ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 30 августа 2012 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 410,16	-1,31%
Индекс ММВБ	▼	1 437,14	-0,94%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 107,48	0,03%
S&P 500	▲	1 410,49	0,08%
Nasdaq Composite	▲	3 081,19	0,13%
DAX	▲	7 010,57	0,11%
FTSE(100)	▼	5 743,53	-0,56%
DJ Stoxx 50	▼	2 522,43	-0,20%
EMBI Global	▲	640,30	0,09%
EMBI+	▲	678,03	0,03%
MSCI EM	▼	952,91	-0,40%
MSCI BRIC	▼	265,85	-0,99%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,253	-0,28%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	32,094	0,24%
Сырье			
Brent	▼	112,54	-0,04%
WTI	▼	95,49	-0,87%
Металлы			
Алюминий	▼	1 873,00	-0,53%
Медь	▼	7 524,50	-1,07%
Золото (спот)	▼	1 660,00	-0,48%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российские индексы откроются в легком минусе. Азиатские индексы снижаются в четверг после того, как стало известно о падении розничных продаж в Японии впервые за восемь месяцев. В целом инвесторы не будут предпринимать активных действий до публикации макроэкономической статистики из США и выступления Бернанке в пятницу вечером в Джексон-Хоуле. Ожидается, что число заявок на пособие по безработице в США упало за неделю на 2 тыс. Также ожидается рост доходов и расходов американцев на 0,3% и 0,5% относительно предыдущего месяца.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

30/08	Россия	Ростелеком	Отчётность по МСФО за I полугодие 2012	Телекоммуникации
	Россия	Evraz Plc	Отчётность по МСФО за I полугодие 2012	Металлургия
	Россия	Газпром нефть	Отчётность по МСФО за I полугодие 2012	Нефть и газ
	Россия	НОВАТЭК	Заседание СД (дивиденды за 1 полугодие)	Нефть и газ
	Россия	Полюс Золото	Отчётность по МСФО за I полугодие 2012	Добыча
	Россия	Rosagro	Отчётность по МСФО за I полугодие 2012	Сельское хозяйство
	Россия	Polymetal International plc	Отчётность по МСФО за I полугодие 2012	Металлругия
	Германия		Уровень безработицы , (прог. 6,8% пред. 6,8%)	
	Еврозона		Индекс ожиданий потребителей , (прог. -23 пред. -21,5)	
	Еврозона		Индекс делового климата , (прог. -1,3 пред. -1,27)	
	США		Число первичных заявок на получение пособий по безработице	
	США		Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Канзаса	
	США		Личные доходы, Личные расходы	

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

Азиатские фондовые площадки снижаются на признаках замедление экономик региона и сомнениях в принятии стимулирующих мер ФРС в ближайшее время. Объемы розничной торговли в Японии сократились на 0,8% по сравнению с данными годичной давности. Причиной снижения розничных продаж стало сокращение объема продаж электроники и субсидируемых правительством экологических автомобилей. Уровень бизнес уверенности промышленных производителей Кореи держится у минимальных значений со времен кризиса. Разногласие в позиции Германии и главы ЕСВ по мерам поддержки рынка облигаций проблемных стран Союза, пока, сохраняются. Однако участники торгов ожидают смягчение позиции Германии и оценивают перспективы вмешательства ЕСВ на рынок гос. долга, как более вероятное, чем очередной этап количественного смягчения от ФРС.
На валютном рынке тем временем, Евро в паре EURUSD предпринимает попытки взять реванш после потерь вчерашнего дня. Диапазон торгов по паре составил 1,2523-1,2541. Доллара США теряет позиции и в паре к Японской Йене. Диапазон утренних торгов по паре составил 78,61-78,75.
В целом торги в Азии проходят традиционно при пониженной амплитуде.

СИЛОВЫЕ МАШИНЫ

ФСФР направила предписание Highstat Мордашова по оферте миноритариям Силмашин

Федеральная служба по финансовым рынкам направила предписание в адрес компании Highstat Ltd., принадлежащей Алексею Мордашову, о приведении обязательного предложения о приобретении ценных бумаг ОАО «Силовые машины» в соответствие с требованиями законодательства РФ. 13 августа Highstat Ltd. выставила оферту миноритарным акционерам «Силовых машин.

Возможно, предписание является продолжением конфликта между Highstat Ltd. и ФСФР, возникшего из-за нарушения первым сроком выставления обязательного предложения миноритариям. Так как оффшор перед отправкой оферты акционерам заранее не согласовал обязательное предложение с ФСФР, то для миноритариев существует риск затягивания сроков оплаты акций. Повышение цены текущей оферты или при последующем выставлении требования о выкупе маловероятно.

ЛСР

Прибыль по МСФО в 1 полугодии 2012 составила $8 млн.

По данным компании ЛСР, в 1 полугодии 2012 года прибыль упала в 3 раза, в сравнении с аналогичным периодом 2011 года, однако EBITDA увеличилась на 14%, выручка снизилась на 7,4%. Чистый долг сократился на 10% в долларовом исчислении. Группе ЛСР добиться существенного роста эффективности – маржа по EBITDA увеличилась с 17% до 21%, EBITDA выросла, несмотря на незначительное сокращение выручки за счёт роста продаж элитной недвижимости в Санкт-Петербурге и роста продаж в Москве, по ценам выше, чем в традиционном эконом-сегменте.

По динамике вышеперечисленные продажи увеличились, в сравнении с 1 полугодием 2011 года на 69% и 375%, тогда как более демократичные продажи эконом-сегмента в Санкт-Петербурге и Екатеринбурге выросли лишь на 43% и 25%. Учитывая, что элитные петербуржские и московские продажи дают сопоставимые по прибыли EBITDA результаты с эконом-классом в городе на Неве, то ЛСР продолжит интенсифицировать работу в более доходных направлениях. В сегменте стройматериалов компания сосредоточится на инфраструктурных объектах в 2012 году, поставляя щебень и песок на крупные проекты с новых купленных месторождений, и продолжит удерживать продажи прочих стройматериалов в Петербурге, с ростом на уровне рынка. Рынок Москвы по кирпичу и бетону для компании пока не является основным и прибыльным, поэтому новые мощности не внесут существенный вклад в общий результат. Однако, прогноз ЛСР по выручке на уровне $1.997 млрд. может не быть достигнут из-за ухудшения конъюнктуры на рынке стройматериалов и сокращения объёмов строительства в ожидании нового витка мирового экономического кризиса.

СЕВЕРСТАЛЬ

Компания выплатит дивиденды а размере $0.05 на акцию

По данным компании Северсталь, на внеочередном общем собрании акционеров 27.09.2012 будет обсуждаться вопрос о выплате дивидендов по результатам 1 полугодия 2012 года. Закрытие реестра для получения дивидендов назначено на 10.08.2012. В дополнении к ранее выплаченным за 1 квартал 2012 дивидендам в размере $0.14 (4,37 руб.), по итога полугодия будет доплачено ещё $0.05 (1,52 руб.) на акцию, что даст дивидендную доходность на уровне 1,5%.

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.