ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 26 июля 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 318,31	0,31%
Индекс ММВБ	▲	1 367,67	0,14%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 676,05	0,47%
S&P 500	▼	1 337,89	-0,03%
Nasdaq Composite	▼	2 854,24	-0,31%
DAX	▲	6 406,52	0,25%
FTSE(100)	▼	5 498,32	-0,02%
DJ Stoxx 50	▼	2 372,85	-0,24%
EMBI Global	▲	624,81	0,15%
EMBI+	▲	661,76	0,03%
MSCI EM	▼	905,65	-0,42%
MSCI BRIC	▼	254,72	-0,17%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,216	0,80%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	32,966	1,02%
Сырье			
Brent	▲	104,38	0,93%
WTI	▲	88,97	0,53%
Металлы			
Алюминий	▲	1 847,00	0,38%
Медь	▲	7 441,00	0,61%
Золото (спот)	▲	1 601,00	1,12%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются вблизи закрытия вчерашней сессии. Хуже рынка сегодня будут выглядеть акции Роснефти не только из-за падения цен на нефть, но и по причине присвоения агентством Standard & Poor's негативного прогноза по долгосрочным рейтингам. Это означает, что в ближайшие месяцы рейтинг Роснефти может быть снижен до мусороного уровня - BB+.

Торги на мировых фондовых площадках не дают однозначного сигнала перед открытием. Наблюдается смешанный внешний фон. С одной стороны, публикуемая статистика по США оказывается хуже ожиданий, что повышает вероятность объявления на следующей неделе о старте QE3. Вчера стало известно, что продажи новых домов в США в июне упали на 8,4%, что является самым слабым значением показателя с января этого года. Сегодня будут опубликованы заказы на товары длительного пользования, рост которых по ожиданиям замедлился с 1,3% в мае до 0,3% в июне. В это же время будут опубликованы данные о первичных обращениях за пособием по безработице. Ожидается, что число заявок упало за прошедшую неделю всего на 6 тыс. Ожидания нового раунда количественного стимулирования вместе с хорошей корпоративной отчетностью компаний придает оптимизм инвесторам.

С другой стороны слишком сильна неопределенность относительно решения европейских проблем. Сегодня Италия проведет аукционы по размещению векселей, получить низкую доходность будет достаточно трудно, учитывая то, что текущая доходность эталонных облигаций находится у максимальных отметок с начала года. Кроме того, ожидается, что уровень безработицы в Испании обновил исторический максимум и вырос во втором квартале с 24,4% до 24,7%. Поэтому мы ожидаем, что торговая сессия четверга будет достаточно волатильной. Итоги торгов в большей степени будут зависеть от европейского фактора.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

26 июля	Россия	Фармстандарт	Операционные результаты за 2 кв. 2012 г.	Фармацевтика
	Германия		Индекс потребительского доверия GfK (авг) прошл. 5,8 п., ожидаем. 5,8 п.	
	Германия		Импортные цены г/г (июн) прошл. 2,2%, ожидаем. 2,0%	
	Италия		Розничные продажи г/г с поправкой на сезонность (май) прошл. -1,6%	
	США		Первичные обращения за пособиями по безработице (Initial Claims) (21 июл) прошл. 386 тыс. ожидаем. 365 тыс.	
	США		Всего обращений за пособиями по безработице (Continuing Claims) (21 июл) прошл. 3300 тыс., ожидаем. 3300 тыс.	
	США		Продажи строящегося жилья (Pending Home Sales) (апр) прошл. 4,1%, ожидаем. -1,0%	
		Exxon Mobil, Intl Paper, Kimberly-Clark, Moody's	Финансовые результаты за прошедший квартал	

Новотны - один из членов Совета управляющих ECB от Австрии, дал рынкам надежду на получение ESM (Европейский Стабилизационный Механизм) банковской лицензии. Наличие банковской лицензии, позволило бы получить ESM возможность финансирования ECB в залог купленных облигаций, фактически, Центробанк Европы смог бы, в обход устава, начать монетизацию долга проблемных стран. На столь радужной перспективе, как массированный выкуп облигаций проблемных стран со вторичного рынка, доходности по ним пошли вспять, дав повод для оптимизма и для других секторов финансового рынка. Сегодня ожидаются комментарии Марио Драги (президента ECB) по поводу состоятельности данной идеи. До этого, неоднократно в своих комментариях он давал понять, что является противником подобной возможности. Текущий прилив оптимизма участников торгов может оказаться крайне призрачным и краткосрочным.

