

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 348,37	-0,37%
Индекс ММВБ	▲	1 403,14	0,09%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 558,83	0,02%
S&P 500	▲	1 691,65	0,08%
Nasdaq Composite	▲	3 613,17	0,22%
DAX	▼	8 244,91	-0,65%
FTSE(100)	▼	6 554,79	-0,50%
DJ Stoxx 50	▼	2 693,50	-0,24%
EMBI Global	▼	627,91	-0,13%
EMBI+	▲	654,28	0,13%
MSCI EM	▼	961,53	-0,09%
MSCI BRIC	▼	263,40	-0,03%

Валюты

USD/EUR	▲	1,328	0,02%
USD/JPY	▼	0,010	0,00%
USD/RUR	▲	32,637	0,31%

Сырье

Brent	▼	107,17	-0,45%
WTI	▼	104,70	-0,75%

Металлы

Платина	▼	1 428,00	-1,04%
Медь	▼	6 905,50	0,00%
Никель	▼	13 830,00	0,00%

Российский рынок откроется сегодня снижением на 0,3%-0,5%.

Закрытие недели на американских торгах прошло в положительной зоне. S&P 500 и DJI прибавили в пределах 0,1%. Лучше этой динамики показал себя NASDAQ, рост которого превысил 0,22%. Индекс потребительского доверия улучшился до 85,1 пп, при прогнозе 84 пп. Инфляционные ожидания потребителей снизились до 3,1% с 3,3%. Starbucks в отчетном квартале увеличила прибыль на 25% до \$417,8 млн. Выручка корейской компании Samsung увеличилась на 20,7%, а чистая прибыль показала существенный прирост в полтора раза до \$7 млрд. Сегодня мы ожидаем публикации отчетов таких компаний как Hertz Global, Lincoln Electric, Amkor, Cognex, American Fincl, Jacobs, Luminex, Enbridge Energy.

Сегодня азиатские рынки торгуются в отрицательной зоне. Nikkei 225 и Shanghai Composite теряют 2,5% и 1,6% соответственно. Hang Seng снижается на 0,6%, а австралийский All Ordinaries торгуется на уровне открытия. Причиной снижения является плохая макроэкономическая статистика из Японии. Розничные продажи в Японии выросли на 1,6%, что хуже ожиданий аналитиков. Индекс делового климата Кореи снизился на два пункта с 76 пп.

Существенных новостей на мировых рынках не ожидается. В Великобритании будут опубликованы данные по объему ипотечного кредитования и индекс изменения объема розничных продаж СВИ. В США выйдет индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго. В России ожидается публикация ряда существенных корпоративных новостей: публикация результатов Роснефть за II квартал по МСФО, пройдут заседания совета директоров ТРК, РОСНАНО и КТК, а ОАК рассмотрит вопрос об увеличении уставного капитала дочерних и зависимых компаний.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

29.07.2013	США	Публикация квартального отчета Armstrong World Industries
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета Boardwalk Pipeline
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета CNA Financial
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета Dynex Capital
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета Franklin Resources
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета Haemonetics
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета Hertz Global
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета Lincoln Electric
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета Loews Corp
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета Mercury General
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета Roper Inds
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета American Fincl
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета Amkor
29.07.2013	США	Публикация квартального отчета Cognex

29.07.2013	США		Публикация квартального отчета Enbridge Energy	
29.07.2013	США		Публикация квартального отчета Erickson Air-Crane	
29.07.2013	США		Публикация квартального отчета Jacobs	
29.07.2013	США		Публикация квартального отчета Luminex	
29.07.2013	США		Публикация квартального отчета Masco	
29.07.2013	Россия	Медиа группа «Война и Мир»	Годовое собрание акционеров Медиа группа «Война и Мир»	Другие
29.07.2013	Россия	МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК	Внеочередное собрание акционеров МОСКОВСКИЙ КРЕДИТНЫЙ БАНК	Финансовый сектор
29.07.2013	Россия	Кузбасская топливная компания	Заседание Совета директоров Кузбасская топливная компания	Нефть и газ
29.07.2013	Россия	РОСНАНО	Заседание Совета директоров РОСНАНО	Другие
29.07.2013	Россия	ТРК	Заседание Совета директоров ТРК	Электроэнергетика
29.07.2013	Россия	ОАК	Определение позиции Общества по вопросу увеличения уставных капиталов дочерних и зависимых обществ ОАО «ОАК».	Машиностроение
29.07.2013	Россия	Роснефть	Роснефть Публикация отчетности по МСФО за II квартал	Нефть и газ
29.07.2013 3:50	Япония		Розничные продажи, (пред. 0,8%)	
29.07.2013 16:30	США		Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго, (пред. 95,8пп.)	
29.07.2013 18:00	США		Индекс незавершенных сделок по продаже домов (изм.), м/м, (прог. -1,2% пред. 6,6%)	
29.07.2013 18:00	США		Индекс незавершенных сделок по продаже домов, (пред. 112,3пп.)	

ТГК-6 и ВОЛЖСКАЯ ТГК

Интер РАО продаёт акций компаний в 2 этапа

По данным компании Интер РАО, определены параметры сделки по продаже акций ТГК-6 и ВТГК. На первом этапе будут проданы 27,7% ТГК-6 и 33,87% Волжской ТГК. От сделки продавец выручит \$703 млн. (22,8 млрд. руб.). Оценка активов определена следующим образом: \$0.00014 (0,004696 руб.) за акцию ТГК-6 и \$0.05071 (1,643123 руб.) за акцию ВТГК. На втором этапе будут проданы оставшиеся из 41,4% пакета акции Волжской генкомпании в размере 7,5%. Первая сделка будет закрыта в 3 квартале 2013, вторая сделка – в 2014 году.

Исходя из цены продажи Интер РАО, эти оценки ВТГК и ТГК-6 станут на ближайший полгода ориентиром для инвесторов. Сейчас они оказались ниже рыночных цен: Волжская ТГК торговалась на уровне \$0.05154 (1,67 руб.), однако ТГК-6 оказалась недооценённой - торги были на уровне \$0.00011 (0,0036 руб.). На рынке будет ожидание выкупа акций при реорганизации не ниже этого уровня. Мы рассчитываем на более высокие коэффициенты обмена при реорганизации в единую компанию, чтобы инвесторы предъявили малый объём акций под выкуп. Покупать акции можно до цены в \$0.00013 (0,004117 руб.) за ТГК-6 и до \$0.04383 (1,42 руб.) за ВТГК. Но необходимо учитывать коэффициенты выкупа - по ВТГК (из-за высокой доли мажоритария) выкуплено будет 92%, а в ТГК-6 - всего 1%. Поэтому мы рекомендуем «держаться» акции ВТГК и спекулятивно покупать акции ТГК-6.

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	Викулов Максим Олегович	
	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.