

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 614,09	0,10%
Индекс ММББ	▲	1 540,36	0,33%
Dow Jones Ind, Avg	▲	13 979,30	0,71%
S&P 500	▲	1 511,29	1,04%
Nasdaq Composite	▲	3 171,58	1,29%
DAX	▲	7 664,66	0,35%
FTSE(100)	▲	6 282,76	0,58%
DJ Stoxx 50	▲	2 616,80	0,64%
EMBI Global	▼	660,27	
EMBI+	▲	694,18	0,03%
MSCI EM	▼	1 067,61	-0,48%
MSCI BRIC	▼	306,37	-0,85%

Валюты

USD/EUR	▲	1,358	0,51%
USD/JPY	▼	0,011	-0,93%
USD/RUR	▲	30,123	0,66%

Сырье

Brent	▲	116,52	79,58%
WTI	▲	96,64	48,87%

Металлы

Алюминий	▼	2 075,00	-0,19%
Медь	▲	8 242,50	0,20%
Золото (спот)	▲	1 673,50	0,45%

Российские индексы продолжают рост в среду на позитивном внешнем фоне.

Американские фондовые индексы во вторник вернулись к росту на сильной корпоративной отчетности компаний, а также прогнозах Бюджетного управления Конгресса о том, что дефицит федерального бюджета США в 2013 бюджетном году может упасть ниже отметки в \$1 трлн. впервые за пять лет. Фьючерсы на американские индексы торгуются на 0,12-0,15% выше уровней закрытия, в Азии наблюдается ралли. Brent подорожала до \$116,66 за баррель на фоне ужесточения санкций против Ирана.

Внимание инвесторов в среду будет обращено на статистику по заказам промпредприятий Германии, которые по ожиданиям выросли в декабре на 0,7%, а также на данные по запасам нефти и нефтепродуктов в США.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

06/02/13 0:00	Allstate Corp, ArcelorMittal SA, GlaxoSmithKline Plc, Lundin Petroleum, Mazda Motor Corp., News Corp., Prudential Financial Inc., Time Warner Inc, Visa Inc, Volvo AB	Отчетность за 4 квартал 2012
06/02/13 1:30	США	Запасы дистиллятов за неделю по данным API (изменение), (пред, -1,813)
06/02/13 1:30	США	Запасы бензина за неделю по данным API (изменение), (пред, 2,372)
06/02/13 1:30	США	Запасы нефти за неделю по данным API (изменение), (пред, 4,163)
06/02/13 12:48	Франция	Индекс деловой активности в сфере услуг, (прог, 43,6 пред, 43,6)
06/02/13 15:00	Германия	Промышленные заказы, (прог, 0,9 пред, -1,8)
06/02/13 16:00	США	Индекс рефинансирования ипотеки, (пред, 4415,2)
06/02/13 16:00	США	Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке, (пред, 211,1)
06/02/13 19:30	США	Запасы нефти за неделю по данным EIA (изменение), (пред, 5,947)
06/02/13 19:30	США	Запасы дистиллятов за неделю по данным EIA (изменение), (пред, -2,315)

FOREX

Наличие бюджетного компромисса, неплохая отчетность корпоративного сектора и делистинг Dell вернули рост на фондовый рынок США. Обама подписал закон о продлении срока заимствований по гос. долгу, кроме того, он высказался за постепенные шаги по сокращению дефицита гос. бюджета. Выкуп акций Dell частными инвестиционными фондами на 25% выше рынка, также добавил участникам торгов оптимизм.

Сегодня, на утренних торгах, фондовые индексы Юго-Восточной Азии показывают позитивный настрой. Ослабление позиций Японской Йены и радужные перспективы корпоративного сектора страны, представленные в прогнозах, способствуют сильным покупкам японских акций.

Заблаговременная отставка действующего главы Банка Японии усилила ожидание решительных действий нового кабинета министров страны по стимулированию экономического роста и увеличению уровня инфляции. На валютных торгах Евро против Доллара США остается у максимальных значений Нью-Йоркской сессии. Диапазон колебаний пары EURUSD составил 1,3568-1,3596. Пара USDJPY продолжила свой путь вверх, к ослаблению позиций японской национальной валюты. Диапазон утренних торгов составил 93,36-94,07.

КУЗБАССРАЗРЕЗУГОЛЬ

УГМК консолидирует 100% УК Кузбассразрезуголь

По данным прессы, а также от официальных лиц в УК Кузбассразрезуголь и УГМК стало известно, что УГМК, в соответствии с законодательством, после истечения 35 дней после получения контрольной доли в УК КРУ 27.12.2012, выставило обязательное предложение миноритарным акционерам. В соответствии с уставом угольной компании, все акционеры будут уведомлены в течении двух недель по почте, то есть примерно, до 14.02.2013.

Что касается оценки угольного актива, то, по данным, полученным из УГМК, цена оферты определялась оценщиком на основании оценки активов предприятия, а не доходным методом. При этом она будет «в разы» выше оценки чистых активов на уровне \$0.18 (5.3 руб.), но не превысит \$0,66 (20 руб.), при этом «точно понравится инвесторам». Из этого мы сделали вывод, что итоговая оценка будет на уровне \$0.49-\$0.66 (15-19 руб.) за акцию. Учитывая, что фактически УГМК владеет не 71%, а 98,2% (после приобретения акций у фондов акций с премией в 9% к рыночной цене на момент приобретения, на уровне \$0.3597), то за счёт акций аффилированных компаний и лиц после превышения порога в 95% по обязательному предложению, последует поступление требования о выкупе. Поэтому мы рекомендуем продавать акции по оферту.

Акционер	Доля в УК, %
ОАО «УГМК» (2012)	71,02%
Прочие доли УГМК (2007)	20,45%
ДКК: доля УГМК (2007)	6,73%
ДКК: акционеры (2007)	0,14%
Работники при приватизации (2007)	1,66%
Итого	100%
Фактическая доля УГМК	98,20%

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	8 812 329 19 99
	Чубкова Наталья Владимировна	
	Лазарев Игорь Олегович	

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.