ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор 22 января 2014 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

Индексы			
Индекс РТС	▲	1 395,87	0,10%
Индекс ММВБ	▲	1 504,68	0,62%
Dow Jones Ind. Avg	▼	16 414,44	-0,27%
S&P 500	▲	1 843,80	0,28%
Nasdaq Composite	▲	4 225,76	0,67%
DAX	▲	9 730,12	0,15%
FTSE(100)	▼	6 834,26	-0,04%
DJ Stoxx 50	▲	2 979,61	0,10%
EMBI Global	▼	631,78	-0,06%
EMBI+	▼	654,74	-0,06%
MSCI EM	▼	970,75	-0,01%
MSCI BRIC	▲	267,90	0,03%
Валюты			
EUR/USD	▼	1,356	0,07%
GBP/USD	▼	1,648	0,29%
USD/RUR	▲	33,816	0,51%
Сырье			
Никель	▲	14 676,00	1,23%
Медь	▲	7 403,50	0,60%
Алюминий	▼	1 754,00	-0,49%
Нефть, газ			
Нефть Brent (ICE), $/барр.	▲	106,73	0,36%
Нефть WTI (NYMEX), $/барр.	▲	94,99	0,66%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня ростом на 0,1-0,2%.

Во вторник американские индексы торговались разнонаправлено после праздничного дня. S&P 500 и NASDAQ выросли на 0,3-0,7% за счет умеренно позитивной отчетности высокотехнологичных компаний. В отрицательной зоне закрылся Dow Jones. IBM увеличила в IV квартале чистую прибыль на 6%, выручка упала 7-й квартал подряд, а AMD в IV квартале вернулась к прибыли, но дала слабый прогноз. Цены на нефть за прошедший день торговались преимущественно на одних уровнях. Brent в течении дня подорожал до $108 в ожидании сокращения запасов нефти и дистиллятов за неделю.

Азиатские индексы торгуются преимущественно на положительной территории. Nikkei 225 и Hang Seng прибавляют не более 0,2%. Shanghai Composite уверенно растет более чем на 1,7%. All Ordinaries торгуется хуже аналогов, теряя в моменте 0,2%.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: уровень безработицы в Великобритании и индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей США. В России Акрон отчитается по МСФО за 3 кв., О'кей опубликует годовые операционные результаты. В США корпоративную отчетность по итогам года опубликует Motorola Solutions, U.S. Bancorp, eBay, SanDisk и др.

Мы ожидаем позитивного открытия торгов на российском рынке на 0,1%-0,2% на фоне роста азиатских индексов и цен фьючерсов на американские индексы.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

22.01.2014	Россия	Дальэнергомаш	Совет директоров одобрит крупную сделку	Машиностроение
22.01.2014	США	Motorola Solutions, U.S. Bancorp, eBay, SanDisk	Финансовые результаты деятельности за 4 кв. 2013 года	
22.01.2014	Россия	Акрон	Финансовые результаты по МСФО за 3 кв. 2013 г.	Химия
22.01.2014	Россия	О'кей	Операционные результаты за 2013 год	Потребительский сектор
22.01.2014	Россия	Башкирская содовая компания	ВОСА (крупная сделка)	Химическая
22.01.2014 16:00	США		Индекс ипотечного рынка, (пред. 386,1пп.)	
22.01.2014 16:00	США		Ставка МВА по 30-летней ипотеке, (пред. 4,66%)	
22.01.2014 16:00	США		Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке, (пред. 191,7пп.)	
22.01.2014 16:00	США		Индекс рефинансирования ипотеки, (пред. 1530,3пп.)	
22.01.2014 16:45	США		Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, н/н, (пред. -1%)	
22.01.2014 16:45	США		Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, г/г, (пред. 1,3%)	

22.01.2014 17:55	США	Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), м/м, (пред. -0,3%)
22.01.2014 17:55	США	Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), г/г, (пред. 2,9%)

ТРАНСПОРТНЫЙ СЕКТОР

Росжелдор может разрешить продлить срок службы вагонов

Новая концепция развития железнодорожного транспорта предполагает изменение принципа оценки срока службы вагонов. Предполагается переход от исчисления срока службы в годах перейти к оценке состояния по пробегу вагона, дальнейшее продление срока службы может проводиться не более чем на половину от назначенного производителем пробега, причём на основании новой сертификации.

Данное решение крайне выгодно отечественным транспортным операторам, за счёт чего капитализация публичных компаний этого сектора может вырасти. Речь идёт, прежде всего, о Трансконтейнере, Группе FESCO, Global Trans. Ранее существовал серьёзный риск того, что лобби производителей вагонов может добиться масштабного списание вагонов, принадлежащих операторам, вполне пригодных ещё для эксплуатации, под идеей их повышенной опасности при эксплуатации. Теперь этот риск существенно снижается.

Мы рекомендуем держать акции операторов в расчёте на постепенное восстановление объёмов перевозок в секторе.

КАМАЗ

У 23,75% пакета акций Камаза может появится новый владелец

В рамках деофшоризации экономики, пакет Тройки диалог может быть продан текущим акционерам, а именно ВЭБу, РФПИ, Ростеху и Daimler. В случае приобретения более чем 23,55% пакет Тройки диалога Ростехом нас ожидает выставление оферты в связи с преодолением 50% порога с ценой выкупа выше $3 как при сделке с Daimler. Однако в Ростехе заявляют, что пакет Тройки диалог могут купить только с привлечением стороннего финансирования. Вероятность покупки Ростехом низкая т.к. ранее они заявляли о том, что в Камазе контрольного пакета быть не должно.

Мы рекомендуем покупать акции Камаза в расчете на спекулятивный рост, который может быть вызван продажей текущему акционеру и выставлением обязательно предложения акционера по оценке существенно выше рынка.

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.