ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 26 декабря 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 394,12	-0,14%
Индекс ММВБ	▼	1 376,11	-0,69%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 294,00	1,02%
S&P 500	▲	1 265,33	0,90%
Nasdaq Composite	▲	2 618,64	0,74%
DAX	▲	5 878,93	0,46%
FTSE(100)	▲	5 512,70	1,02%
DJ Stoxx 50	▲	2 343,11	0,93%
EMBI Global	▼	565,38	-0,01%
EMBI+	▼	600,49	-0,01%
MSCI EM	▲	927,70	0,89%
MSCI BRIC	▲	272,49	0,71%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,304	-0,05%
USD/JPY	▲	0,013	0,10%
USD/RUR	▼	31,258	-0,97%
Сырье			
Brent	▲	107,96	1,15%
WTI	▲	99,68	2,53%
Urals Med,	▲	108,66	0,28%
Металлы			
Золото (спот)	▼	1 606,50	-0,09%
Платина	▼	1 414,00	0,00%
Медь	▲	7 590,00	1,30%
Никель	▼	18 630,00	-1,19%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется ростом более чем на 0,5%. Торговая сессия понедельника будет проходить в умеренно позитивном ключе в отсутствии главных маркет-мейкеров: США, Великобритании, Франции и Германии. Торги фьючерсами на американские индексы, металлы и нефть не проводятся.

В Азии индексы торгуются позитивно в ожидании сильных макроэкономических данных по потребительскому доверию и замедлению темпов снижения цен на жилье в США. Индекс Nikkei вырос на 1,03 %, BSE Bombay - на 1,23%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

26 декабря	Россия	О2ТВ	Телекоммуникации	ВОСА, реестр — 21 ноября, допэмиссия по закрытой подписке 540 млн акций по цене 5.7 руб.
	Россия	О2ТВ	Телекоммуникации	ВОСА, реестр — 25 октября, крупная сделка, цена выкупа акций: 3.50 руб.
	Япония			Строительные заказы, г/г (ноя) прошл. 24,3%
	Япония			Количество начатых строительств домов (ноя) прошл. -5,8%, ожидаем. -4,7%
	США			Инекс цен на жилье в 20 столичных регионах (Case-Shiller 20-city Index) (окт) прошл -3,6%
	США			Индекс уверенности потребителей (Consumer Confidence Index) (дек) прошл. 56,0 п.
28 декабря	Россия	Башкирэнерго	Электроэнергетика	ВОСА, реестр — 14 октября, выборы СД, дивиденды за 9 мес. 2011 г.: а/о — 0.92 руб., а/п — 0.92 руб.
	Россия	Лензолото	Добыча	ВОСА, реестр — 23 ноября, дивиденды за 9 мес.: а/о — 1100 руб., а/п — 276.5 руб.
	Япония			Индекс потребительских цен, м/м (ноя) прошл. -0,2%

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Основные товарные рынки закрыты сегодня в связи с Рождеством; пятничные торги закрылись оптимистично на хорошей американской макроэкономической статистике.

FOREX

Большинство рынков закрыты на после Рождественские каникулы, поэтому рынки остаются тонкими и с низкой ликвидностью. Участники рынка сейчас обеспокоенны перспективами наступающего 2012 года, и в преддверии его начала пытаются разработать сценарии развития событий. К сожалению, прогнозы пишутся не в радужных тонах, и в первую очередь это касается Европы. Прогнозы дело неблагодарное. Большая их часть на 2011 год оказалась настолько далека от реального положения дел, что единственное заслуженное ими место оказалось в мусорной корзине. Вызовы предстоящего года увеличивают неопределенность, поэтому единственное что однозначно следует ожидать это повышенную волатильность.
Колебания валют на торгах в Азии были крайне незначительны. Евро против Доллара США колебалось у отметки 1,3050. Йена - Доллара США проводят торги у отметки 78,00.

СИЛОВЫЕ МАШИНЫ

Силовые машины и ЭМАльянс договорились об объединении

Силовые машины и ЭМАльянс подписали соглашение о вхождении Силовых машин в уставный капитал ЭМАльянса. Соглашение о купле - продаже акций было подписано между Силовыми машинами и компанией Auburn Investments, которой принадлежит 100% акций ЭМАльянса. Сделка может быть завершена после получения необходимого одобрения со стороны Федеральной антимонопольной службы Российской Федерации (45 дней), а также аналогичных государственных органов ряда других стран.

Новость является позитивной для Силовых машин. Интеграция с ЭМАльянсом позволит компании реализовывать более масштабные проекты, осуществлять комплексную поставку оборудования котельного и турбинного островов, эффективнее конкурировать с международными корпорациями. Для несостоявшейся сделки с ИнтерРАО независимые консультанты оценили ЭМАльянса в 6,84 рубля за акцию, что предполагает оценку всей компании в $346 миллионов. Однако, по данным прессы, сделка может пройти по цене ниже оценки для Интер РАО, что может создать дополнительный потенциал роста для Силовых машин.

По данным прессы, Силовые машины будут покупать не меньше контрольного пакета. Покупка от 51 до 100% ЭМАльянса по 6,84 рубля за акцию создает спекулятивный потенциал для роста Силовых машин от 11,8% до 23,2% (до 6,06 и 6,68 руб. за акцию, соответственно). Тем не менее, пока цена и размер пакета акций неизвестны, вероятно, сильного роста капитализации Силовых машин не произойдёт. Мы рекомендуем: держать акции Силовых машин до прояснения деталей сделки по покупке Эмальянса и в расчёте на выставление оферты от Highstat Limited не ранее 5 января 2012 года, продавать при достижении средневзвешенной цены за последние 6 месяцев, равной 6,87 руб за акцию.

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.