ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 17 августа 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 431,07	0,24%
Индекс ММВБ	▲	1 451,87	0,25%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 250,11	0,65%
S&P 500	▲	1 415,51	0,71%
Nasdaq Composite	▲	3 062,39	1,04%
DAX	▲	6 996,29	0,71%
FTSE(100)	▲	5 834,51	0,03%
DJ Stoxx 50	▲	2 568,93	0,11%
EMBI Global	▼	632,85	-0,20%
EMBI+	▲	669,76	0,03%
MSCI EM	▲	975,82	0,16%
MSCI BRIC	▲	273,33	0,24%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,236	0,54%
USD/JPY	▼	0,013	-0,79%
USD/RUR	▲	31,901	0,15%
Сырье			
Brent	▲	116,90	0,56%
WTI	▲	95,60	1,35%
Металлы			
Алюминий	▼	1 793,50	-0,55%
Медь	▼	7 386,00	0,00%
Золото (спот)	▲	1 604,50	0,17%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются ростом на 0,5%. Лучше рынка будут выглядеть банки и электроэнергетика.

Внешний фон перед открытием российских торгов является позитивным. Азиатские фондовые индексы растут в пятницу, отыгрывая позитивные статданные по американскому рынку жилья. Нефть Brent торгуется на 0,28% выше закрытия четверга. Заявления Меркель о необходимости положить конец европейскому кризису также будут поддерживать позитивный настрой инвесторов в течение всего торгового дня. Сегодня будет публикован индекс опережающих экономических показателей за июль, который должен показать увеличение на 0,2% после снижения на 0,3% в июне. А также индекс доверия потребителей к экономике США, рассчитываемый Мичиганским университетом, прогнозы говорят о том, что значение индекса не изменилось в августе в сравнении с июлем, и показатель остался на уровне 72,3 пункта. Вышеперечисленные факторы говорят о том, что российские биржи имеют все шанс завершить торги на мажорной ноте.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

17/08	Германия	Индекс цен производителей, м/м , (прог. 0.4 пред. -0.4)
	США	Индекс настроения потребителей по данным Мичиганского Университета (Michigan consumer sentiment index) (авг) (ожд. 72,0 п.; прошл. 72,3 п.)
	США	Индекс опережающих экономических показателей (Leading Economic Indicators (LEI)) (июл) (ожд. 0,2%; прошл. -0,3%)
	Россия	Крайний срок принятия оферты ЗАО «ИНТЕР РАО Капитал» о покупке акций ТГК-11 (цена: а/о — 0.015066 руб.)

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

Поддержка Ангелой Меркель позиции главы ЕСВ Марио Драги, по вопросу сохранения Еврозоны всеми доступными методами, вернула на рынок оптимизм. Канцлер Германии добавила, что не исключила бы даже прямую монетизацию бюджетов национальных правительств. О большем не мог бы мечтать и Мефистофель - <<...Со всех приманок снят запрет...>>. Оптимизм участников торгов нашел отражение в падение спреда доходностей гос. облигаций Испании к Германии до 500 бп.
США показывают смешанную статистику, которая говорит об относительной устойчивости текущей экономической картины. Прогресс на рынке труд стагнирует, отражая желание работодателей по максимуму использовать имеющиеся трудовые ресурсы, и приберечь наличность до худших времен. Противоречивые сигналы дает и рынок недвижимости.
Подводя итог, можно сказать, что рынки по прежнему ждут роста ликвидности в финансово-банковском секторе Европы и Китая. А средства которыми этого добьются регуляторы не так уж важны.
Фондовые площадки Азии по преимуществу показывают умеренный рост. На валютном рынке Евро против Доллара США консолидируется перед открытием Европы, после активных торгов предыдущего дня. Диапазон торгов пары в Азии составил 1,2338-1,2362. Йена по прежнему крайне не охотно уступает Доллару США несмотря на слабость японской экономики. Диапазон торгов USDJPY на утренних торгах составил 79,23-79,40.

ММТП

Грузооборот компании за 6 мес. 2012 года вырос на 19,7%

По данным Мурманского морского торгового порта, грузооборот за 6 месяцев 2012 годы вырос на 19,7%. Улучшение операционных показателей порта произошло главным образом за счет увеличения объемов угля и железорудного концентрата в связи с появлением нового совладельца группы – ОАО «Сибирской угольной энергетической компании». Кроме того, следуя принятой «Программе инновационного развития на период 2011 – 2015 гг.», ОАО ММТП планомерно снижает себестоимость производства, что также выступает драйвером роста прибыли. Раскрытая информация является позитивной для капитализации группы ОАО ММТП. По данным стивидорной группы, рост бизнеса привёл к позитивному улучшению финансовых показателей: за 2 кв. 2012 года выручка ОАО ММТП выросла на 32,72%, чистая прибыль – на 110,51%. Плановое введение в эксплуатацию нового терминала ОАО «ГМК «Норильский никель», окажет негативное влияние на грузооборот ОАО ММТП. Тем не менее, мы ожидаем рост грузооборота на 11,9% на конец 2012 года. Прогнозное значение мультипликаторов на конец 2012 года при этом составит: EV/EBITDA: 9,0 (против 9,5 в 2011), P/E: 16,9 (против 17,8 в 2011), P/Грузооборот: $17,9/тонн (против $20,1/тонн в 2011). Несмотря на высокие мультипликаторы, данная компания представляет особый интерес ввиду действующей программы инновационного развития, проектный грузооборот которой составляет 80 млн. тонн в год, и предстоящей в 2012-2013 гг. приватизации государственного пакета акций с возможной офертой для миноритарных акционеров от компании СУЭК, в случае победы на приватизационном конкурсе. Мы рекомендуем покупать акции группы ОАО ММТП с потенциалом роста в 187,5% к оценке по сделкам с акциями порта ОАО СУЭК.

ГРУППА РАЗГУЛЯЙ

Группа РАЗГУЛЯЙ объявила об итогах размещения дополнительной эмиссии акций по $1,1 (35 руб.)

Группа РАЗГУЛЯЙ объявила об итогах размещения дополнительной эмиссии акций по $1,1 (35 руб.). Дополнительную эмиссию выкупил ООО «Торговый Дом «РСК» – дочерняя структура ЗАО «Сахарная компания Разгуляй». В результате эмиссии Разгуляй получил 1,1 млрд. руб. Мы ожидали, что допэмиссию выкупит ВЭБ, и в результате эмиссии часть долга будет конвертирована в акции. Возможно, что ООО «Торговый Дом «РСК» – это промежуточная структура в сделке по рефинансированию долга, поскольку размещенные акции являются квазиказначейскими и через дочернюю структуру их будет проще реализовать. Тем не менее, данная сделка не проливает свет на то, каким образом будет рефинансированы $0,96 млрд. (30 млрд. руб.) долга, поэтому не рекомендуем покупать акции Группы Разгуляй.

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.