

		Значение	Изменение
<b>Индексы</b>			
Индекс РТС	▲	1 336,39	0,35%
Индекс ММББ	▼	1 392,15	-0,45%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 658,36	0,19%
S&P 500	▲	1 709,67	0,16%
Nasdaq Composite	▲	3 689,59	0,38%
DAX	▼	8 406,94	-0,05%
FTSE(100)	▼	6 647,87	-0,51%
DJ Stoxx 50	▲	2 734,55	0,38%
EMBI Global	▲	622,53	0,25%
EMBI+	▲	648,12	0,58%
MSCI EM	▲	955,35	0,13%
MSCI BRIC	▼	259,78	-0,24%
<b>Валюты</b>			
USD/EUR	▲	1,328	0,52%
USD/JPY	▲	0,010	0,60%
USD/RUR	▲	33,098	0,38%
<b>Сырье</b>			
Brent	▼	108,95	-0,54%
WTI	▼	106,94	-0,88%
<b>Металлы</b>			
Платина	▼	1 436,00	-0,07%
Медь	▲	6 980,77	0,03%
Никель	▲	13 820,00	0,40%

Российский рынок откроется сегодня нейтрально с потенциалом снижения на 0,1%

На торгах в пятницу американские индексы продолжили рост. S&P 500 закрепился выше 1700 пунктов, рост составил 0,16%. DJI и NASDAQ закончили день приростом на 0,2% и 0,4%. Уровень безработицы снизился лучше прогнозов и составил 7,4%. Доходны населения сократились на 0,2%, а заказы в обрабатывающей промышленности сократились с 2,3% до 1,5%. Сегодня мы ожидаем публикации отчетов таких компаний как MTS Systems, Stone Energy, Wright Medical, и др.

Сегодня азиатские рынки торгуются без выраженной динамики. Индекс Nikkei 225 теряет 1,2%, Shanghai Composite и Hang Seng торгуются в пределах 0,23% роста. All Ordinaries теряет незначительные 0,14%. Индекс деловой активности в сфере услуг Китая составил 51,3 пп, как и ожидалось. Индекс деловой промышленности Гонконга увеличился с 48,7 пп. до 49,7 пп. Валютные резервы Кореи увеличились чуть более чем на \$3 млрд.

Сегодня мы ожидаем публикации таких новостей как: индекс деловой активности в сфере услуг Германии, Великобритании и Еврозоны в целом, индекс доверия и розничные продажи Еврозоны, а также индекс экономических условий в непроизводственной сфере США. В России Ростелеком рассмотрит допэмиссию для присоединения Связьинвеста, а НЛМК опубликует финансовые результаты за 2 кв. 2013 г по МСФО.

Мы ожидаем нейтрального открытия торгов с потенциалом снижения на 0,1% на фоне падения фьючерсов на американские индексы, разнонаправленной динамики на рынках Азии. Поддержку российскому рынку могут оказать растущие цены на нефть марки Brent и WTI, рост которых на торгах в понедельник составил 0,3% и 0,15%.

05.08.2013	Россия	Ростелеком	Ростелеком рассмотрит допэмиссию для присоединения Связьинвеста	Телекоммуникации
05.08.2013	Россия	НЛМК	Публикация финансовых результатов НЛМК за 2 кв. 2013 г по МСФО	Металлургия
05.08.2013 5:45	Китай		Индекс деловой активности в сфере услуг HSBC, ( пред. 51.3пп.)	
05.08.2013 11:48	Франция		Индекс деловой активности в сфере услуг, (прог. 48.3пп. пред. 48.3пп.)	
05.08.2013 11:48	Франция		Комбинированный индекс деловой активности (предв.), ( пред. 48.8пп.)	
05.08.2013 11:53	Германия		Индекс деловой активности в секторе услуг, (прог. 52.5пп. пред. 52.5пп.)	
05.08.2013 11:58	США		Индекс деловой активности в секторе услуг, (прог. 49.6пп. пред. 49.6пп.)	
05.08.2013 11:58	Россия		Комбинированный индекс деловой активности (оконч.), (прог. 50.4пп. пред. 50.4пп.)	
05.08.2013 12:30	США		Индекс доверия инвесторов Sentix, (прог. -10.0пп. пред. -12.6пп.)	
05.08.2013 13:00	США		Розничные продажи, м/м, (прог. -0.6% пред. 1.0%)	
05.08.2013 13:00	США		Розничные продажи, г/г, (прог. -1.2% пред. -0.1%)	
05.08.2013 18:00	США		Индекс динамики рынка труда, ( пред. 111.6пп.)	
05.08.2013 18:00	США		Индекс деловой активности в непроизводственной сфере ISM, (прог. 52.5 пред. 51.7)	
05.08.2013 18:00	США		Индекс экономических условий ISM в непроизводственной сфере, (прог. 53.0 пред. 52.2)	

Азиатские фондовые площадки сегодня утром показывают разнонаправленную динамику. Усиление позиций Японской Йены и снижение темпов создания новых рабочих мест в США оказывают давление на котировки японских компаний-экспортеров. Снижение темпов прироста найма на трудовом рынке США предполагает меньшую решительность ФРС при обсуждении даты начала сокращения программы QE3 и количественных параметров этого сокращения. Это обстоятельство ослабляет позиции Доллара США на валютном рынке против большинства резервных валют.

Вместе с тем, рост активности в секторе услуг Китая, впервые с марта текущего года, дает надежду участникам торгов на стабилизацию экономической активности в Поднебесной. Улучшение условий в промышленном и непромышленном секторах экономики страны, согласно последним статистическим данным, снижают тревогу о «жесткой посадке» Китая. Однако, компонент промышленного индекса PMI отвечающий за рост занятости, говорит о не лучших временах на рынке труда. Последнее обстоятельство является серьезным препятствием для руководства КПК при смене модели экономического развития страны от «инвестиционно-экспортной» к «потребительской». Так или иначе сегодня фондовые площадки Китая показывают умеренный рост.

**Продажа Трансконтейнера ускорит выставление оферты в ДВМП**

По данным прессы, обострение конкуренции за контроль над Трансконтейнером между РЖД и Группой Сумма, контролирующей через ДВМП около 25% капитала Трансконтейнера, привело к тому, что РЖД обозначила свой интерес в консолидации долей железнодорожного оператора. Доля группы Сумма может быть оценена в \$332 млн. (11 млрд. руб.). Однако пока ни РЖД, ни Сумма не подтверждают факт ведения переговоров, а руководство РЖД настаивает на том, что условием для сделки будет привлекательность предложенной цены 25% капитала Трансконтейнера.

По нашему мнению, с учётом вышеперечисленных факторов, надеяться на оферту от РЖД акционерам Трансконтейнера не стоит, акционеры получат лишь спекулятивное движение на 15% до оценки в сделке. Контрольный пакет передан логистическому оператору России, Белоруссии и Казахстана, а оставшиеся 23-35% у Суммы может выкупить НПФ Благосостояние, уже задействованный в подобных сделках. Тем не менее, для акционеров ДВМП, новость о продаже Трансконтейнера будет крайне позитивной. С одной стороны, поскольку пакет заложен в банках, то средства от его продажи поступят именно на погашение долга и не будут задействованы в сделках слияния и поглощения по госпакету НМТП и пакету Национальной контейнерной компании. Это досрочно снимет ограничения по ковенантам банков и позволит из средств ДВМП выставить обещанное добровольное предложение акционерам Группы FESCO. Мы рекомендуем держать акции Трансконтейнера и покупать акции ДВМП в расчёте на скорое закрытие сделки по продаже Трансконтейнера.

**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.