

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 354,54	0,42%
Индекс ММББ	▲	1 403,56	0,38%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 484,26	0,13%
S&P 500	▲	1 682,50	0,14%
Nasdaq Composite	▲	3 607,49	0,21%
DAX	▲	8 234,81	0,27%
FTSE(100)	▲	6 586,11	0,63%
DJ Stoxx 50	▲	2 698,37	0,32%
EMBI Global	▲	620,04	0,74%
EMBI+	▲	646,50	0,12%
MSCI EM	▲	952,23	0,73%
MSCI BRIC	▲	258,06	0,93%

Валюты

USD/EUR	▼	1,306	-0,12%
USD/JPY	▼	0,010	-0,37%
USD/RUR	▼	32,622	-0,06%

Сырье

Brent	▲	109,09	0,26%
WTI	▲	106,32	0,35%

Металлы

Платина	▲	1 410,00	0,50%
Медь	▼	6 891,50	-0,46%
Никель	▼	13 380,00	-1,36%

Российский рынок откроется сегодня падением на 0,1%-0,3%.

Темпы роста продолжают сокращаться в понедельник. Основные американские индексы прибавили не более 0,2% на фоне слабой статистики по розничным продажам в июне. Поддержку рынку оказали неожиданно выросшие производственные запасы за май, а также позитивные корпоративные отчеты. Выручка Citigroup за второй квартал увеличилась на 11,4%, чистая прибыль выросла до \$4,18 млрд. Сегодня мы ожидаем публикации отчетов таких компаний как Coca-Cola, Goldman Sachs, Comerica, Johnson & Johnson, Yahoo!, Pinnacle Finl.

Сегодня азиатские рынки торгуются в разнонаправленно. Nikkei 225, Hang Seng и All Ordinaries растут в пределах 0,5%. Shanghai Composite показывает не существенное снижение на 0,4%.

Сегодня мы ожидаем публикации данных по индексу потребительских цен и торговый баланс Еврозоны. В 16:30 в США будут опубликованы данные по индексу потребительских цен с учетом сезонности и без учета продуктов питания и энергоносителей. Индекс промышленного производства США будет выйдет в 17:15.

Мы ожидаем негативного открытия торгов с падением на 0,1-0,3% на фоне снижения фьючерсов на американские индексы, цен на нефть марки Brent и WTI, разнонаправленном движении азиатских индексов.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

16.07.2013	США	Charles Schwab	Публикация квартального отчета , (прог. Charles Schwab)
16.07.2013	США	Coca-Cola	Публикация квартального отчета Coca-Cola
16.07.2013	США	Comerica	Публикация квартального отчета Comerica
16.07.2013	США	Del Frisco's Restaurant	Публикация квартального отчета Del Frisco's Restaurant
16.07.2013	США	Goldman Sachs	Публикация квартального отчета Goldman Sachs
16.07.2013	США	JAKKS Pacific	Публикация квартального отчета JAKKS Pacific
16.07.2013	США	Johnson & Johnson	Публикация квартального отчета Johnson & Johnson
16.07.2013	США	Mosaic	Публикация квартального отчета Mosaic
16.07.2013	США	Omnicom	Публикация квартального отчета Omnicom
16.07.2013	США	Wash. Federal	Публикация квартального отчета Wash. Federal
16.07.2013	США	Westamerica Banc	Публикация квартального отчета Westamerica Banc

