ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 28 августа 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 431,53	-0,37%
Индекс ММВБ	▼	1 448,57	-0,38%
Dow Jones Ind, Avg	▼	13 124,67	-0,25%
S&P 500	▼	1 410,44	-0,05%
Nasdaq Composite	▲	3 073,19	0,11%
DAX	▲	7 047,45	1,10%
FTSE(100)	▼	5 776,60	0,00%
DJ Stoxx 50	▲	2 543,36	0,40%
EMBI Global	▲	638,68	0,07%
EMBI+	▲	676,38	0,03%
MSCI EM	▼	960,86	-0,48%
MSCI BRIC	▼	269,30	-0,73%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,250	-0,10%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	31,870	0,19%
Сырье			
Brent	▼	112,26	-1,17%
WTI	▼	95,47	-0,71%
Металлы			
Алюминий	▲	1 871,50	0,54%
Медь	▼	7 600,50	-0,87%
Золото (спот)	▲	1 667,00	0,11%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российский рынок акций откроется небольшим снижением вслед за скорректировавшимися вниз ценами на нефть, азиатскими индексами и американскими фьючерсами. Неожиданно для всех Правительство Японии ухудшило оценку ситуации в экономике страны впервые за 10 месяцев. Кроме того, инвесторы все меньше надеются на то, что 31 августа Бен Бернанке на ежегодной конференции ФРС в Джексон-Хоуле объявит о Q3. В то же время ожидается, что данные Conference Board подтвердят увеличение потребительского доверия в стране и улучшение производственной активности в регионах. А цены на нефть могут снова показать скачок вверх, поскольку площадь пожара на нефтяном заводе в Венесуэле продолжает увеличиваться, а в штате Луизиана объявлен режим ЧС из-за шторма Айзек. Сегодня интерес инвесторов может быть обращен на акции Распадской на новостях о погашении акций, М.Видео в ожидании сильной отчетности по МСФО за полугодие, ММК и МТС, которые сегодня отчитаются по международным стандартам за второй квартал.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

28/08	Россия	Башкирэнерго	Завершится срок добровольной оферты ОАО «Интер РАО ЕЭС» на выкуп у миноритариев ОАО «Башкирэнерго» их обыкновенных акций по 33,57 рубля за акцию	Электроэнергетика
	Россия	МТС	Отчетность по US GAAP за 2 кв. 2012	Телекоммуникации
	Германия		Розничные продажи м/м , (прог. 0.1 % пред. -0.1 %)	
	Германия		Индекс потребительского доверия GfK , (прог. 5,9 пред. 5,9)	
	США		Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), г/г , (пред. 1,9%)	
	США		Индекс цен на жилье S&P/Case-Shiller в 20 столичных регионах без учёта сезонности, м/м , (прог. 1,4% пред. 2,2%)	
	США		Индекс потребительского доверия , (прог. 66 пред. 65,9)	
	США		Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Ричмонда , (пред. -17)	

Банковские выходные в Лондоне и приближающиеся саммит в Джексон-Хоуле уменьшили интенсивность торгов накануне. Рост рынков в ожидание очередной порции ликвидности иссякает по мере приближения к ключевым датам. Тем временем, экономическая статистика со всех концов Земли свидетельствует о продолжении тенденции на замедлении темпов роста экономической активности. Сегодня в своем докладе правительство Японии впервые за 10 месяцев понизило прогноз экономического роста. Сомнения, в том что меры по стимулирования роста экономик и рынков труда будут приняты в ближайшее время, и в уровне их эффективности, вызвали сегодня усиление давления продаж на фондовых площадках Юго-Восточной Азии.
На валютном рынке основными бенефициарами утренних торгов стали Доллар США и Японская Йена. В паре EURUSD диапазон торгов в Азии составил 1,2465-1,2506. В динамике паре USDJPY Доллар США наоборот понес потери против Японской Йены. Диапазон торгов составил 78,50-78,76.

РАСПАДСКАЯ

Компания погасит 10% акций

По данным угольной компании Распадская, будет созвано внеочередное общее собрание акционеров компании с повесткой, предусматривающей вопрос об уменьшении уставного капитала. Реестр для проведения собрания будет закрыт 04.09.2012. Погашению будут подлежать 10% ранее выкупленных акций. Данная новость является спекулятивно интересной, поскольку позволит всем акционерам увеличить собственные доли владения компанией, что сделает их пакеты дороже. В то же время, неблагоприятная внешняя конъюнктура рынка угля может помешать реализации всего потенциала в 10% в акциях шахты Распадской.

ОМЗ

СД ОМЗ определил цену эмиссии, назначил оценку Ижорских заводов

По данным компании ОМЗ, Совет Директоров 17.08.2012 утвердил цену размещения по закрытой подписке акций предприятия на уровне $1.25 (40,08 руб.) за акцию. На том же заседании СД ОМЗ назначил оценщиков акций Ижорских заводов. Ижорские заводы, как и ОМЗ, принадлежат Газпромбанку, поэтому основной собственник решил консолидировать машиностроительные активы путём внесения контрольного пакета Ижорских заводов для оплаты эмиссии акций ОМЗ.
По текущей ситуации получается, что Ижорские заводы - это дешёвый способ войти в капитал ОМЗ. Коэффициент конвертации Ижорских заводов в ОМЗ может быть 80-203 акции ОМЗ на одну акцию Ижорских заводов. Минимум - это по оценкам акций ОМЗ и Ижорских заводов на уровне $1.25 (40,08 руб.) и $100.13 (3204 руб., допэмиссия ИЗ в 2010 году), соответственно. Максимум - если считать, что вся допэмиссия ОМЗ предназначена для конвертации обыкновенных акций Ижорских заводов. Поэтому потенциал роста инвестиций в обыкновенные акции Ижорских заводов составляет 230%-750%. Право на участие в допэмиссии ОМЗ (и оплату акциями Ижорских заводов) имеют только акционеры ОМЗ по состоянию на 29.06.12, так как размещение акций – закрытое, но весьма вероятен спекулятивный рост котировок Ижорских заводов из-за возможности арбитража для акционеров ОМЗ.
Дополнительным подтверждением возможности высокой оценки Ижорских заводов является то, что до объявления о масштабной допэмиссии, по состоянию на февраль 2012 года, когда повестка на ГОСА ОМЗ ещё не была известна, ОМЗ стоил около $591 млн., Ижорские заводы - $56,5 млн. Оба завода стоили тогда - $647,5 млн. Если учесть допэмиссию ОМЗ на 380 млн. обыкновенных акций, то объединённая компания будет стоить $767 млн. Эта оценка очень близка к $780 млн., которые стоит ОМЗ по оценке в начале февраля 2012 ($591), с учётом стоимости Ижорских заводов по оценке в $100,13 за акцию - $190 млн.

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.