ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
6 августа 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 398,33	3,17%
Индекс ММВБ	▲	1 421,28	1,73%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 096,17	1,69%
S&P 500	▲	1 390,99	1,90%
Nasdaq Composite	▲	2 967,90	2,00%
DAX	▲	6 865,66	3,93%
FTSE(100)	▲	5 787,28	2,21%
DJ Stoxx 50	▲	2 529,01	2,28%
EMBI Global	▲	638,48	0,40%
EMBI+	▲	676,69	0,03%
MSCI EM	▲	952,79	0,83%
MSCI BRIC	▲	267,61	1,32%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,239	1,70%
USD/JPY	▼	0,013	-0,78%
USD/RUR	▲	32,536	0,25%
Сырье			
Brent	▲	108,94	2,87%
WTI	▲	91,40	4,90%
Металлы			
Алюминий	▼	1 806,50	-0,80%
Медь	▼	7 327,00	-0,81%
Золото (спот)	▲	1 602,00	0,31%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Торги на российских площадках откроются небольшим ростом на позитивном внешнем фоне. Американская, а вслед за ней и азиатская торговые сессии завершились уверенным ростом. Brent выросла на 2,87% - до $108,94 за баррель. Новостной фон создавали данные о неожиданном росте числа рабочих мест в экономике США в июле на 163 тыс. Кроме того, представители Тройки заявили, что греческие власти смогли провести необходимые меры бюджетной консолидации, и теперь страна готова к получению финансовой помощи.

Сегодня нефть дешевеет и торгуется на уровне $108,67 на опасениях перекупленности контракта. Фьючерсы на американские индексы торгуются в небольшом плюсе. Инвесторы предпочтут сегодня занять выжидательную позицию в преддверии выступления главы ФРС Бена Бернанке, посвященное экономической ситуации в США. От итогов выступления будет зависеть настрой инвесторов в краткосрочной перспективе.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

6 августа	Россия	КТК	Операционные результаты за первое полугодие 2012 г.	Добыча угля
	Еврозона		Индекс доверия инвесторов Sentix, ваг. (пред. -29,6, прогноз -30,8 пунктов)	
	США		Индекс динамики рынка труда, июль (пред. 107,5 пунктов).	
7 августа	Россия	СТС Медиа	Финансовые результаты за 1 п. 2012г. По US GAAP	IT-сфера
	Италия		ВВП предварит. (2 кв.: к/к: пред. -0,8%, прогн. -0,7%; г/г: пред. -1,4%, прогн. -2,4%; 3 кв.: к/к: пред. -0,8%; г/г: пред. -1,4%)	
	США		Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях (пред. -1,7% н/н; 1,8% г/г).	
8 августа	Германия		Торговый баланс, июнь (пред. 15, прогн. 15 млрд. €)	
	Франция		Торговый баланс, июнь (пред. -5,3, прогн. -5 млрд. €)	
	Германия		Промышленное производство июнь (м/м пред. 1,6%, прогн. -1%).	

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

FOREX

Начало текущей недели берет старт с оптимистичной ноты. Рост количества нанятых сотрудников, вне сельского хозяйства, в двое больше, чем за последние пару месяцев, дал надежду рынкам на рост потребления в крупнейшей экономике. Положительной заключение Евротройки по Греции уменьшает актуальность худшего сценария развития греческого кризиса. Два эти основных момента являются источником позитивного настроя на торгах в Азии. Тем не менее, на выходных появилась информация, что Премьер-министр Испании готов рассматривать вариант с предоставлением международной помощи страны. Не так давно, одна из аналитических компаний произвела подсчеты, что до конца года Испании может продержаться на краткосрочном рефинансировании своего долга, однако в последствии произошедший рост процентных ставок существенной осложнит бюджетное положение страны. Слабая политическая интеграция испанских провинций, так же не способствует нормализации обстановки на долговом рынке - провинции отказываются сокращать дефициты региональных бюджетов.
Фондовые площадки Азии показывают уверенный рост, чему способствует хорошие показатели отчетности Toyta Motor Corp. Компания смогла превзойти средние ожидания аналитиков на 14% по отношению к квартальной прибыли. На валютном рынке Евро против Доллара США, благодаря смягчению информационного фона, продолжает набирать преимущества. Утренний диапазон торгов пары составил 1,2385-1,2443. Пара Японская Йена-Доллар США обосновалась у отметки 78,50. Низкий уровень доходности американских облигаций сдерживает рост курса Доллара при более позитивном настроении рынков. Диапазон торгов составил 78,33-78,64.

