ЛенМонтажСтрой
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ

Ежедневный обзор
27 июня 2014 г.

ПОРТРЕТ РЫНКА

Индексы

Россия			
Индекс РТС	▼	1 377,41	-0,41%
Dow Jones Ind. Avg	▼	16 846,13	-0,13%
S&P 500	▼	1 957,22	-0,12%
Nasdaq Composite	▼	4 379,05	-0,02%
DAX	▼	9 804,90	-0,64%
FTSE(100)	▲	6 735,12	0,02%
DJ Stoxx 50	▼	3 016,74	-0,42%
EMBI Global	▲	685,99	0,10%
EMBI+	▲	715,20	0,10%
Евробонды РФ 2030г.	▼	116,72	-0,01%
MSCI EM	▲	1 046,81	0,48%

Валюты

Кросс-курсы			
EUR/USD	▼	1,361	-0,12%
USD/RUR	▼	33,751	-0,46%

Сырье

Никель	▲	18 736,00	1,27%
Медь	▲	6 986,50	0,70%
Алюминий	▼	1 862,25	-0,20%

Нефть, газ

Нефть WTI (NYMEX), $/барр.	▼	105,84	-0,62%
Нефть Brent (ICE), $/барр.	▼	113,21	-0,69%
Газ (ICE), пенс/термия	▼	39,30	-1,13%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня снижением на 0,2-0,4%.

Американские индексы возобновили падение на торгах в четверг. S&P 500 и Dow Jones потеряли менее 0,15%, а высокотехнологичный NASDAQ закрылся вблизи нулевых отметок. Количество первичных обращений за пособиями по безработице снизилось с 314 до 312 тыс. за неделю. Доходы населения в мае выросли на 0,4% при росте расходов на 0,2%. Brent снижается на фоне заявлений о будущем росте добычи в Ираке, торгуется в моменте на $113,25.

Азиатские индексы торгуются в красной зоне. Nikkei 225 падает на 1,3%, All Ordinaries теряет 0,35%, Shanghai Composite и Hang Seng снижаются еще меньшими темпами. Безработица в Японии упала на 0.1% до 3,5% в мае. Индекс потребительских цен в стране восходящего солнца вырос с 3,4% до 3,7%.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: импортные цены в Германии, ВВП Франции и Великобритании за 1 кв., индекс потребительского доверия в США. В России пройдут ГОСА Газпрома, Роснефти, Татнефти, Камаза, РусГидро, ДВМП, ЧТПЗ, НМТП и др.

Мы ожидаем негативного открытия торгов на российском рынке акций на 0,2-0,4% на фоне снижения азиатских рынков и фьючерсов на американские индексы.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

27.06.2014	Еврозона	Саммит ЕС		
27.06.2014	Россия	ОАК	СД - сделка с заинтересованностью	Машиностроение
27.06.2014	Россия	Газпромнефть - МНПЗ	СД - сделки с заинтересованностью	Нефть и газ
27.06.2014	Россия	Газпром	СД - о прекращении участия в Газпром автоматизации	Нефть и газ
27.06.2014	Россия	Иркутскэнерго	СД - сделки с заинтересованностью	Энергетика
27.06.2014	Россия		Суд рассмотрит иск Михайловского ГОКа о взыскании с Мечела 619 млн руб.	
27.06.2014	Россия	ФосАгро	ВОСА - переизбрание СД	Химия
27.06.2014	Россия	Камгэсэнергострой	ГОСА (реестр 23 мая)	Строительство
27.06.2014	Россия	Удмуртгеология	ГОСА (реестр 26 мая)	Нефть и газ
27.06.2014	Россия	ВМТП	ГОСА (реестр 26 мая)	Транспорт
27.06.2014	Россия	Валента Фармацевтика	ГОСА (реестр 23 мая)	Фармацевтика
27.06.2014	Россия	ТГК-5, ТГК-7, ТГК-9	ГОСА (реестр 17 мая)	Энергетика
27.06.2014	Россия	БАНК УРАЛСИБ	ГОСА (реестр 27 мая)	Финансовый сектор
27.06.2014	Россия	Банк Возрождение	ГОСА (реестр - 12 мая)	Финансовый сектор
27.06.2014	Россия	Сургутнефтегаз	ГОСА (реестр 14 мая)	Нефть и газ
27.06.2014	Россия	Орскнефтеоргсинтез	ГОСА (реестр - 23 мая)	Нефть и газ
27.06.2014	Россия	ЧТПЗ	ГОСА (реестр - 12 мая)	Металлургия

