

ПОРТРЕТ РЫНКА
Индексы

Индекс РТС	▼	1 304,33	-1,52%
Индекс ММВБ	▼	1 374,21	-0,93%
Dow Jones Ind. Avg	▼	14 776,13	-1,14%
S&P 500	▼	1 630,48	-1,59%
Nasdaq Composite	▼	3 578,52	-2,16%
DAX	▼	8 242,56	-2,28%
FTSE(100)	▼	6 440,97	-0,79%
DJ Stoxx 50	▼	2 685,08	-1,58%
EMBI Global	▼	607,07	-0,26%
EMBI+	▼	630,63	-0,08%
MSCI EM	▼	915,44	-1,86%
MSCI BRIC	▼	252,72	-1,91%

Валюты

EUR/USD	▲	1,339	0,19%
GBP/USD	▼	1,555	-0,19%
USD/RUR	▲	33,122	0,50%

Сырье

Никель	▼	14 352,00	-0,71%
Медь	▼	7 287,00	-0,63%
Алюминий	▼	1 837,50	-0,49%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▲	114,36	3,28%
Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▲	109,01	2,92%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня снижением на 0,3%-0,5%. На фоне заявлений о скором начале военных действий в Сирии американские индексы существенно упали на торгах во вторник. S&P500 упал до 1630 пп., падение составило 1,6%. DJI и NASDAQ потеряли 1,14% и 2,16% соответственно. Из сообщений в СМИ стало известно, что США, Великобритания и Франция готовятся нанести удары по отдельным целям в Сирии с помощью крылатых ракет в конце нынешней недели, эти удары могут продлиться 2-3 дня. Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго снизился на 0,1 п. до 59,8 пп. Индекс потребительского доверия вырос с 81 пп. до 81,5 пп, что лучше прогнозов. Корпоративная отчетность Tiffany порадовала акционеров: компания увеличила прибыль и выручку во II финквартале и улучшила прогноз на год. Сегодня азиатские рынки торгуются в негативной зоне. Nikkei 225 и Hang Seng снижаются на 1,5%. Shanghai Composite снижается на 0,4%, а австралийский All Ordinaries торгуется на 1% хуже уровня прошлого закрытия. Корейский KOSPI выглядит лучше рынка, его падение составляет 0,16% на фоне роста индекса делового климата на 4 пп. до 78 пп.

Сегодня мы ожидаем публикации таких новостей как: индекс потребительского доверия Германии, денежная масса и частные займы Еврозоны, индекс изменения объема розничных продаж Великобритании, индекс ипотечного рынка и индекс незавершенных сделок по продаже домов США. В России мы ожидаем публикации отчетности по МСФО за I полугодие 2013 года ряда компаний: Сбербанк, Группа ЛСР, ФСК ЕЭС, Фармстандарт. В США отчитается Gordmans Stores, Express, Joy Global, Constellium, Tilly's и др.

Мы ожидаем негативного открытия торгов на рынке акций на 0,3%-0,5% на фоне снижения азиатских рынков и возросшей вероятности военных действий в Сирии. В то же время, фьючерсы могут показать рост, на фоне поддержки со стороны существенного роста цен на нефть марки Brent и WTI, который на данный момент составляет 2,5%-2,8%, а также коррекционного движения вверх на фьючерсах на американские индексы.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

8/28/2013	Россия	Банк Возрождение	Отчётность по МСФО за 1 полугодие 2013	Финансы
8/28/2013	Россия	Сбербанк	Отчётность по МСФО за 1 полугодие 2013	Финансы
8/28/2013	Россия	Группа ЛСР	Отчётность по МСФО за 1 полугодие 2013	Строительство
8/28/2013	Россия	ФСК ЕЭС	Отчётность по МСФО за 1 полугодие 2013	Электроэнергетика
8/28/2013	Россия	Фармстандарт	Отчётность по МСФО за 1 полугодие 2013	Фармацевтика
8/28/2013	США	Brown-Forman	Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.	
8/28/2013	США	Express	Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.	
8/28/2013	США	Gordmans Stores	Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.	
8/28/2013	США	Joy Global	Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.	
8/28/2013	США	Constellium	Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.	
8/28/2013	США	Guess?	Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.	
8/28/2013	США	Tilly's	Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.	
28.08.2013 12:00	Еврозона		Частные займы, (прог. -1,6% пред. -1,6%)	
28.08.2013 12:00	Еврозона		Денежная масса М3 - 3 мес. скользящая средняя, (пред. 2,8%)	
28.08.2013 12:00	Еврозона		Денежная масса М3 - 3 мес. годовое изменение, (прог. 2,1% пред. 2,3%)	
28.08.2013 15:00	США		Ставка МВА по 30-летней ипотеке, (пред. 4,68%)	
28.08.2013 15:00	США		Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке, (пред. 184,9пп.)	
28.08.2013 15:00	США		Индекс ипотечного рынка, (пред. 450,4пп.)	

