ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 27 августа 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 436,84	-0,42%
Индекс ММВБ	▲	1 454,08	0,04%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 157,97	0,77%
S&P 500	▲	1 411,13	0,65%
Nasdaq Composite	▲	3 069,79	0,54%
DAX	▲	6 971,07	0,31%
FTSE(100)	▼	5 776,60	0,00%
DJ Stoxx 50	▲	2 533,17	0,26%
EMBI Global	▼	638,25	-0,02%
EMBI+	▲	676,01	0,03%
MSCI EM	▼	965,47	-0,88%
MSCI BRIC	▼	271,28	-0,83%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,251	-0,41%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	31,810	0,40%
Сырье			
Brent	▼	113,59	-1,23%
WTI	▼	96,15	-0,12%
Металлы			
Алюминий	▲	1 871,50	0,54%
Медь	▼	7 600,50	-0,87%
Золото (спот)	▲	1 667,00	0,11%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются умеренным ростом. Рост цен на нефть из-за урагана в Мексиканском заливе и пожара на НПЗ в Венесуэле станет основным драйвером роста российских акций в понедельник. Brent подорожала до $114,77. Азиатские индексы торгуются разнонаправленно. С одной стороны инвесторы ждут новых стимулирующих мер, по словам Бернанке у ФРС сейчас есть такая возможность, а европейские лидеры настаивают на сохранении Греции в качестве члена еврозоны. С другой стороны, ухудшается экономическая ситуация в КНР. Прибыль китайских промышленных компаний упала в июле четвертый месяц подряд. Если в итоге мировые ЦБ не окажут монетарную поддержку мировой экономике, то фондовые рынки будут ожидать весомые распродажи. Сегодня на ход торгов будут оказывать влияние данные по доверию бизнесменов к экономике Германии в августе. Индекс делового доверия может упасть до минимальных с марта 2010 года 102,7 пункта со 103,3 пункта в июле. Из важных событий мы также отмечаем встречу министра финансов Германии и Франции с целью обсуждения мер по снижению дефицита Греции. В ожидании программы количественного стимулирования ФРС, внимание инвесторов будет приковано к выступлению главы ФРБ Чикаго.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

27/08	Россия	ММК	Консенсус-прогноз финпоказателей за I полугодие 2012 года.	Металлургия
	США	Tiffany Co	Отчетность за прошедший квартал	Ювелирные изделия
	Великобр.		Биржи Великобритании закрыты в связи с праздником (Летний банковский выходной).	
	Россия	Русал	Отчётность по МСФО за I полугодие 2012	Металлургия
	Германия		Германский исследовательский институт Ifo опубликует индекс доверия бизнесменов к экономике страны в августе.	
	США		Глава Федерального резервного банка Чикаго Ч.Эванс выступит с речью в Гонконге.	
	США		Глава Федерального резервного банка Кливленда С.Пианалто выступит с речью о состоянии экономики в городе Ньюарк, штат Огайо.	

FOREX

Рынки по прежнему живут ожиданиями. Встречи евролидеров продолжаются, однако позитивных сдвигов пока не наблюдается. Сегодня состоится встреча министров финансов Франции и Германии, на которой, как ожидается, будут обсуждаться вопрос бюджетной программы Греции. Сегодня же публикуется индекс IFO, который предположительно покажет ухудшение условий экономической активности до минимума, с марта 2010 года. Представитель Чикагского отделения ФРС Эванс сегодня выступит в Гонконге. Участники рынков будут ждать комментариев по виденью текущей экономической картины США, с целью понять расклад сил, перед очередным голосование FOMC по поводу монетарной политики. Основное же внимание будет обращено на выступление Бена Бернанке в Джексон-Холе 31 августа. На столь пестром информационном фоне участники торгов с настороженностью смотрят на Европу и надеждой на ФРС США, монетарные власти Китая, так же могут подкинуть приятный сюрприз, однако последние новости из экономики <<Поднебесной>> скорее вызывают опасения. Рентабельность корпоративного сектора Китая продолжается сокращаться, причем ускоряющимися темпами. В следствии этого, фондовые площадки Юго-Восточной Азии демонстрируют сегодня смешанную динамику.
На валютном рынке утром Евро несет умеренные потери к 16 основным валютным парам. В паре EURUSD сложился узкий диапазон у отметки 1,2510, перед открытием европейских площадок. Доллар США получил незначительно преимущество и в паре USDJPY. Диапазон торгов составил 78,62-78,83.

ЭНЕРГЕТИКА

Русгидро, Иркутскэнерго, Холдинг МРСК, ФСК ЕЭС, Интер РАО

Правительство хочет исключить из схемы реформы ТЭК Роснефтегаз
По данным прессы вице-премьер А. Дворкович, входящий в президентскую и правительственную комиссию по ТЭК, предложил отказаться от схемы, ранее предложенной И. Сечиным, где предусматривалась участие государственного Роснефтегаза. Мы считаем, что данное предложение, если получит одобрение в Правительстве РФ, может привести к спекулятивному росту акций Холдинга МРСК, Русгидро и Иркутскэнерго, умеренно-позитивно отразиться на капитализации Интер РАО.
По предложению Дворковича, Роснефтегаз за собственный счёт будет докапитализировать только Интер РАО, причём вопросы о выделении денежных средств для зарубежных проектов Правительством РФ может быть перенесён на 2015 год.
Русгидро предлагается напрямую докапитализировать за счёт выплаченных Роснефтегазом дивидендов на сумму около $1,6 млрд. За счёт данных денежных средств будет приобретён пакет Иркутскэнерго, который дальше будет участвовать в договоре мены на блокпакет Евросибэнерго с частным холдингом En+, входящим в Базовый элемент О. Дерипаски. Устранение Роснефтегаза из сделки приведёт к ускорению корпоративных процедур, что ускорит выкуп акций акционеров Иркутскэнерго, которые должны быть выкуплены РусГидро на промежуточном этапе.

Схема с объединением ФСК ЕЭС и Холдинга МРСК также может быть реализована по одному из двух сценариев, не предусматривающих участие Роснефтегаза: путём реорганизации ФСК и Холдинга МРСК с переходом на единую акцию и путём внесения госпакета акций в капитал ФСК ЕЭС. Обе схемы предусматривают выкуп у несогласных с реорганизацией акций, но в первом варианте выкуп будет у акционеров ФСК и Холдинга МРСК, плюс, у кредиторов будет возможность потребовать досрочного погашения займов. Учитывая, что это может повлечь выплату почти $12,5 млрд., вторая схема, требующая только $1,2 млрд., скорее всего, окажется предпочтительнее.

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.