16.07.2013	США	CSX	Публикация квартального отчета CSX
16.07.2013	США	Healthcare Services Group	Публикация квартального отчета Healthcare Services Group
16.07.2013	США	Interactive Brokers	Публикация квартального отчета Interactive Brokers
16.07.2013	США	Marten Transport	Публикация квартального отчета Marten Transport
16.07.2013	США	Packaging Corp	Публикация квартального отчета Packaging Corp
16.07.2013	США	Pinnacle Finl	Публикация квартального отчета Pinnacle Finl
16.07.2013	США	Renasant	Публикация квартального отчета Renasant
16.07.2013	США	Resources Connect	Публикация квартального отчета Resources Connect
16.07.2013	США	United Rentals	Публикация квартального отчета United Rentals
16.07.2013	США	Wintrust Fin	Публикация квартального отчета Wintrust Fin
16.07.2013	США	Yahoo!	Публикация квартального отчета Yahoo!
16.07.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом продуктов питания, энергоносит., алкоголя, табака г/г, (пред. 1,2%)
16.07.2013 13:00	Еврозона		Торговый баланс, (прог. 10млрд EUR пред. 14,7млрд EUR)
16.07.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом продуктов питания и энергоносителей м/м, (пред. 0,2%)
16.07.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом продуктов питания и энергоносителей г/г, (прог. 1,2% пред. 1,3%)
16.07.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом продуктов питания, энергоносит., алкоголя, табака м/м, (пред. 0,2%)
16.07.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом продуктов питания, энергоносит., алкоголя, табака г/г, (пред. 1,2%)
16.07.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом табака м/м, (пред. 0,1%)
16.07.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом табака г/г, (пред. 1,4%)
16.07.2013 13:00	Еврозона		Индекс потребительских цен (оконч.), м/м, (прог. 0,1% пред. 0,1%)
16.07.2013 13:00	Еврозона		Индекс потребительских цен (оконч.), г/г, (прог. 1,6% пред. 1,6%)
16.07.2013 13:00	Германия		Индекс текущих условий ZEW, (прог. 9пп. пред. 8,6пп.)
16.07.2013 13:00	Германия		Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW, (прог. 39пп. пред. 38,5пп.)
16.07.2013 15:45	США		Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, н/н, (пред. 3%)
16.07.2013 15:45	США		Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, г/г, (пред. 2,9%)
16.07.2013 16:30	США		Базовый индекс потребительских цен с учетом сезонности, м/м, (пред. 233,27пп.)
16.07.2013 16:30	США		Индекс потребительских цен без учета продуктов питания и энергоносителей (с учетом сезонности) м/м, (прог. 0,2% пред. 0,2%)
16.07.2013 16:30	США		Индекс потребительских цен без учета продуктов питания и энергоносителей (без учета сезонности) г/г, (прог. 1,6% пред. 1,7%)
16.07.2013 16:30	США		Индекс потребительских цен с учетом сезонности, м/м, (прог. 0,3% пред. 0,1%)
16.07.2013 16:30	США		Индекс потребительских цен без учета сезонности, г/г, (прог. 1,3% пред. 1,4%)
16.07.2013 16:30	США		Индекс потребительских цен без учета сезонности, м/м, (пред. 232,95пп.)
16.07.2013 16:30	США		Фактический недельный заработок, м/м, (пред. -0,1%)
16.07.2013 16:55	США		Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), м/м, (пред. -0,3%)
16.07.2013 16:55	США		Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), г/г, (пред. 3,6%)
16.07.2013 17:00	США		Чистые вложения нерезидентов в американские ценные бумаги без учета свопов, (пред. -37,3млрд USD)
16.07.2013 17:00	США		Чистые вложения нерезидентов в американские ценные бумаги с учетом свопов, (пред. -57,1млрд USD)
16.07.2013 17:00	США		Чистые вложения нерезидентов в казначейские облигации, (пред. -54,5млрд USD)
16.07.2013 17:00	США		Чистый приток капитала, (пред. 12,7млрд USD)
16.07.2013 17:15	США		Индекс использования производственных мощностей, м/м, (прог. 77,7% пред. 77,6%)
16.07.2013 17:15	США		Промышленное производство, (прог. 0,3% пред. 0%)
16.07.2013 18:00	США		Индекс текущего состояния и ожиданий по рынку жилья NAHB, (прог. 51пп. пред. 52пп.)
16.07.2013 19:30	США		Индекс потребительских цен ФРБ Кливленда, (пред. 0,2%)

