ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
10 июля 2013 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▲	1 282,84	0,43%
Индекс ММВБ	▼	1 345,73	-0,23%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 300,34	0,50%
S&P 500	▲	1 652,32	0,72%
Nasdaq Composite	▲	3 504,26	0,56%
DAX	▲	8 057,75	1,12%
FTSE(100)	▲	6 513,08	0,98%
DJ Stoxx 50	▲	2 676,71	0,76%
EMBI Global	▼	614,22	-0,05%
EMBI+	▲	639,15	0,22%
MSCI EM	▲	912,71	0,75%
MSCI BRIC	▲	246,87	0,35%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,278	-0,69%
USD/JPY	▼	0,010	-0,17%
USD/RUR	▼	33,084	-0,71%
Сырье			
Brent	▲	107,81	0,35%
WTI	▲	104,41	1,23%
Металлы			
Платина	▲	1 362,00	0,52%
Медь	▼	6 719,00	-0,68%
Никель	▼	13 160,00	-1,24%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня нейтрально с потенциалом роста 0,1%-0,2%.

На торгах во вторник 9.07 рост американских индексов ограничился 0,5%-0,7%. Триггером роста стали ожидания хороших корпоративных отчетов и общие предпосылки восстановления экономики США. Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей вышел лучше прошлых значений и составил -0,3% м/м и 3,6% г/г. Сегодня мы ожидаем публикации отчетов таких компаний как Cleco Corporation, Dragonwave Inc, Fastenal Co, Pricesmart Inc, Synergy Resources Corp, Texas Inds Inc, Yum! Brands Inc.

Сегодня азиатские рынки торгуются разнонаправлено. Shanghai Composite, Hang Seng и All Ordinaries прибавляют символические 0,1-0,3%. Nikkei 225 торгуются хуже аналогов – падает на 0,7% на фоне снижения индекса потребительского доверия до 44,3 пунктов. Несмотря на позитивные ожидания аналитиков, Китай опубликовал данные о сокращении экспорта на 3,1%, импорта на 0,7% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Из Европы мы ждем публикации статистики по значениям потребительских цен в Германии, индексу промышленного производства Франции. В США пройдет выступление главы ФРС Бена Бернанке по вопросам экономической политики. Кроме того, мы ожидаем публикации протокола заседания FOMC, данных по индексу ипотечного рынка, а также запасам и продажам оптовиков.

Мы ожидаем нейтрального открытия торгов с потенциалом роста на 0,1-0,2% на фоне роста азиатских индексов, растущих цен на сырье и нефть марки Brent и WTI. Давление на российский рынок могут оказать снижающиеся фьючерсы на американские индексы и негативный новостной фон из Азии.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

10.07.2013	Китай	Экспорт, г/г, (пред. 1.0%)
10.07.2013	Китай	Импорт, г/г, (пред. -0.3%)
10.07.2013	Китай	Торговый баланс, (пред. 20.40млрд USD)
10.07.2013 0:30	США	Запасы нефти за неделю по данным API (изменение), (пред. -9.358млн.барр.)
10.07.2013 0:30	США	Запасы бензина за неделю по данным API (изменение), (пред. -0.183млн.барр.)
10.07.2013 0:30	США	Запасы дистиллятов за неделю по данным API (изменение), (пред. -2.272млн.барр.)
10.07.2013 10:00	Германия	Индекс потребительских цен (оконч.) м/м, (прог. 0.1% пред. 0.1%)
10.07.2013 10:00	Германия	Индекс потребительских цен (оконч.) г/г, (прог. 1,8% пред. 1,8%)
10.07.2013 10:00	Германия	Гармонизированный индекс потребительских цен (оконч.) м/м, (прог. 0.1% пред. 0.1%)

10.07.2013 10:00	Германия	Гармонизированный индекс потребительских цен (оконч.) г/г, (прог. 1,9% пред. 1,9%)
10.07.2013 10:45	Франция	Счет текущих операций, (пред. -2.8млрд EUR)
10.07.2013 10:45	Франция	Промышленное производство, м/м, (прог. -0.8% пред. 2,2%)
10.07.2013 15:00	США	Индекс ипотечного рынка, (пред. 555.5 пп.)
10.07.2013 15:00	США	Индекс рефинансирования ипотеки, (пред. 2568.3 пп.)
10.07.2013 15:00	США	Ставка МВА по 30-летней ипотеке, (пред. 4,58%)
10.07.2013 15:00	США	Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке, (пред. 208.2 пп.)
10.07.2013 18:00	США	Запасы оптовиков, м/м, (прог. 0.3% пред. 0.2%)
10.07.2013 18:00	США	Оптовые продажи, м/м, (прог. 0.4% пред. 0.5%)