27.06.2014	Россия	НМТП	ГОСА (реестр - 7 мая)	Транспорт
27.06.2014	Россия	Группа РАЗГУЛЯЙ	ГОСА (реестр - 12 мая)	Сельское хозяйство
27.06.2014	Россия	Алор банк	ГОСА (реестр - 23 мая)	Финансовый сектор
27.06.2014	Россия	РусГидро	ГОСА (реестр - 26 мая)	Энергетика
27.06.2014	Россия	ДВМП	ГОСА (реестр - 12 мая)	Транспорт
27.06.2014	Россия	Фармстандарт	ГОСА (реестр - 12 мая)	Фармацевтика
27.06.2014	Россия	Мостотрест	ГОСА - дивиденд (реестр 14 июля)	Строительство
27.06.2014	Россия	МТЭР	ГОСА (реестр - 25 мая)	Строительство
27.06.2014	Россия	Аэрофлот	ГОСА - дивиденд (реестр 12 мая)	Транспорт
27.06.2014	Россия	РПКБ	ГОСА (реестр - 12 мая)	Машиностроение
27.06.2014	Россия	ФСК ЕЭС	ГОСА (реестр 23 мая)	Энергетика
27.06.2014	Россия	ОМЗ	ГОСА (реестр 23 мая)	Машиностроение
27.06.2014	Россия	КАМАЗ	ГОСА (реестр 20 мая)	Машиностроение
27.06.2014	Россия	Татнефть	ГОСА - дивиденд (реестр - 13 мая)	Нефть и газ
27.06.2014	Россия	Газпром	ГОСА - дивиденд (реестр - 8 мая)	Нефть и газ

27.06.2014 3:30	Япония	Базовый индекс потребительских цен в Токио, м/м, (прог. 2,8% пред. 2,8%)
27.06.2014 3:30	Япония	Базовый индекс потребительских цен, м/м, (прог. 3,4% пред. 3,2%)
27.06.2014 3:30	Япония	Индекс потребительских цен, м/м, (пред. 3,4%)
27.06.2014 3:30	Япония	Индекс потребительских цен в Токио, м/м, (пред. 3,1%)
27.06.2014 3:30	Япония	Коэффициент количества вакансий на одного безработного, (прог. 1,8 пп. пред. 1,8 пп.)
27.06.2014 3:30	Япония	Уровень безработицы, (прог. 3,6% пред. 3,6%)
27.06.2014 3:50	Япония	Розничные продажи, (прог. -1,8% пред. -4,4%)
27.06.2014 10:00	Германия	Импортные цены г/г, (прог. -2,1% пред. -2,4%)
27.06.2014 10:45	Франция	Потребительские расходы, м/м, (прог. 0,4% пред. -0,3%)
27.06.2014 10:45	Франция	ВВП (оконч.), к/к, (прог. 0% пред. 0%)
27.06.2014 10:45	Франция	Индекс цен производителей, м/м, (пред. -0,1%)
27.06.2014 13:00	Еврозона	Индекс делового климата, (прог. 0,4 пп. пред. 0,37 пп.)
27.06.2014 13:00	Еврозона	Индекс инфляционных ожиданий потребителей, (пред. 9,6 пп.)
27.06.2014 13:00	Еврозона	Индекс экономических ожиданий, (прог. 103 пп. пред. 102,7 пп.)
27.06.2014 13:00	Еврозона	Индекс ожиданий в сфере промышленности, (прог. -3 пп. пред. -3 пп.)
27.06.2014 13:00	Еврозона	Индекс ожидаемых отпускных цен, (пред. -1,2 пп.)
27.06.2014 13:00	Еврозона	Индекс ожиданий в сфере услуг, (прог. 4 пп. пред. 3,8 пп.)
27.06.2014 15:00	BR	Индекс оптовых цен, (пред. -0,13%)
27.06.2014 16:00	Германия	Индекс потребительских цен (предв.) м/м, (прог. 0,2% пред. -0,1%)
27.06.2014 16:00	Германия	Индекс потребительских цен (предв.) г/г, (прог. 1% пред. 0,9%)
27.06.2014 16:00	Германия	Гармонизированный индекс потребительских цен (предв.) м/м, (прог. 0,2% пред. -0,3%)
27.06.2014 16:00	Германия	Гармонизированный индекс потребительских цен (предв.) г/г, (прог. 0,7% пред. 0,6%)

Компания начинает накапливать денежные средства

По данным нефтяной компании, меняется стратегия использования денежных средств и отношение к займам у менеджмента. Основной упор будет делаться на накопление денежных средств на счетах, для того, чтобы собрать в резерв $30 млрд. на будущие крупные приобретения. При этом Лукойл продолжит привлекать заёмное финансирование, для чего может привлечь бридж-кредит в $2 млрд. за счёт выпуска еврооблигаций, рассчитывает получить $1 млрд. от SPO в Гонконге в 2015 году, а также на 25% сократит капитальные затраты.

Данная стратегия во многом перекликается со стратегией, озвученной государственной нефтяной компанией Роснефть, которая не собирается досрочно погашать кредиты, даже намерена их активно привлекать по пока привлекательным ставкам, чтобы у Роснефти был резерв денежных средств в случае, если против России будут введены серьёзные санкции со стороны развитых стран. Мы рекомендуем, покупать акции Лукойла в расчёте на рост капитализации компании за счёт формирования резерва денежных средств, а также в расчёте на высокую оценку перед SPO Лукойла, поскольку менеджмент частной нефтяной компании на заёмные средства выкупал в 2011 году пакет акций у ConocoPhilips примерно по текущей рыночной цене, к которой нужно получить премию при продаже.

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	Каримова Алена Талгатовна	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.