ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 21 декабря 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 395,79	1,87%
Индекс ММВБ	▲	1 409,84	1,95%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 103,58	2,87%
S&P 500	▲	1 241,30	2,98%
Nasdaq Composite	▲	2 603,73	3,19%
DAX	▲	5 847,03	3,11%
FTSE(100)	▲	5 419,60	1,02%
DJ Stoxx 50	▲	2 306,92	1,51%
EMBI Global	▲	564,20	0,15%
EMBI+	▲	599,10	0,17%
MSCI EM	▲	900,79	1,35%
MSCI BRIC	▲	267,09	1,45%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,308	0,65%
USD/JPY	▲	0,013	0,20%
USD/RUR	▲	32,052	0,06%
Сырье			
Brent	▲	106,73	2,98%
WTI	▲	97,22	3,56%
Urals Med,	▲	108,02	2,95%
Металлы			
Золото (спот)	▲	1 613,50	0,97%
Платина	▲	1 425,00	0,42%
Медь	▼	7 275,00	-0,16%
Никель	▲	18 555,00	1,12%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются уверенным ростом на позитивном внешнем фоне, который обусловлен сильными данными с рынка недвижимости США и существенно подорожавшей нефтью. Кроме того, вчера премьер министр Греции заявил о том, что страна близка к достижению соглашения с частными кредиторами о реструктуризации долга, что также оказывает поддержку фондовым рынкам.

Индекс Dow Jones накануне вырос на 2,87%, S&P - на 2,98%, NASDAQ на 3,19%. Фьючерсы продолжают позитивную динамику основной сессии. Контракт на S&P прибавил 0,04%, на mini Dow Jones - 0,05%. В Азии наблюдается ралли. Индекс Nikkei растет на 1,35%, All Ordinaries - на 2,02%. Нефтяные цены снова пошли в рост после того, как API опубликовала данные о снижении запасов нефти в США до минимального уровня почти за два года. Brent увеличивается в стоимости в среду на 0,39% - до $107,15 за баррель. Накануне фьючерс подорожал на 2,98%.

Из событий, которые сегодня будут оказывать влияние на рынки, мы выделяем: публикация итогов первого аукциона трехлетних кредитов ЕЦБ. Ожидается, что европейские банки привлекли около 293 млрд. евро за счет новых кредитов ЕЦБ. Также, будут опубликованы данные по продажам домов на вторичном рынке США (прогнозируется рост на 2,2%). Таким образом, у российского рынка сегодня есть все шансы закрыть торги в зеленой зоне.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

21 декабря	Еврозона	ЕЦБ	0	Аукцион по предоставлению банкам ликвидности сроком на 13 мес.
	Россия	Аэрофлот	Транспорт	Совет директоров рассмотрит вопрос план капвлодений на 2012 г.
	США			Продажи домов на вторичном рынке (Existing home sales) (ноя) прошл. 1,4%, ожидаем. 0,6%
	США			Личное потребление (Personal Consumption) (3 кв.) прошл. 2,3%
	Еврозона			Индекс потребительского доверия (дек) прошл. -20,4 п.
	США			Запасы нефти (17 дек)
22 декабря	США			ВВП (Gross domestic product (GDP)) (3 кв) прошл. 2,0%, ожидаем. 2,0%
	США			Всего обращений за пособиями по безработице (Continuing Claims) (дек 17)
	США			Первичные обращения за пособиями по безработице (Initial Jobless Claims) (дек 12)

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Хорошая макроэкономическая статистика по США и Германии, а также ожидания, что вливания ЕЦБ стимулируют банки к покупке гособлигаций, стали вчера поводом для начала долгожданного рождественского ралли на большинстве фондовых и товарных рынков.
Золото выросло до 1626, однако снижающиеся объемы могут означать, что рост является коррекционным.
Серебро выросло до 29.65, рост пока не вышел за рамки коррекции.
Медь выросла до 3.36; рост пока происходит на закрытии коротких позиций; увеличение производства в Мексике и России и открытие нового месторождения в ЮАР ограничивают рост.
Нефть WTI и Brent взлетели до 97.2 и 106.7 на макроэкономической статистике, снижении американских запасов и ожидании новых санкций против Ирана.
Пшеница и кукуруза выросли до 607.8 и 607 соответственно на снижении прогнозов урожая в Южной Америке и закрытии коротких позиций.
Хлопок снизился до 86.8, не удержав утренний рост; перед Рождеством рынок двигают мелкие трейдеры.
Кофе вырос до 222.8; если засуха на юге Бразилии захватит и север, то урожай может серьезно пострадать.

ЕНИСЕСКАЯ ТГК И КУЗБАССЭНЕРГО

Выделение активов может улучшить эффективность компаний

По данным компаний, 01.03.12 состоятся внеочередные собрания акционеров в компаниях Енисейская ТГК и Кузбассэнерго. Основная цель собраний – это реорганизация в форме выделения ряда убыточных тепловых станций и магистральных тепловых сетей. Закрытие реестра для собраний было проведено 16.12.11. Выделяемые компании будут существовать в форме дочерних для ЕТГК и Кузбассэнерго обществ. У несогласных акции будут выкупаться по цене $0,002 (0,0646 руб.) и $0,006 (0,2035 руб.) соответственно. Коэффициенты выкупа будут следующими: у ЕТГК – 54,24%, а у Кузбассэнерго – 67,80%, так как аффилированные с СУЭК компании Сибэнергохолдинг и SIBERIAN ENERGY INVESTMENTS LTD будут голосовать за реорганизацию.

С точки зрения акционеров новость является умеренно-позитивной. Деконсолидация убыточных и сильно изношенных теплосетей из отчётности по РСБУ позволит обоим ТГК получить более справедливый тариф в РЭК на теплоэнергию с учётом затрат на поддержание теплосетевого хозяйства в нормальном состоянии, а также начать демонстрировать прибыль по РСБУ от генерации электроэнергии. В тоже время, с учётом решения правительства обязать публичные компании консолидировать результаты по МСФО, консолидированная отчётность за 2012 год будет включать результаты выделенных дочерних обществ. При этом до 15.04.12 (до даты ВОСА и 45 дней после них) как в акциях Енисейской ТГК, так и Кузбассэнерго, будет действовать поддержка капитализации компаний в виде возможности требовать выкупа акций у несогласных с реорганизацией.

Из ЕТГК будут выделены ОАО «Кемеровская генерация», ОАО «Ново-Кемеровская ТЭЦ», ОАО «Барнаульская генерация», ОАО «Барнаульская ТЭЦ-3», ОАО «Кузнецкая ТЭЦ», а также ОАО «Кемеровская теплосетевая компания», ОАО «Барнаульская теплосетевая компания» и ОАО «Межрегиональная теплосетевая компания». Из Кузбассэнерго будут выделены ОАО «Красноярская ТЭЦ-1», ОАО «Назаровская ГРЭС», ОАО «Красноярская теплотранспортная компания», ОАО «Красноярская ТЭЦ-4», ОАО «Красноярская электрокотельная», ОАО «Канская ТЭЦ», ОАО «Южно-Енисейские тепловые сети» и ОАО «Дивногорские тепловые сети».

ГАЗПРОМ

В соответствии с утверждённой инвестпрограммой, дивиденды за 2011 год вырастут

По данным компании был утверждён проект бюджета компании, предполагающий выплату $6,4 млрд. (198,6 млрд. руб.) в виде дивидендов за 2011 год. Именно эта сумма указывалась ранее как ориентир для акционеров. При такой выплате на одну акцию придётся $0.27 (8,39 руб.), что даст дивидендную доходность на уровне 5% при текущей цене.

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.