FOREX

Ожидание роста корпоративных доходов, начало заседание исполнительного комитета Банка Японии и предстоящая публикация протоколов заседания FOMC настроили участников торгов сегодня в Азии на положительный лад. Выход благоприятного отчета Aeon, крупнейшего ретейлера Японии, поддержала оптимизм покупателей. Настроение рынков испортилось после публикации статистики по внешней торговли Китая за июнь. Экспорт из Поднебесной неожиданно сократился на 3,1% и это притом, что эксперты ожидали роста на 3,7%. Импорт так же сократился на 0,7% (вместо ожидаемого роста на 6%). Слабое состояние рынков сбыта продукции китайских компаний оказывает негативное воздействие на экономическую активность внутри страны. Эксперты начинают все больше сомневаться в достижении цели Пекина по росту экономики на этот год в 7,5%.

Так или иначе, национальные фондовые индексы стран Юго-Восточной Азии показывают разнонаправленную динамику.

На валютном рынке в ходе утренних торгов Доллар США несет небольшие потери к Японской Йене. Большой объем принятой программы Банка Японии ограничивает его текущие возможности по дополнительным мерам стимулирования экономического роста и ослабления курса национальной валюты. Большинство экспертов не ожидают от итогов заседания BoJ дополнительных шагов. Последнее обстоятельство усиливает позиции Японской Йены. Диапазон торгов пары USDJPY составил 100,28Y—101,21Y.

Пара EURUSD предпочитает отстояться у отметок закрытия Нью-Йорка, перед открытием Европы. Диапазон торгов составил 1,2765—1,2798.

ФАРМСТАНДАРТ

Фармстандарт проведёт выкуп акций у несогласных с реорганизацией

СД компании принял решение о созыве внеочередного общего собрания акционеров с повесткой о реорганизации. По данным Фармстандарта, все акционеры, по состоянию на 05.07.2013 смогут предъявить свои акции к выкупу по цене $66 (2180 руб.) за акцию, а также получить акции выделяемого общества, пропорционально доле участия в капитале Фармстандарта. Коэффициент выкупа составит 10,8% из-за низкого значения чистых активов общества по РСБУ. Учитывая неопределённость с прибыльностью остающегося рецептурного бизнеса и контрактного изготовления препаратов, а также угрозу вывода активов от новой сделки по приобретению неизвестной сингапурской компании Bever Pharmaceutical за $630 млн. у одного из основателей Фармстандарта, мы рекомендуем продать акции реорганизуемого Фармстандарта на рынке или по выкупу.

С учётом коэффициента выкупа, для достижения целевой доходности в 20% годовых, покупать акции под выкуп можно по цене до $36 (1210 руб.). Вопрос о том, что делать с акциями нового общества, которые будут получены после одобрения реорганизации, будет зависеть от того, что объявит руководство Фармстандарта на пресс-конференции 10.07.2013. В зависимости от способа продажи бизнеса, новый собственник безрецептурного производства Фармстандарта может объявить оферту на выкуп долей миноритариев, но может быть реализована и схема IPO подразделения. Поиском покупателя на продаваемый бизнес занимается Citigroup.

МАРИЭНЕРГОСБЫТ

ТНС-энорго приступил к консолидации компании

По данным Мариэнергосбыта, основной акционер, ТНС энерго, приступил к завершающей консолидации компании до 100% от капитала. Миноритарии сбытовой компании с 10.07.2013 по 18.09.2013 могут подать заявление на выкуп у них акций по обязательному предложению, необходимость выставления которого возникла в связи с увеличением доли ТНС энерго с 26,91% до 87,90%. Цена выкупа - $0.110 (3.5 руб.) за акцию. Денежные средства по оферте поступят до 18.10.2013. Мы рекомендуем принять условия обязательного предложения и продать свои акции. Для целей покупки под оферту с доходностью выше 20% годовых покупать акции Мариэнергосбыта необходимо не дороже $0.097 (3,23 руб.) за акцию.

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	
	Марков Дмитрий Сергеевич	
	Чубкова Наталья Владимировна	8 812 329 19 99
	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.