ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

# Ежедневный обзор 22 августа 2012 г.

## ПОРТРЕТ РЫНКА

| | | Значение | Изменение |
|---|---|---|---|
| **Индексы** | | | |
| Индекс РТС | ▲ | 1 442,72 | 2,79% |
| Индекс ММВБ | ▲ | 1 454,48 | 1,80% |
| Dow Jones Ind, Avg | ▼ | 13 203,58 | -0,51% |
| S&P 500 | ▼ | 1 413,17 | -0,35% |
| Nasdaq Composite | ▼ | 3 067,26 | -0,29% |
| DAX | ▲ | 7 089,32 | 0,79% |
| FTSE(100) | ▲ | 5 857,52 | 0,57% |
| DJ Stoxx 50 | ▲ | 2 571,20 | 0,16% |
| EMBI Global | ▲ | 635,16 | 0,28% |
| EMBI+ | ▲ | 672,75 | 0,03% |
| MSCI EM | ▲ | 974,88 | 0,59% |
| MSCI BRIC | ▲ | 273,86 | 0,48% |
| **Валюты** | | | |
| USD/EUR | ▲ | 1,247 | 1,03% |
| USD/JPY | ▼ | 0,013 | 0,00% |
| USD/RUR | ▼ | 31,961 | -0,17% |
| **Сырье** | | | |
| Brent | ▲ | 114,64 | 0,83% |
| WTI | ▲ | 96,68 | 0,74% |
| **Металлы** | | | |
| Алюминий | ▲ | 1 821,00 | 1,22% |
| Медь | ▲ | 7 510,00 | 1,04% |
| Золото (спот) | ▲ | 1 639,50 | 1,52% |

## УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются уверенным снижением котировок.

В Азии наблюдаются распродажи. Японский Nikkei потерял 0,57%, гонконгский Hang Seng - 0,16%, южнокорейский Kospi - 0,9%, австралийский S&P/ASX 200 - 0,17%. Фьючерсы на американские индексы также торгуются на отрицательной территории, теряя 0,28%. Инвесторы закрывают длинные позиции в преддверии публикации протокола заседания Комитета по открытым рынкам. Вероятнее всего, ФРС не будет начинать новый раунд количественного стимулирования, что приведет к новым разочарования на рынках. Кроме того, ожидаем сегодня заявлений по итогам встречи главы Еврогруппы Жан-Клод Юнкера с премьер-министром Греции Антонисом Самарасом.

Препятствием для коррекции станет стабильность цен на нефть. Цены на нефть торгуются вблизи уровней закрытия вторника, поскольку ожидается снижение запасов нефти и нефтепродуктов в США.

Из важной макроэкономической статистики мы отмечаем публикацию данных о продажах домов на вторичном рынке США в июле. По прогнозам, продажи домов в прошлом месяце вырос до 4,89 млн. домов в годовом исчислении с 4,72 млн. домов в июне.

## КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 22/08 | Россия | Фосагро | Закрытие реестра акционеров Фосагро для участия в ВОСА 28 сентября 2012 г (дивиденды: а/о — 38 руб.) | Удобрения |
| | Россия | Банк «Возрождение» | Отчетность по МСФО за первое полугодие 2012 года | Банки |
| | Россия | ОАО «Интер РАО ЕЭС» | Завершится срок добровольной оферты ОАО «Интер РАО ЕЭС» на выкуп у миноритариев ОАО «Башкирэнерго» их обыкновенных акций по 33,57 рубля за акцию, всего предложение направлено в отношении 781 млн 159 тыс. 244 обыкновенных акций компании. | Производство электроэнергии тепловыми электростанциями |
| | Япония | | Торговый баланс , (прог. -272,5 пред. 61,7) | |
| | США | | Продажи домов на вторичном рынке, м/м , (прог. 3,8% пред. -5,4%) | |
| | США | | Запасы нефти за неделю по данным EIA (изменение) , ( пред. -3,699) | |

