ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 27 декабря 2011 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 413,27	1,37%
Индекс ММВБ	▲	1 390,08	1,02%
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	▲	1,306	0,13%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	31,227	-0,10%
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

Торги на российском рынке откроются нейтрально. В Азии с утра наблюдается падение котировок. Nikkei снизился на 0,44%, Shanghai Composite - на 0,14%. Фьючерс на индекс РТС вечером потерял 0,2%. Торги в Европе и США накануне не проводились. При этом от падения российские индексы удержит растущая нефть. Brent торгуется на уровне $108,11 (+0,14%). Сегодня ожидаются позитивные данные по потребительскому доверию в США. Прогнозируется, что индекс потребительского доверия в США вырос в декабре до 58,6 пункта по сравнению с 56 пунктами месяцем ранее. Поэтому если удастся избежать новой волны опасений из Европы, то российские рынки смогут торговаться весь день на положительно территории.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

27 декабря	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%
	Япония			Совокупные расходы домохозяйств, г/г (ноя) прошл. -0,4%, ожидаем. -1,1%

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

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Торговля фьючерсами на сырьевые товары возобновится сегодня после рождественского перерыва; большинство рынков откроются в середине дня; сегодняшние американские данные по потребительскому доверию, вероятно, подтвердят умеренное восстановление экономического роста; завтрашний аукцион по итальянским облигациям будет важным индикатором развития европейского кризиса.

FOREX

Активность торгов на рынках по прежнему пониженная, в силу того что большинство основных площадок вчера были закрыты. Сегодня закрытыми останутся рынки Великобритании и Канады. Тем не менее, открытые рынки Японии свидетельствуют о падение общего уровня оптимизма по поводу национальной экономики и сжатии экспортного сектора, вследствие давления высокого курса национальной валюты. Сегодняшние колебания на валютном рынке немного расширили диапазоны торговых значений. Курс
Евро против Доллар США торговался в Азии в пределах 1,3043-1,3078.
Японская Йена против Доллара США в целом следовала динамики Евро, так что по кросс курсу Японская Йена - Евро наблюдаются минимальные изменения. Диапазон торгов Йена-Доллар ограничился 77,89Y-78,02Y.

МИНЕРАЛЬНЫЕ УДОБРЕНИЯ (ПЕРМЬ)

Уралхим купит Минудобрения по цене выше, чем планировал

Уралхим купит Минудобрения по цене выше, чем планировал, сообщила газета Коммерсант со ссылкой на свои источники. Сумма сделки, по неофициальной информации, составила около $380 млн. или $458 за акцию. Генеральный директор Уралхима Дмитрий Коняев на прошлой неделе сообщил прессе, что предложил Сибуру $300 млн. плюс 5-10% за контрольный пакет Минудобрений.
Уралхим уже владеет 46,47% акций Минудобрений. После завершения сделки миноритариям, у которых осталось 2,3% капитала компании, Уралхим выставит оферту. По нашему мнению предложение о выкупе поступит акционерам в феврале, после того, как Уралхим получит разрешение от ФАС (середина января).

КВЗ

Вертолёты России готовы выкупить акции КВЗ у миноритариев по цене 108,2 руб. за бумагу.

Вертолёты России сегодня выставило оферту миноритариям КВЗ на выкуп акций по цене 108,2 рубля за бумагу. Добровольное предложение предусматривает возможность приобретения 30 млн. и 2 обыкновенных акций (19,5% общего количества) КВЗ. В настоящий момент «Вертолетам России» принадлежит 80,5% акций КВЗ. Таким образом, на выкуп акций может быть направлено 3,246 млрд. рублей. Срок принятия предложения - 70 дней, срок получения денег – 30 дней (всего 100 дней).
Вертолёты России заинтересованы полностью выкупить у миноритариев акции КВЗ перед IPO, поэтому с высокой вероятностью после добровольной оферты будет произведён обязательный выкуп по той же цене. Поэтому мы рекомендуем акционерам предъявить акции к оферте или продать бумаги на рынке. Выкупаемые акции будут торговаться со стандартным дисконтом порядка 3,5% к цене оферты, что соответствует ценам в 104,4 рубля за акцию по КВЗ (годовая доходность при предъявлении к оферте акций составляет 12,8% без учёта комиссионных расходов).

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.