Независимое рейтинговое агентство Egan Jones в очередной раз понизило кредитный рейтинг Италии, на это раз до мусорного уровня. Решение агентства было обусловлено, как ростом ставок по облигациям страны, так и величиной предстоящих заимствований на первичном рынке. Кроме того, вызывает опасение и динамика экономической активности - сильное сокращение государственных расходов способно погрузить экономику страны в состояние рецессии, ухудшив соотношение государственного долга к ВВП.

Не лучше обстоит ситуация и в Японии. Выход поколения <<беби-бума>> на пенсию ставит под сомнение способность государства выполнить свои обязательства по пенсионному обеспечению. Кроме того, Пенсионный фонд страны превратиться из нетто покупателя облигаций правительства страны в их нетто продавца. Поскольку низкие процентные ставки государственных облигаций Японии, в значительной степени, объяснялись инвестиционной активностью Пенсионного фонда, то лишившись его поддержки государство вряд ли сможет рассчитывать на сохранение столь низким ставок для своих займов. Огромный размер государственного дога Японии в сравнении с ВВП (220%), на фоне рост стоимости его обслуживания, неминуемо приведет страну к дефолту.

Пока же, большая часть фондовых площадок Азии демонстрирует рост. На валютном рынке отмечается привычное затишье перед открытием Европы. Пара EURUSD находится в близи максимумов Нью-Йоркской сессии, диапазон колебаний составил 1,2126-1,2158. Японская Йена в паре USDJPY вновь приближается к отметке 78,00. Диапазон колебаний пары, на торгах в Азии, составил 78,04-78,23.

Э.ОН

Производство электроэнергии выросло на 7% за 6 месяцев 2012

По данным компании, за 6 месяцев 2012 года производство электроэнергии выросло на 7% до 32,168 млрд. кВт.ч., в сравнении с аналогичным периодом 2011 года. Объём продаж на оптовом рынке вырос так же на 7%, до 33,325 млрд. кВт.ч.
Вышедшие операционные данные являются позитивными для капитализации компании, поскольку свидетельствуют о росте бизнеса компании, за счёт чего финансовые показатели выручки и прибыли также покажут позитивные изменения в первом полугодии 2012, в сравнении с 2011 годом. Рост отпуска энергии стал возможен за счёт запуска Сургутской ГРЭС-2 и Яйвинской ГРЭС, построенных в рамках обязательной инвестпрограммы. Учитывая, что Э.Он Россия выплачивает своим акционерам до 25% от прибыли, рост бизнеса позволит увеличить для акционеров выплаты дивидендов и сохранить лидерство по рыночной оценке среди оптовых генерирующих компаний

СЕДЬМОЙ КОНТИНЕНТ

Биржа приостановила торги акциями

Фондовая биржа ММВБ со среды приостановило торги обыкновенными акциями Седьмой континент. Согласно сообщению биржи, это решение было принято в связи с получением уведомления от расчетного депозитария о приостановке (блокировании) и/или прекращении операций по ценным бумагам эмитента. Ранее сообщалось, что торги акциями Седьмого континента прекратятся по заявлению эмитента с 28 сентября.
Остановка торгов связана с требованием о выкупе Pakwa investments limited, которое поступило в общество 14 мая 2012 года. Реестра акционеров должен был быть составлен по состоянию на 29 июня 2012 года, 24 июля по законодательству являлся последним днем для перевода денежных средств в оплату акций.
Но сразу после поступления требования о выкупе (16 мая) ФСФР заблокировала оферту. Стороны намеревались разрешить спорт в судебном порядке, заседание московского арбитражного суда назначено на 14 августа.
Как оказалось, Седьмой континент 21 июля сменил регистратора. Новый регистратор компании заявил, что принудительный выкуп акций у миноритариев Седьмого континента был завершен 24 июля. Соответственно на эту дату был закрыт реестр акционеров. Акционеры получат денежные средства за акции в течение 25 дней, то есть до 18 августа.
Новость негативна для миноритариев. Несмотря на то, что ФСФР оперативно направила регистратору запрет на проведение действий по принудительному выкупу акций, вероятнее всего выкуп уже не удастся остановить. Единственное, чем может помочь ФСФР это цена выкупа, если в суде будет доказано, что цена оферты была неоправданно занижена, миноритарии возможно смогут получить возмещение по акциям.

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

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
	Лазарев Игорь Олегович	
	Розет Борис Владимирович	
Отдел торговых операций	Портянкин Владимир Александрович	8 812 329 10 41
	Носков Александр Александрович	8 812 329 19 85
	Баличев Дмитрий Геннадиевич	8 812 329 19 85

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.