Итоги совета директоров Холдинга МРСК

30 июля 2012 г. состоялся совет директоров Холдинга МРСК. На собрании было принято решение о проведении проверки финансово-хозяйственной деятельности Янтарьэнерго и МРСК Центра. Ревизия отчетности Янтарьэнерго будет проводиться за период с 1 августа 2007 г. по 1 августа 2012 г, МРСК Центра с 1 января 2011 г. по 1 августа 2012 г. Результаты проверки необходимо представить для рассмотрения на заседании Совета директоров ОАО «Холдинг МРСК» до 15 ноября 2012 г.
В мае председатель совета директоров «Холдинга МРСК» Георгий Боос заявил, что Янтарьэнерго не будет приватизирована в ближайший год. Он отметил, что в целом по стране в 2012 году планируется приватизировать лишь одну дочернюю компанию холдинга. «И это точно не Янтарьэнерго. Она не готовится к приватизации», - подчеркнул Боос. Готовятся к приватизации несколько компаний, и только одна из них будет выбрана. Этот процесс был начат МРСК еще полтора года назад. Янтарьэнерго инициативности по этому поводу не проявляло никакой. В процессе в этом никак не участвовало. А сейчас это поезд уже ушедший, но в перспективе это будет происходить со всеми компаниями, в том числе и с Янтарьэнерго, - сообщил он. Если это не подготовка к приватизации, то проверка может быть связана с нестабильным финансовым состоянием Янтарьэнерго, о котором сообщила ФСТ. Служба по тарифам в мае 2012 года оценила положение Янтарьэнерго как «близкое к банкротству», обратила внимание на нецелевое расходование средств и большие потери электроэнергии в сетях компании. В Янтарьэнерго утверждают, что сообщения о возможном банкротстве компании в СМИ — «продолжение информационного противостояния между региональной Службой по тарифам и ценам и бывшим руководителем ОАО Янтарьэнерго Михаилом Цикелем (который был снят с должности с конца апреля 2012 года).
МРСК Центра вряд ли будут проверять на предмет банкротства, возможно, что будут проверять нецелевое расходование средств. Проверка может быть связана и с тем, что МРСК Центра включен в список кандидатов на приватизацию, о которой говорил Георгий Боос.
Стратегия развития Холдинга МРСК на 2012 год предполагает:
1. В течение 2012 г. - передача одной - двух МРСК в оперативное управление квалифицированным инвесторам (Томская распредсетевая компания).
2. В этот же период осуществить продажу доли Холдинг МРСК в одном из МРСК независимым квалифицированным инвесторам (один из кандидатов) и/или принять решение о присоединении к одному из МРСК крупных независимых РСК/ТСО с соответствующим снижением доли Холдинг МРСК ниже контрольной (МРСК Урала – Курганэнерго).

Основными стратегами в отрасли, которые заявили о своем интересе, могут выступить:

Стратег	Приватизируемая компания
АФК Система	МРСК Ц и П, Кировэнерго
EDF	ТРК
ЭнергоКурган	МРСК Урала, Курганэнерго
Русал	МРСК Сибири, Бурятэнерго, Красноярскэнерго

Несмотря на то, что никто из инвесторов пока не показал интерес к МРСК Центра, рынок все же предполагает, что инвесторов будет интересовать этот актив. Вероятнее всего, до объявления названия приватизируемой компании акции МРСК Центра, Центра и Приволжья, МРСК Урала будут выглядеть лучше рынка. Акции ТРК буду выглядеть хуже рынка до объявления о выкупе Холдингом МРСК, поскольку приватизация может быть не раньше 2013-2014 гг. Котировки МРСК Сибири будут находиться под давлением плохого финансового состояния и низких темпов роста тарифов.

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.