ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
27 июля 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 349,90	2,40%
Индекс ММВБ	▲	1 384,06	1,20%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 887,93	1,67%
S&P 500	▲	1 360,02	1,65%
Nasdaq Composite	▲	2 893,25	1,37%
DAX	▲	6 582,96	2,75%
FTSE(100)	▲	5 573,16	1,36%
DJ Stoxx 50	▲	2 427,50	2,30%
EMBI Global	▲	627,15	0,37%
EMBI+	▲	664,53	0,03%
MSCI EM	▲	916,44	1,19%
MSCI BRIC	▲	257,75	1,19%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,228	1,03%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	32,622	-1,04%
Сырье			
Brent	▲	105,26	0,84%
WTI	▲	89,39	0,47%
Металлы			
Алюминий	▲	1 865,50	1,00%
Медь	▲	7 510,50	0,93%
Золото (спот)	▲	1 618,00	1,06%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются ростом на 0,4-0,5%.

Марио Драги вчера выступил речью, которая обусловила ралли на мировых фондовых площадках. Он отметил, что ЕЦБ сделает все для сохранения единой европейской валюты. Слова Драги снизили опасения распада европейского союза. Из позитивных событий, которые стали известны перед открытием российских торгов, мы также отмечаем замедление темпов падения прибыли промпредприятий КНР.

Внутридневные торги, вероятнее всего, будут проходить в боковом тренде в ожидании слабых статданных из США. Темпы роста ВВП США во втором квартале 2012 года могут замедлиться с 1,9% по итогам первого квартала до 1,4%. Рост индекс PCE Core замедлился с 2,3% до 1,8% в предыдущие три месяца. Индекс потребительского доверия в США за июль упал до минимальных в текущем году 72 пунктов. Если данные покажут ухудшение экономики страны, то повысится вероятность запуска QE3 и пятничные торги могут завершиться на мажорной ноте.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

27 июля	Россия	Интер РАО ЕЭС	Заседание СД, допэмиссия для консолидации энергоактивов	Электроэнергетика
	Россия	TNK-BP International	Финансовый отчет по МСФО за 1 кв. 2012 г.	Нефть и газ
	Россия	Башкирэнерго	Повторное ВОСА, реестр - 3 апреля, реорганизация, цена выкупа акций: а/о — 33.42 руб., а/п -25.39 руб.	Электроэнергетика
	Россия	Магнит	Дата закрытия реестра для участия в ВОСА 14 сентября, дивиденды: а/о - 21,15 руб.	Ритейл
	Россия	Северсталь	Операционные результаты за 1 пол. 2012 г.	Металлургия
	Франция		Индекс потребительского доверия (июл) прошл. 90 п., ожидаем. 90 п.	
	Испания		Уровень безработицы (2 кв.) прошл. 24,4%, ожидаем. 24,85%	
	США		ВВП (предв.) г/г (2 кв.) прошл. 1,9%, ожидаем. 1,2%	
	США		Индекс настроения потребителей по данным Мичиганского Университета (Michigan consumer sentiment index) (июл) прошл. 73,2 п.	

Как и ожидалось на <<сцену>>, текущего неутешительного хода событий в развитии европейского кризиса, вышел ЕСВ. Обещание Драги, сделать все необходимое для спасение еврозоны и борьбы с высокими уровнями доходности стран валютного блока, вернуло рынкам хорошее расположение. Оговорка, что действия ЕСВ будут проходить в рамках выданного мандата, осталась незамеченной для оптимистично настроенных участников торгов. Обещание Драги задали высокий уровень ожиданий итогов предстоящего на следующей недели заседание ЕСВ. Отсутствие очередного этапа LTRO, SMP и/или снижение процентных ставок будет болезненно воспринят рынком. Теперь ЕСВ стал заложником собственных слов, кроме того Центробанк практически превращается в банк <<плохих долгов>>, аккумулируя на своем балансе обязательства проблемных стран. Любые из предпринимаемых мер ЕСВ, нацеленных на увеличение ликвидности в финансово-банковском секторе, дают лишь отсрочку для проведения структурных реформ в Европе, скорость и последовательность, которых явно не соответствуют поставленным вызовам. Эффект предыдущих действий Европейского ЦБ наглядно это подтверждает.
Слабость экономической активности, рынка труда и низкий уровень инфляции дает участникам торгов основания для вожделения очередных порций смягчения монетарной политики от центральных банков крупных стран (Европа, США, Китай, Япония). Ожидание <<свежих>> денег толкает участников торгов на активные покупки еще до принятия соответствующих решений. По фондовым площадкам мира прокатилась <<зеленая волна» роста. Сегодня Азия растет вслед за фондовыми рынками Старого и Нового Света.
На валютном рынке, в ходе утренних торгов, Евро в паре EURUSD держится под отметкой 1,2300. Диапазон торгов пары составляет 1,2270-1,2292.
Японская Йена в паре USDJPY по прежнему торгуется выше отметки 78,00. Диапазон торгов пары в Азии составил 78,17-78,35. Вышедшие слабые показатели по инфляции в <<Стране Восходящего Солнца>> поддерживают курс Доллара США.

РОСТЕЛЕКОМ

Компания может конвертировать привилегированные акции

По предложению инвестиционного банка Ренессанс Капитал Совет Директоров Ростелекома рассмотрит варианты по изменению структуры уставного капитала, в том числе по конвертации привилегированных акций в обыкновенные. Заседание СД состоится не ранее конца августа-сентябре.
Сам Ростелеком не заказывал оценку акций и расчет коэффициентов конвертации. И сама возможность изменения структуры акционерного капитала представится не ранее марта 2013 года, когда закончится реорганизация Ростелекома и присоединения активов Связьинвеста. Ранее Ростелеком уже рассматривал возможность конвертации привилегированных акций или выкупа бумаг данного типа.
Теоретически, сейчас размер стоимости чистых активов Ростелекома составляет $8,5 млрд., а стоимость привилегированных акций – $0,6 млрд. Таким образом, при добровольном выкупе или выкупе из-за изменения структуры капитала, Ростелеком может выкупить все акции с рынка, не превысив ограничения в 10% от СЧА. Поэтому мы рекомендуем держать привилегированные акции компании до объявления подробностей предложения Ренессанс Капитала.

ЕКАТЕРИНБУРГСКИЙ ЗАВОД ПО ОБРАБОТКЕ ЦВЕТНЫХ МЕТАЛЛОВ

Группа Ренова направила акционерам требование о выкупе акций.

Группа Ренова, консолидировав 96,08% акций, предлагает выкупить ценные бумаги Екатеринбургского завода по обработке цветных металлов по цене $42,6. Список акционеров, у которых будут выкуплены акции, будет составлен на 9.09.2012 г. Денежные средства будут переведены акционерам до 4.10.2012 г. В апреле Ренова уже объявляла оферту на выкуп акций у акционеров. Компания владела 71,29% екатеринбургского завода. Тогда цена выкупа была на 42% ниже текущей цены и составляла $24,5.

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.