

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 393,05	1,77%
Индекс ММББ	▲	1 431,80	1,54%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 470,52	0,12%
S&P 500	▲	1 680,91	0,28%
Nasdaq Composite	▲	3 610,00	0,32%
DAX	▲	8 254,72	0,65%
FTSE(100)	▲	6 571,93	0,24%
DJ Stoxx 50	▲	2 692,41	0,61%
EMBI Global	▲	627,85	0,95%
EMBI+	▲	656,27	0,58%
MSCI EM	▲	959,37	0,67%
MSCI BRIC	▲	260,67	0,64%

Валюты

USD/EUR	▼	1,313	-0,28%
USD/JPY	▼	0,010	-0,50%
USD/RUR	▼	32,453	-0,27%

Сырье

Brent	▼	108,61	-0,72%
WTI	▲	106,48	0,45%

Металлы

Платина	▼	1 424,00	-0,14%
Медь	▼	6 924,00	-0,18%
Никель	▲	13 810,00	2,03%

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

По итогам торгов в среду, американские индексы прибавили в пределах 0,3%. Заявление Бена Бернанке подтверждает курс, взятый двумя неделями ранее. Он заявил, что на данный момент нет конкретных сроков окончания программы количественного смягчения экономики. Корпоративные отчеты американских компаний не позволили основным индексам вырасти более существенно. Чистая прибыль Intel во втором квартале упала на 29%, финансовые показатели eBay не оправдали ожиданий аналитиков. Прибыль American Express увеличилась на 5%, что больше ожиданий. Макроэкономические новости из США также не оказали поддержку рынку. Так, число начатых строителей домов в июне сократилось до 836 тыс. шт., а запасы нефти существенно снизились хуже прогноза. Сегодня мы ожидаем публикации отчетов таких компаний как Morgan Stanley, Nokia, Philip Morris International, Union Pacific, Google, Verizon, Arbitron и Microsoft.

Сегодня азиатские рынки показывают смешанную динамику. Nikkei 225 прибавляет 1,3%, Hang Seng и All Ordinaries торгуются на уровне открытия, Shanghai Composite снижается на 0,6%. Индекс делового доверия Японии (Tankan) снизился в июле на 2 пункта.

Сегодня существенных новостей из еврозоны не ожидается. В 12:00 будут опубликованы данные по чистым инвестиционным потокам Еврозоны. В США выйдут данные по количеству первичных обращений за пособиями по безработице, индекс деловой активности ФРБ Филадельфии, индекс опережающих индикаторов. В России сегодня ожидается публикация отчетности НЛМК за 2 квартал. Мы ожидаем негативного открытия торгов со снижением на 0,1-0,3% на фоне снижения фьючерсов на американские индексы, цен на нефть марки Brent и WTI и разнонаправленной динамики на азиатских рынках.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

18.07.2013	Россия	НЛМК	Публикация операционных результатов НЛМК за 2 кв. 2013 г	Черная мет
18.07.2013	США	Arbitron	Публикация квартального отчета Arbitron	
18.07.2013	США	Blackstone	Публикация квартального отчета Blackstone	
18.07.2013	США	Genuine Parts	Публикация квартального отчета Genuine Parts	
18.07.2013	США	InSteel Industries	Публикация квартального отчета InSteel Industries	
18.07.2013	США	LM Ericsson	Публикация квартального отчета LM Ericsson	
18.07.2013	США	Morgan Stanley	Публикация квартального отчета Morgan Stanley	
18.07.2013	США	Nokia	Публикация квартального отчета Nokia	
18.07.2013	США	Philip Morris International	Публикация квартального отчета Philip Morris International	
18.07.2013	США	Union Pacific	Публикация квартального отчета Union Pacific	
18.07.2013	США	Verizon	Публикация квартального отчета Verizon	

18.07.2013	США	Google	Публикация квартального отчета Google
18.07.2013	США	Microsoft	Публикация квартального отчета Microsoft
18.07.2013 12:00	Еврозона		Счет текущих операций без учета сезонности, (прог. 13млрд EUR пред. 15,3млрд EUR)
18.07.2013 12:00	Еврозона		Счет текущих операций с учетом сезонности, (прог. 20млрд EUR пред. 19,5млрд EUR)
18.07.2013 12:00	Еврозона		Чистые инвестиционные потоки, (пред. -9,3млрд EUR)
18.07.2013 18:00	США		Индекс опережающих индикаторов, (прог. 0,2% пред. 0,1%)
18.07.2013 18:00	США		Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии, (прог. 8пп. пред. 12,6пп.)

FOREX

Торги в Азии на большинстве национальных фондовых площадках проходят на положительной территории. Речь Бена Бернанке в Конгрессе США успокоила участников торгов и способствовала росту активности покупателей на фондовом рынке как в Новом Свете, так и сегодня в Азии. Глава ФРС сказал, что программа выкупа Казначейством облигаций на вторичном рынке привязанна к состоянию рынка труда и уровню инфляции, а не к некому временному интервалу. Учитывая смешанные статистические данные по экономике США, участники торгов расценили данные слова, как аргумент в пользу осторожной политики ФРС по сокращению стимулов для финансового сектора.

Сегодня утром в ходе торгов в Азии приходят не самые радостные новости из Китая. Рост цен на недвижимость в крупнейших городах Поднебесной и падение рентабельности в строительном секторе оказывает давление на акции финансового и строительного сектора. Сокращение доступности кредитных ресурсов реальной экономики вызывает обеспокоенность за темпы экономического роста КНР. Сегодня по этому вопросу свои опасения высказал МВФ, призвав власти Китая активней проводить структурные реформы и проявить большую осторожность при ограничении роста финансово-кредитного сектора экономики.

Ожидание сегодня публикации благоприятных данных по рынку труда США поддерживает фондовые рынки региона Юго-Восточной Азии.

ПОРТ ВАНИНО

РЖД предоставляет кредит Мечелу под залог акций порта

По данным прессы и компаний из структуры РЖД и НПФ Благосостояние (сформированного государственной железнодорожной монополией), Российские железные дороги и государственная Федеральная грузовая компания могут выступить поручителями по кредиту на \$163 млн. (5,3 млрд.). Фактическим кредитором может стать дочерняя для НПФ Благосостояние компания ЗАО Титан. В залог Титан возьмёт акции ОАО Ванинский морской торговый порт у владельцев порта, а управляющая компания НПФ разместит облигации на сумму займа. Сейчас владельцами являются 3 кипрских оффшора и Мечел.

Можно предположить, что в этой сделке кредитования в залог будут переданы 28,7% капитала (22,4% обыкновенных акций), о которых говорилось в описании сделки РЕПО в отчётности металлургической компании Мечел. Поэтому в залоге НПФ Благосостояния акции будут учитываться по высокой цене приобретения на аукционе Порты Ванино. Сделка РЕПО может быть исполнена с октября 2013 года. Учитывая, что НПФ Благосостояние продаст акции обратно действующему акционеру, уже владеющему акциями Порты Ванино, то возможно превышение порога в 30% голосующих акций и выставление оферты миноритариям Ванинского морского торгового порта.

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.