ОМЗ, ИЖОРСКИЕ ЗАВОДЫ

Газпромбанк приступил к консолидации машиностроительных активов ЗАО «Форпост-холдинг», после получения согласия на консолидацию ОМЗ от ФАС 08.02.2013, и выкупа эмиссии по закрытой подписке в апреле-мае 2013 года по цене \$1,23 (40,08 руб.), приступила к консолидации до 100% компании. Основным владельцем, Газпромбанк, через Форпост-холдинг, показал долю в 85% капитала и намеревается выставить добровольное предложение по цене \$1,22 (40,05 руб.) за акцию. Срок действия предложения будет 70 дней. ОАО ОМЗ предложение пока не получало, если у ФСФР не будет претензий к поданным на согласование документам, то добровольное предложение может появиться на текущей неделе. Поскольку Газпромбанк намеревается продать ОМЗ со временем, то листинг на ММВБ и программа депозитарных расписок не позволяют получить адекватную оценку актива. За добровольным предложением последует выставление требования о выкупе, так как после эмиссии в 2012 году доля миноритариев размыта до нескольких процентов от капитала. Мы рекомендуем продавать акции ОМЗ по добровольному предложению. Для того, чтобы заработать не менее 20% годовых, покупать обыкновенные акции ОМЗ можно по цене не выше \$0.83 (27,23 руб.) за акцию.

Негативно на капитализации ОМЗ, повлиявшее на выкуп, отразилось сокращение заказов и неопределённость с ценами на продукцию, особенно в атомной сфере. Поэтому мы рекомендуем обратить внимание также на акции Ижорских заводов, где после допэмиссии собственных акций ОМЗ увеличил прямое участие почти до 70% УК. Весьма вероятно, что после делистинга и выкупа с рынка голосующих обыкновенных акций ОМЗ, когда миноритарии уже не смогут влиять на принимаемые решения, состоится выкуп акций дочерних Ижорских заводов. При допэмиссии ОМЗ оценка обыкновенных акций Ижорских заводов составляла \$142 (4657 руб.), поэтому при оферте цена голосующих акций (обыкновенных и голосующих привилегированных акций после ГОСА за 2012 год) может составить это же значение. Поскольку схема размывания капитала ОМЗ аналогична схеме, применённой Газпромбанком в 2010 году в Ижорских заводах, то вероятность выставления оферты миноритариям Ижорских заводов по высокой цене очень высока. Мы рекомендуем покупать обыкновенные и привилегированные акции Ижорских заводов по текущим рыночным ценам в \$87 и \$51, соответственно, с потенциалом роста в 63% и 178% от текущих цен на продажу в RTS-Board.

ТРЕСТ ГИДРОМОНТАЖ

РусГидро продаст Ротенбергам 33,54% Треста Гидромонтаж за 1,7 млрд руб.

Совет директоров РусГидро одобрил продажу 33,54% уставного капитала Трест Гидромонтаж компании предпринимателей Аркадия и Бориса Ротенбергов - ТЭК Мосэнерго - за 1,663 млрд рублей. В частности, речь идет о продаже 97 млн 341,002 тыс. обыкновенных и 29 млн 712,027 тыс. привилегированных акций по цене 13,0904 руб. за бумагу.

У ТЭК Мосэнерго появляется обязанность выставить оферту по АО Треста Гидромонтаж, так будет превышен порог в 75% АО (с 50,33 до 82,23%). По АО обязанности выставить оферту нет, так как префы не голосующие (был заплачен символический дивиденд за 2012 год при отсутствии политики в уставе). Ранее ТЭК Мосэнерго уже выставило оферту по заявленной цене (13,0904 руб. за акцию) только по АО (стоит отметить, АО ранее не приобретались). Рекомендуем покупать АО по цене \$0,3598 из расчета 20% прибыли годовых и воздержаться от покупки АО. Вероятно, символический дивиденд в 1 копейку специально был заплачен, чтобы не выставить оферту по АО. К префам также может быть применён дисконт. Важно, что ФАС дала согласие на приобретение 100% именно голосующих акций Треста Гидромонтаж. Дополнительным негативным фактором являются недешёвые мультипликаторы Гидромонтажа на внебиржевом рынке: по цене за АО/АП \$0,4196/0,16 компания имеет P/E=9,5; P/S=0,46. Чистый долг отрицательный.

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	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.