ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
1 августа 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 377,35	-1,48%
Индекс ММВБ	▼	1 407,02	-1,51%
Dow Jones Ind, Avg	▼	13 008,68	-0,49%
S&P 500	▼	1 379,32	-0,43%
Nasdaq Composite	▼	2 939,52	-0,21%
DAX	▼	6 772,26	-0,03%
FTSE(100)	▼	5 635,28	-1,02%
DJ Stoxx 50	▼	2 478,54	-0,78%
EMBI Global	▲	633,63	0,32%
EMBI+	▲	672,20	0,03%
MSCI EM	▲	952,49	0,37%
MSCI BRIC	▼	266,24	-0,43%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,230	0,36%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	32,206	0,05%
Сырье			
Brent	▼	104,92	-0,97%
WTI	▼	88,06	-1,65%
Металлы			
Алюминий	▲	1 862,50	0,59%
Медь	▲	7 581,00	0,81%
Золото (спот)	▲	1 622,00	0,26%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются снижением на негативном внешнем фоне.

Данные из КНР и Южной Кореи продолжают показывать слабость экономик. Несмотря на то, что активность в перерабатывающей промышленности Китая в июле чуть снизилась по сравнению с предыдущим месяцем – до 50,1 пункта – это значение стало минимальным с начала года. А экспорт из Южной Кореи упал в июле на 8,8%. Кроме того, сегодня ожидается публикация европейских данных по деловой активности, которые вероятнее всего покажут замедление также как и в Китае. Индекс перерабатывающей промышленности по прогнозам остался в июле на уровне 44,1 пункта - минимальном с июня 2009 года.

Во второй половине дня инвесторы будут находиться в сомнениях относительно того, объявит ли ФРС о новых мерах или нет. Большинство экспертов не ожидает от ФРС новых мер, поскольку статистика публикуемая США оказывается лучше ожиданий. Сегодня, к примеру, будет опубликован индекс производственной активности в США, который может вырасти в июле до 50,2 пунктов. Если ожидания экспертов оправдаются, фондовые рынки окажутся под давлением продавцов.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

1 августа	Китай	Индекс деловой активности в промышленности NBS (июл) прошл. 50,2 п.
	Китай	Индекс деловой активности в промышленности HSBC (июл) прошл. 49,5 п.
	Германия	Индекс деловой активности в промышленности (июл) прошл. 43,3 п., ожидаем. 43,3 п.
	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности (июл) прошл. 44,1 п., ожидаем. 44,1 п.
	США	Изменение рабочих мест в частном секторе (ADP Employment Change) (июл) прошл. 176,0 тыс.
	США	Индекс активности в производственном секторе (ISM Manufacturing-index) (июл)
	США	Расходы на строительство (Construction spending) (28 июля) прошл. 0,9%
	США	Запасы нефти (28 июля)
	США	Заседание ФРС США, ставки, прошл. 0,25%

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

Приближение времени когда будет оглашено принятое решений по монетарной политики ведущими Центробанками мира (Fed, ECB, BoE) охладило активность участников торгов - основные ставки сделаны, осталось дождаться выпавшего значений на барабане рулетки. Приближение ключевых дат, усилило полемику среди аналитиков, которые все больше сходятся в сомнении, что Центробанки предпримут решительные действия на финансово-кредитных рынках. Росту панъевропейских настроений и желанию вывести из под удара проблемные страны любой ценой и в кратчайшие сроки, были противопоставлены национальные и консервативные настроения немецких политиков и главы Бундесбанка. Последнее будет сильно сдерживать возможности маневра для ECB. Не все гладко и в Азии -- в Китае промышленный индекс PMI в очередной раз сигнализирует о замедлении темпов роста крупнейшей экономики региона. Не смогли порадовать отчетностью японские компании, на которых негативное влияние оказывает замедление роста Китая и рост курса национальной валюты: Komatsu и Honda Motors отчитались хуже ожиданий, и их котировки потеряли 10% и 5% соответственно.
На валютном рынке в Азии Евро против Доллара США находится у максимальных значений торгов Нью-Йорка. Диапазон колебаний пары составил 1,2280-1,2310. Японская Йена в паре с Долларом США по-прежнему топчется у отметки 78,00. Угрозы валютной интервенции, как самого эффективного средства против роста национальной валюты, пока не возымели действия на участников торгов. Диапазон колебания пары USDJPY в ходе утренней сессии составил 77,90-78,17.

ИРКУТСКЭНЕРГО

Госпакет в компании будет передан Роснефтегазу до конца 2012 года

По данным прессы, президентская комиссия одобрила стратегию передачи госпакета Иркутскэнерго в адрес Роснефтегаза по рыночной цене. Сделка должна завершиться до конца 2012 года по рыночной цене. За счёт полученных денежных средств Интер РАО, текущий владелец пакета, сможет профинансировать собственную инвестпрограмму.

Вследствие этого, цена реализуемого пакета Иркутскэнерго будет составлять не менее $1 млрд. Ранее этот же пакет был оценён в $1,5 млрд. Пакет в Иркутскэнерго нужен РусГидро для последующей консолидации с Евросибэнерго, поэтому Роснефтегаз в дальнейшем оплатит допэмиссию Русгидро акциями Иркутскэнерго, а затем Русгидро обменяет данный пакет на 25% в Евросибэнерго. Мы считаем вышедшую новость про сроки передачи пакета Иркутскэнерго умеренно-позитивными для капитализации региональной генерирующей компании. Возможная оферта будет выставлена, скорее всего, на завершающих этапах передачи пакета, поэтому риски покупки акций под объявленную оценку сейчас достаточно велики и мы рекомендуем лишь спекулятивную покупку акций.

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.