ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 17 октября 2013 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

Индексы

Индекс РТС	▲	1 500,25	0,33%
Индекс ММВБ	▼	1 531,57	-0,01%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 373,83	1,36%
S&P 500	▲	1 721,54	1,38%
Nasdaq Composite	▲	3 839,43	1,20%
DAX	▲	8 846,00	0,47%
FTSE(100)	▲	6 571,59	0,34%
DJ Stoxx 50	▲	2 811,40	0,16%
EMBI Global	▲	631,25	0,09%
EMBI+	▲	658,57	0,03%
MSCI EM	▲	1 031,27	0,14%
MSCI BRIC	▲	287,54	0,08%

Валюты

EUR/USD	▲	1,353	0,07%
GBP/USD	▼	1,595	-0,29%
USD/RUR	▼	32,256	-0,04%

Сырье

Никель	▲	14 064,00	0,87%
Медь	▲	7 236,50	0,28%
Алюминий	▲	1 809,00	0,42%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), $/барр.	▲	110,86	0,82%
Нефть WTI (NYMEX), $/барр.	▲	102,29	1,07%

УТРЕННИЙ КОММЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня ростом на 0,2%-0,3%.

Американские индексы снова обновляют исторические максимумы на успешной договоренности по госдолгу и бюджету США. S&P 500 и DJI прибавили 1,38%, высокотехнологичный NASDAQ обновил максимум за 13 лет и закрылся на уровне 3839,43 пп., что составляет 1,2% прироста. Корпоративная отчетность американских компаний также продолжает радовать рынки: чистая прибыль PepsiCo выросла менее чем на 1%, чего хватило для оправдания прогнозов аналитиков; чистая прибыль Bank of America выросла в 7,3 раза до $2,5 млрд. Хуже прогнозов отчитался IBM, который увеличил чистую прибыль на 5,7% до $4,04 млрд. и сократил выручку на 4,1% до $23,72 млрд.

Сегодня азиатские рынки торгуются в положительной зоне. Nikkei 225 и All Ordinaries торгуются в пределах 0,2-0,3% роста. Hang Seng и Shanghai Composite растут на 0,1% и 0,5%. Индекс цен производителей Кореи снизился с 0,3% в августе до -0,1% в сентябре. Объем прямых иностранных инвестиций в Китае снизился до 6,2% с 6,37%.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: чистые инвестиционные потоки Еврозоны, розничные продажи Великобритании, количество первичных обращений за пособиями оп безработице в США, число начатых новостроек в США, а также индекс деловой активности ФРБ Филадельфии и промышленное производство США. В России НЛМК опубликует операционные результаты за 3 кв. 2013 г. В США корпоративную отчетность опубликует Blackstone, Goldman Sachs, InSteel Industries, Philip Morris International, Syntel, Verizon и др.

Мы ожидаем позитивного открытия торгов на российском фондовом рынке на 0,2%-0,3% на фоне роста азиатских индексов и фьючерсов на акции на вечерней сессии. Давление на срочный рынок могут оказать снижающиеся фьючерсы на американские индексы и цены на нефть марки Brent и WTI. Мы также ждем роста европейской валюты к российскому рублю на открытии в четверг.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

17.10.2013	США	Blackstone	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
17.10.2013	США	Goldman Sachs	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
17.10.2013	США	InSteel Industries	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
17.10.2013	США	Philip Morris International	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
17.10.2013	США	PrivateBancorp	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
17.10.2013	США	Syntel	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
17.10.2013	США	Verizon	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
17.10.2013	Россия	НЛМК	Публикация операционных результатов НЛМК за 3 кв. 2013 г	Металлургия
17.10.2013 3:30	Япония		Индекс делового доверия Reuters Tankan, (пред. 13пп.)	
17.10.2013 12:00	Еврозона		Счет текущих операций без учета сезонности, (прог. 13,5млрд EUR пред. 26,6млрд EUR)	
17.10.2013 12:00	Еврозона		Счет текущих операций с учетом сезонности, (пред. 16,9млрд EUR)	
17.10.2013 12:00	Еврозона		Чистые инвестиционные потоки, (пред. -43,4млрд EUR)	
17.10.2013 16:30	США		Число начатых строительств домов, м/м, (пред. 0,9%)	
17.10.2013 16:30	США		Число начатых строительств домов, (прог. 0,919млн штук пред. 0,891млн штук)	

17.10.2013 16:30	США	Количество разрешений на строительство домов - изменение, м/м, (пред. -2,9%)
17.10.2013 16:30	США	Количество разрешений на строительство домов, (прог. 0,943млн пред. 0,926млн)
17.10.2013 17:15	США	Индекс использования производственных мощностей, м/м, (прог. 78% пред. 77,8%)
17.10.2013 17:15	США	Промышленное производство, (прог. 0,4% пред. 0,4%)
17.10.2013 18:00	США	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии, (прог. 15,5пп. пред. 22,3пп.)
17.10.2013 19:00	США	Запасы бензина за неделю по данным EIA (изменение), (пред. 0,149млн барр.)
17.10.2013 19:00	США	Запасы нефти за неделю по данным EIA (изменение), (пред. 6,807млн барр.)
17.10.2013 19:00	США	Запасы дистиллятов за неделю по данным EIA (изменение), (пред. -3,141млн барр.)

НМТП

Транснефть приобрела контроль над 35% НМТП

По данным прессы, государственная компания Транснефть купила у банка Уралсиб купленные на открытом рынке 10% акций НМТП и перевела их на собственный баланс трубопроводной компании. Таким образом, государственная компания косвенно консолидировала 35% голосов в НМТП став де-факто преобладающим акционером, поскольку у Группы Сумма сейчас остаётся 25% через совместное предприятие с Транснефтью. Даже победив при приватизации 20% в НМТП партнёры теперь останутся в паритете: у Суммы будет 45%, а у Транснефти – 35%.

В такой ситуации, обсуждение которой партнёрами состоялось 11.10.2013, после получения данных о приобретении крупного пакета Уралсибом на LSE, Сумма, скорее всего, откажется от конкуренции на приватизационном аукционе за 20% НМТП. Поэтому перевод на баланс Транснефти 10% становится интересным моментом с точки зрения выставления оферты миноритариям, так как государственная компания напрямую будет владеть минимум 30% капитала. Однако цена при этом не будет выше $0.12 (3,9 руб.), по чём Уралсиб скупал акции с рынка, или цены приватизационного аукциона (если цена по нему будет выше этого значения, что маловероятно). Причина этого заключается в том, что Группа Сумма владеет долей в СП с Транснефтью и может напрямую продать свою долю государственной трубопроводной компании, по иной оценке, близкой к первоначальному входу в капитал $0.15 (4.9 руб.) за акцию, оферта по акциям для покупки косвенного участия не нужна.

ВЕРОФАРМ

ГарденХилс направил в ФСФР повторное обязательное предложение, касающееся приобретения акций Верофарма.

Ближайший срок выставления оферты – 31.10.2013 (15 дней со дня направления в ФСФР).

Мы рекомендуем приобретать акции Верофарма по цене $27,63 (891,36 руб.) для обеспечения 20% доходности. Ориентировочная дата поступления денежных средств: 08.02.2014

Напоминаем, что 29 августа «Аптечная сеть 36,6» договорилась о продаже подконтрольной Авдееву ГарденХилс, за $154 млн. своего 51,93% пакета акций Верофарма.

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	
	Викулов Максим 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.