикси	Ритейл	Операционные результаты компании за октябрь 2011 г.
	Россия	X5	Ритейл	Финансовые результаты по МСФО за 9 месяцев 2011 г.
	США			Продажи новых домов (New Home Sales) прошл. 5,7%, ожидаем. -1,0%
	Германия			Индекс потребительских цен (предв.) г/г (ноя) прошл. 2,5%, ожидаем. 2,4%
	Германия			Индекс потребительских цен (предв.) м/м (ноя) прошл. 0,0%, ожидаем. 0,0%
	Еврозона			Денежная масса М3 - 3 мес. годовое изменение (окт) прошл. 3,1%, ожидаем. 3,4%
	Еврозона			Частные займы (окт) прошл. 2,5%, ожидаем. 2,5%

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

В пятницу основные товарные рынки закрыли сокращенную торговую сессию падением на фоне усугубления европейского долгового кризиса; озвученные на выходных решительные франко-германские инициативы должны привести сегодня если не к развороту, то к серьезной повышательной коррекции; первые данные о начавшимся в пятницу сезоне рождественских продаж также оптимистичны.
Золото упало в пятницу до 1681 на фоне общего роста доллара; роль золота как защитного актива по-прежнему не проявляется.
Серебро упало до 31; технически это падение представляется коррекцией начавшегося роста.
Медь осталась на 3.27; учитывая дефицит наличного металла, предполагаемый сегодняшний рост рынков может толкнуть цены на медь особенно высоко.
Нефть WTI и Brent продолжили сближение цен, закрывшись в пятницу на 96.8 и 105.9 соответственно; напряженность на Ближнем Востоке из-за санкций против Сирии усиливает сегодня бычьи настроения.
Пшеница и кукуруза упали в пятницу до 574.5 и 582.5 соответственно; рост экспорта оказался недостаточным для разворота рынка.
Хлопок остался на 90.9; трейдеры опасаются снижения спроса со стороны Китая.
Кофе упал до 232.5; погода в Бразилии и Вьетнаме остается благоприятной для будущего урожая.

FOREX

Маятник настроений рынка в очередной раз сменил направление. Новость, о готовности МВФ выделить 600 млрд. евро кредитной линии Италии, сняла опасения о неспособности Рима обслуживать свой обязательства.
Выделенные средства дадут Риму необходимое время для реформы бюджетной политики и восстановления доверия рынков. Кредитная линия открывается на срок от 12 до 18 месяцев. Помимо этого лидеры Франции и Германии продолжают консультации по разработке мер, усиливающих бюджетную интеграцию в рамках Европейского Союза. Наличие подобных договоренностей позволило бы снизить риски неуправляемости дефицитов национальных бюджетов. Новостной фон дал фондовым площадкам Азии достаточно оснований уверенно находятся в зеленой зоне. Курс Евро-Доллар США на торгах в Азии демонстрирует диапазонную торговлю в пределах 1,3275-1,3335. К концу торгов евро сместилось к минимальным значениям сессии. Торги по паре Японская Йена-Доллар США проходили с меньшей волатильностью, диапазон составил 77,44Y-77,71Y.

ЧЕЛЯБЭНЕРГОСБЫТ

Миноритарии могут ожидать оферты

Компания SV Property Management Ltd (Кипр) приобрела 6,2 млрд. голосующих акций ОАО «Челябэнергосбыт», что соответствует 90,18% обыкновенных акций и 80,19% уставного капитала.
Основными акционерами компании до настоящего момента были: Valid Assets Ltd, Mountain Engineering Investments Ltd и Polar Star Resources Ltd - по 19,34% уставного капитала (21,75% обыкновенных акций), ООО «АЭС Инвест» - 16,57% (18,64%), ООО «Метрон» - 11,16% (12,55%).
SV Property Management Ltd стала акционером компании 10 ноября.
По закону через 35 дней акционерам должна быть выставлена оферта – 15 декабря.
Цена максимальная из двух цен: цена приобретения контроля неизвестна (известна цена аукциона по продаже госпакета 27.10.2011 – 0,2966 за акцию), средневзвешенная – 0,2981 руб.

ЮЖНЫЙ КУЗБАСС

Ажиотаж вокруг акций Южного Кузбасса на рынке можно объяснить интересом основного собственника в увеличении доли в компании и ожиданиями хороший дивидендов перед Мечел-Майнинга

Впервые Мечел-Майнинг собирался провести IPO в середине 2008 года. В преддверии IPO материнской компании Южный Кузбасс направил на дивиденды 100% прибыли за первый квартал или 41% прибыли за год. На одну обыкновенную акцию выплатили 105,59 руб.
Если размещение Мечел Майнинга пройдет в начале 2012 года, возможна выплата дивидендов за 9 месяцев или за год. Таким образом, на одну акцию акционер может получить от 123,96 руб. до 408,66 руб.

Сценарии выплаты дивидендов

	41% прибыли на дивиденды	100% прибыли на дивиденды
Дивиденд на акцию за 9 месяцев, руб.	123,96 руб.	300,01 руб.
Дивиденд на акцию за год, руб.	168,85	408,66

Источник: расчеты ИК ЛМС

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.