28.08.2013 15:00	США	Индекс рефинансирования ипотеки, (пред. 1979,6пп.)
28.08.2013 18:00	США	Индекс незавершенных сделок по продаже домов, (пред. 110,9пп.)
28.08.2013 18:00	США	Индекс незавершенных сделок по продаже домов (изм.), м/м, (прог. 0,1% пред. -0,4%)
28.08.2013 18:30	США	Запасы нефти за неделю по данным EIA (изменение), (пред. -1,428млн барр.)
28.08.2013 18:30	США	Запасы дистиллятов за неделю по данным EIA (изменение), (пред. 0,871млн барр.)
28.08.2013 18:30	США	Запасы бензина за неделю по данным EIA (изменение), (пред. -4,029млн барр.)

FOREX

Ожидание военных действий на Ближнем Востоке по прежнему не сходит с первых полос газет. Военные приготовления идут полным ходом -- военной морской флот США и Великобритании выходит на позиции для нанесения удара крылатыми ракетами. Сейчас между союзниками и сирийской оппозиции проходит согласование списка целей для первой волны удара. Таким образом, фондовые рынки второй день подряд во власти продавцов, сокращающих долю рискованных активов в своих инвестиционных портфелях. Ожидание слабых данных по продажам домов на вторичном рынке недвижимости и снижение спроса на ипотеку в США не добавляют оптимизма участникам торгов. Рост вывода активов с рынков развивающихся стран отправляет их национальные валюты к новым минимумам. С конца мая с рынков развивающихся стран было выведено порядка 44 млрд. USD.

В выигрыше остается нефть, дополнительному росту которой способствовали сообщения о подрыве нефтепровода в Венесуэле, и активы-убежище (JPY, CHF, US Treasury bond).

КРАСНЫЙ КОТЕЛЬЩИК

Выставлена оферта на обыкновенные акции.

Силовые машины выставили добровольное предложение по обыкновенным акциям Красного котельщика по цене \$0.36/11,956 рублей за 1 акцию. Срок действия оферты до 05.11.2013. В настоящее время Силовые машины совместно с аффилированными лицами принадлежит 91,37% АО. С высокой вероятностью после добровольного предложения следует ожидать поступления требования о выкупе по той же цене.

УРАЛУГОЛЬ

СУЭК выставил требование о выкупе с премией в 8%

По данным компании Ургалуголь, 27.08.2013 было получено требование о выкупе обыкновенных и привилегированных акций по цене \$224 (7397,16 руб.). Реестр для целей выкупа будет закрыт 21.10.2013, денежные средства поступят до 15.11.2013. Для получения доходности в 20% годовых мы рекомендуем покупать акции не дороже \$210 (6954,78 руб.) за обыкновенные и привилегированные акции.

Ранее СУЭК уже консолидировала до 100% СУЭК-Кузбасс и СУЭК-Красноярск по аналогичной схеме с Ургалуглём. Однако, в случае с Ургалуглём, видимо, из-за падения мировых цен на уголь, СУЭК затянул выставление требования о выкупе на 6 месяцев (доля в 95% была превышена ещё 07.03.2013) и выставил его только в последнюю неделю перед окончанием полугодического срока, после которого у него уже не было бы прав на принудительный выкуп всех акций. За задержку СУЭК заплатил премию в 8,3% к предыдущей оценке \$206 (6830 руб.). Поэтому консолидация дочерних компаний СУЭК продолжится, но по мере появления денежных средств. Мы рекомендуем спекулятивно покупать акции Приморскугля, где СУЭК, проведя, как и в Ургалугле, допэмиссию, достиг 95,4% капитала. Целевой ценой по обыкновенным и привилегированным акциям Приморскугля для нас является ориентир размещения акций по допэмиссии на уровне \$73 (2418,3 руб.).

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.