ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 21 августа 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 403,55	-0,93%
Индекс ММВБ	▼	1 428,75	-1,07%
Dow Jones Ind, Avg	▼	13 271,64	-0,03%
S&P 500	▼	1 418,13	-0,00%
Nasdaq Composite	▼	3 076,21	-0,01%
DAX	▼	7 033,68	-0,10%
FTSE(100)	▼	5 824,37	-0,48%
DJ Stoxx 50	▼	2 566,99	-0,36%
EMBI Global	▲	633,36	0,09%
EMBI+	▲	670,40	0,03%
MSCI EM	▼	969,21	-0,19%
MSCI BRIC	▼	272,55	-0,26%
Валюты			
USD/EUR	▲	1,235	0,10%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	32,017	0,53%
Сырье			
Brent	▼	113,70	-0,01%
WTI	▼	95,97	-0,04%
Металлы			
Алюминий	▼	1 799,00	-0,64%
Медь	▼	7 433,00	-0,84%
Золото (спот)	▲	1 615,00	0,02%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются ростом на 0,6-0,7%. Нефть Brent немного подорожала во вторник. Фьючерсы на американские индексы прибавляют 0,08%. В Азии преобладают покупатели. Ожидание сильных данных с рынка недвижимости США подстегивает мировые фондовые площадки к росту. Продажи домов на вторичном рынке США выросли в июле на 3,2%. Месяцем ранее показатель снизился на 5,4%. Оптимизм инвесторов будут сдерживать ожидания визита главы Еврогруппы в Грецию в среду. Европейские лидеры постепенно приходят к консенсусу, но риски провала в переговорах после заявлении Меркель еще очень высоки.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

21/08	Россия	Интер РАО ЕЭС	Крайний срок принятия оферты Интер РАО ЕЭС на покупку привилегированных акций Башкирэнерго (цена: а/п — 26.25 руб.).	Генерация, распределение и сбыт электроэнергии на внутреннем и зарубежных рынках.
	Россия	X5 Retail Group	Финансовые результаты за 1 п. 2012г. По МСФО	
	Россия	Удмуртнефть	Совет директоров «Удмуртнефти» планирует утвердить бизнес-план на 2012г.	Добыча сырой нефти
	США		Глава Федерального резервного банка Атланты Д.Локхарт выступит с оценкой состояния экономики США.	
	США		Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, н/н , (пред. -0,3%)	
	США		Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), м/м , (пред. -0,3%)	

Опровержение представителей ECB и Deutsche Bundesbank информации, о готовности ECB рассматривать возможность покупок облигаций проблемных стран со вторичного рынка, для снижения уровня процентных ставок, не сильно расстроило участников торгов. Рынки ожидают, в той или иной мере, смягчения позиции Германии, и расширение режима предоставления помощи проблемным странам. Ситуация вокруг Греции станет показательным примером, на какие уступки в своей позиции готово пойти как ЕС, так и Германия. Послабление для Греции неизбежно поднимет вопрос об аналогичных шагах и для других стран получающих или претендующих на получение помощи. Текущие признаки увеличения экономической активности в США, так же добавляют рынкам умеренного оптимизма, который в сочетании с ожиданием в среднесрочной перспективе <<бюджетного обрыва>>, толкают участников торгов по максимуму выжать из рынков имеющиеся возможности. Помимо этого на рынке продолжают циркулировать слухи, что правительство Китая рассматривает вопрос, о выделении средств для стимулирования экономической активности и роста внутреннего потребления. Ожидание рынков, прихода новой порции ликвидности и стимулирование краткосрочной экономической активности, от основных экономических центров мира, сообщает иммунитет от плохих новостей котировкам активов. Сентябрь станет ключевым месяцам, который даст ответ насколько политики готовы идти на поводу у ожиданий участников торгов.
На утренних торгах в Азии большинство фондовых площадок региона показывают умеренный рост. На валютном рынке пара EURUSD старается приблизится к максимумам вчерашних торгов. Ожидание <<Сделки с Дьяволом>> - ослабление позиции Германии, придает силы Евро. Диапазон торгов пары в утренние часы составил 1,2342-1,2361. В паре USDJPY Доллар так же несет потери. Усилению позиций Йены способствует рост политической неопределенности в Японии, на фоне возможного вотума недоверия действующему премьер-министру страны. Диапазон торгов пары составил 79,26Y-79,50Y.

МТС

Компания спишет $1 млрд. в Узбекистане, вновь начинает бизнес в Туркменистане

По данным компании МТС, по итогам 1 полугодия, по международной консолидированной отчётности, компания отразит убыток от закрытия бизнеса в Узбекистане. Суммарно убыток может составить до $1 млрд. после отзыва лицензий на услуги сотовой связи в этой стране. Данная новость является умеренно-негативной для капитализации МТС и в значительной степени заложена в котировках. Несколько сгладить убытки может факт получения лицензий в другой проблемной стране СНГ – Туркменистане, где МТС вновь получила пакет лицензий на 2G и 3G связь. Ранее МТС уже объявляла о списаниях инвестиций в размере млрд. в этой стране и теперь может частично вернуть утраченные позиции в Туркмении, минимизируя полученный ранее ущерб. Факт возврата в Туркменистан важен и с репутационной точки зрения, поскольку говорит о готовности АФК Системы и МТС удерживать свои позиции даже на проблемных рынках и снижать убытки акционеров от инвестиций, ставших проблемными по независящим от компании МТС причинам.

КУБАНЬЭНЕРГО

Кубаньэнерго сообщила об итогах размещения дополнительной эмиссии акций

Количество фактически размещенных ценных бумаг составило 45 481 897 обыкновенных акций или 46,66% от размера объявленной эмиссии. В ходе преимущественного права было реализовано 44 641 656 акций, из которых Холдинг МРСК выкупил 44 620 505 обыкновенных акций. Таким образом, после преимущественного права инвесторы приобрели всего 840 241 акций Кубаньэнерго на сумму $2.7 млн. (86,9 млн. руб.). Из таблицы видно, что в результате допэмисии Нефть-Актив утратила блокпакет в Кубаньэнерго. При этом Роснефть в отчете по МСФО заявила, что до конца года планирует завершить сделку по продаже пакета акций Холдингу МРСК, в противном случае Роснефть грозилась заблокировать текущую эмиссию. Одна акция Кубаньэнерго для сделки была оценена в $4.9 (157,8 руб.) (средняя стоимость покупки акции Роснефтью за весь период владения). Мы не ожидаем изменений параметров сделки, поскольку Роснефть через ЕБРР уже выкупила допэмиссию акций Холдинга МРСК на соизмеримую с оценкой Кубаньэнерго и ТРК сумму. Холдинг МРСК планирует созвать внеочередное собрание акционеров для утверждения решения о выкупе. Мы ожидаем, что на этом же собрании в сентябре будет переизбран и совет директоров. На выставление оферты миноритариям потребуется всего $23.8 млн. (760 млн. руб.).

Состав акционеров изменился после дополнительной эмиссии:

Акционер	Доля до эмиссии, %	Доля после эмиссии, %
Нефть-Актив	27,97%	19,18%
Холдинг МРСК	45,77%	62,79%
Росимущество	21,37%	14,66%
Прочие акционеры	4,89%	3,37%
Итого	100%	100%

Источник: данные компании

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.