

**ПОРТРЕТ РЫНКА**
**УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ**
**Значение Изменение**
**Индексы**

|                    |   |          |        |
|--------------------|---|----------|--------|
| Индекс РТС         | ▲ | 1531,91  | 1,61%  |
| Индекс ММВБ        | ▲ | 1455,63  | 1,06%  |
| Dow Jones Ind, Avg | ▲ | 10829,63 | 0,39%  |
| S&P 500            | ▲ | 1146,24  | 0,44%  |
| Nasdaq Composite   | ▲ | 2370,75  | 0,09%  |
| DAX                | ▼ | 6211,34  | -0,28% |
| FTSE 100           | ▲ | 5592,9   | 0,80%  |
| MSCI EM            | ▲ | 1092,84  | 0,60%  |

**Валюты**

|         |   |        |        |
|---------|---|--------|--------|
| USD/EUR | ▲ | 1,378  | 1,06%  |
| USD/JPY | ▼ |        |        |
| USD/RUR | ▼ | 30,509 | -0,01% |

**Сырье**

|                   |   |        |       |
|-------------------|---|--------|-------|
| Нефть Brent (ICE) | ▲ | 83,75  | 1,21% |
| Нефть WTI (NYMEX) | ▲ | 81,58  | 1,61% |
| Urals Med,        | ▲ | 82,2   | 1,95% |
| Золото (спот)     | ▲ | 1319,6 | 0,69% |
| Платина           | ▲ | 1685   | 1,45% |
| Алюминий          | ▲ | 2345   | 1,34% |
| Медь              | ▲ | 8115   | 0,76% |
| Никель            | ▲ | 23775  | 1,65% |

Для российского рынка складывается умеренно позитивный внешний фон.

Азиатские индексы торгуются на положительной территории. Японский Nikkei прибавляет 0,22%, австралийский All Ordinaries вырос на 1%, гонконгский Hang Seng в плюсе на 1,4%. По итогам торгов пятницы американские индексы показали небольшой рост. Dow Jones поднялся на 0,39%, SnP – на 0,44%, Nasdaq – на 0,09%.

Металлы дорожают, продолжая отыгрывать рост деловой активности китайской экономики. Стоимость никеля увеличилась на 0,86%, меди – на 0,46%, алюминия – на 0,15%. Золото стремится к новым историческим максимумам. Сейчас за тройскую унцию предлагают \$1319,2 (+0,11%).

В тоже время, мы видим, что фьючерсы на американские индексы корректируются в пределах 0,15-0,18%. После стремительного роста в пятницу (+0,61%) нефть марки WTI теряет 0,18% и торгуется на уровне \$81,43, Brent также снижается на 0,18% до \$83,60 (в пятницу котировки выросли на 1,21%).

Сегодня выйдут важные данные по экономике ЕС. В частности будет опубликован индекс доверия инвесторов Sentix и индекс цен производителей, которые как ожидается, покажут улучшение ситуации в Европе. Кроме того, данные по промышленным заказам в США могут поддержать позитивный настрой инверсоров в вечернее время. Однако, главный драйвер роста предыдущих дней - ожидания расширения программ поддержки американской экономики - может в ближайшее время и не реализоваться, поскольку последние стат.данные показывают, что экономика США восстанавливается, просто более медленными темпами, чем ожидалось. На этом фоне единая валюта теряет утром 0,23% и торгуется на уровне \$1,3756.

Кроме того, следует обратить внимание на полугодовую отчетность НЛМК и Группы компаний ПИК. Набсовет ВТБ рассмотрит условия сделки по приобретению ТКБ.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

|                |          |            |               |                                                                                         |
|----------------|----------|------------|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 4 октября 2010 | Россия   | НЛМК       | Металлургия   | Отчётность по US GAAP за I полугодие 2010 года, телефонная конференция в 16.30 МСК      |
|                | Россия   | Группа ПИК | Строительство | Отчётность по МСФО за I полугодие 2010 года                                             |
|                | Россия   | ВТБ        | Банки         | Набсовет ВТБ 4 октября рассмотрит вопрос о приобретении доли в ТКБ                      |
| 12:30          | Еврозона |            |               | Индекс доверия инвесторов Sentix, окт. (пред. 7,6, прогн. 8 пунктов)                    |
| 13:00          | Еврозона |            |               | Индекс цен производителей, авг. (пред. +0,2% м/м, +4% г/г; прогн. +0.1% м/м, +3.6% г/г) |
| 18:00          | США      |            |               | Производственные заказы, авг. (пред. 0,1%, прогн. -0,4%)                                |
| 5 октября 2010 |          |            |               |                                                                                         |
| 11:48          | Франция  |            |               | Индекс деловой активности в сфере услуг, сен. (пред. 58,8; прогн. 58,8)                 |
| 11:53          | Германия |            |               | Индекс деловой активности в сфере услуг, сен. (пред. 54,6; прогн. 54,6)                 |
| 11:58          | Еврозона |            |               | Комбинированный индекс деловой активности, сен. (пред. 56,2; прогн. 53,8 пункта)        |

## ТРАНСКРЕДИТБАНК

**Наблюдательный совет ВТБ рассмотрит вопрос о приобретении доли в ТКБ в понедельник, 04.10.10**

Наблюдательный совет ВТБ рассмотрит вопрос о приобретении доли в ТКБ в сегодня, в понедельник 04 октября 2010. Предполагается, что речь пойдёт о покупке контрольной доли в ТКБ в два этапа: сперва банк ВТБ приобретёт 10% у ОАО «РЖД» и за год консолидирует контрольный пакет после покупки акций у миноритариев. На втором этапе, через три года, ВТБ увеличит свою долю до 100%, за счёт приобретения оставшегося пакета в 45,6% у РЖД.

ОАО «РЖД» оценивает стоимость пакета акций ТКБ из расчета в 2,2 капитала, банк ВТБ – из расчёта в 2 капитала. После принятия наблюдательным советом ВТБ принципиального решения о приобретении ТКБ стороны (РЖД и ВТБ) должны договориться о фактической цене сделки. В любом случае, мы считаем новости, связанные с ТКБ, сильными спекулятивными сигналами, которые могут повлиять на капитализацию банка. Миноритарии ТКБ получают оферту от ВТБ по цене минимум на 6% выше текущей рыночной цены, поскольку рынок оценивает ТКБ на уровне 1,89 капитала.

**Контакты****Руководители Компании**

|                                |                           |                 |
|--------------------------------|---------------------------|-----------------|
| Генеральный директор           | Ильин Анатолий Юрьевич    | 8 812 329 19 99 |
| Председатель Совета директоров | Казаков Кирилл Викторович | 8 812 329 19 99 |

**Департамент активных операций**

|                                    |                                                                                        |                                    |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|
| Управляющий директор               | Клещёв Александр Игоревич                                                              | 8 812 329 10 15<br>8 812 329 19 99 |
| Заместитель управляющего директора | Дёмин Денис Николаевич                                                                 | 8 812 329 19 99                    |
| Аналитический отдел                | Кумановский Дмитрий Владимирович<br>Мушка Ирина Васильевна<br>Марков Дмитрий Сергеевич | 8 812 329 19 99                    |
| Отдел торговых операций            | Анастасов Антон Ярославович<br>Портянкин Владимир Александрович                        | 8 812 329 19 85<br>8 812 329 10 41 |

**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.