## FOREX

Финансовые рынки мечутся между ожиданием спасительных мер от Центробанков мира и не самым утешительным текущим положением дел в реальной экономике. Слухи о возможном установлении верхнего предела для доходностей стран европейской периферии, на этот раз опубликовало Daily Telegraph, кроме того стало известно что позиция Германии несколько смягчается и в отношении Греции. Так представители крупнейшей экономики Европы не против сдвига сроков погашения кредитов и/или уменьшения процента. Однако, пока реальное положение в Европе оставляет желать лучшего - кредитный рейтинг итальянской провинции Компании был понижен на одну ступень до BBB, рейтинговым агентства S&P. Плохие вести пришли и из Азии - Япония неожиданно продемонстрировала больший размер торгового дефицита. Отгрузки в страны ЕС сократились на 25% г/г - максимально с октября 2009 года, в то время как экспорт в Китай упал на 12%. Стране сложно будет показать рост экономической активности без стимулирующих мер со стороны бюджета и/или монетарных властей. Слабость третей по величине экономике мира вывела фондовые площадки Азии в <<красную>> зону торгов.
На валютном рынке отмечается традиционное затишье перед открытием торгов в Европе. Пара EURUSD в азиатскую сессию консолидируется у максимумов Нью-Йоркской торговой сессии. Диапазон торгов составил 1,2456- 1,2478. Японская Йена в паре USDJPY также пытается отвоевать позиции у Доллара США. Торги по паре сместились вниз в диапазон 79,20-79,50.

ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

## АЭРОПОРТ АНАПА

### Росимущество выставило аэропорт на продажу

По данным Росимущества, приватизация 25,5% уставного капитала (30,21% обыкновенных акций) Аэропорта Анапа состоится 06.09.2012 г., окончательная дата приема заявок – 16 августа 2012 г. Стартовая цена госпакета акций установлена в размере $3,07 млн. (100,076 млн. руб.), или $59,13 (1889,80 руб.) за обыкновенную акцию. Новая оценка существенно меньше оценки, сделанной для прошлого аукциона, $74,36/акция (2425,69 руб.), что повышает шансы на успех сделки. Успешное проведение приватизации Аэропорта Анапа может привести к выставлению обязательного предложения миноритарным акционерам, однако потенциал от текущих котировок к стартовой цене аукциона составляет 18,26%, поэтому мы присваиваем рекомендацию «держать» для обыкновенных акций Аэропорта Анапа с целевой ценой $59,13 за бумагу и горизонтом инвестирования – до конца 2012 г.
Ввиду покупки аффилированным с Базэл-аэро лицом TRANSPORT AMD-2 LIMITED (12,72% УК/6,44% обыкновенных акций), пакета акций также аффилированного с Базэл-аэро лица ТрансПортАМД (50,0005% УК/59,24% обыкновенных акций), 29 июня 2012 г начало действовать обязательное предложение о приобретении эмиссионных ценных бумаг эмитента, заявления от акционеров Аэропорт Анапа принимаются до 12.09.2012 года. Так как на переход прав собственности на акции государственного пакета после аукциона 06.09.2012 уйдет до 2-ух месяцев, есть все основания предполагать выставление повторной оферты по результатам предстоящего аукциона, поскольку в конце 2011 г. Transport AMD-2, представляющая интересы СП Базела, Changi и Сбербанка, получила разрешение на приобретение 100% Аэропорта Анапа. Однако тогда аукцион по приватизации госпакета Аэропорта Анапа не состоялся из-за отсутствия претендентов (возможно из-за высокой цены). Данный факт повышает риски нашей идеи, однако мы считаем, что основной акционер, в лице Базэл Аэро, заинтересован в приобретении государственного пакета с целью завершения создания совместного предприятия с сингапурской Changi и Сбербанком.

## БАЛТИКА

### Carlsberg проведёт принудительный выкуп бумаг компании

По данным пивоваренной компании Балтика, мажоритарный акционер, Carlsberg, 20.08.2012 увеличил в ходе добровольного предложения свою долю с 84,72% до 96,77% в капитале дочерней компании. Таким образом, исходя из ранее опубликованного заявления Carlsberg, в конце сентября 2012 может быть направлено требование о выкупе акций российской пивоваренной компании, которое приведёт к консолидации 100% бизнеса. Цена выкупа, по всей видимости, останется на уровне добровольного предложения, $49.68 (1550 руб.), потенциал роста котировок составляет 4% или 22% к предполагаемой дате получения денег после требования о выкупе (19.10.2012). Мы рекомендуем держать акции ПК Балтика в ожидании получения оферты от контрольрующего бизнес акционера.

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<br>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.