

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 379,88	-0,01%
Индекс ММББ	▲	1 417,34	0,13%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 567,74	0,14%
S&P 500	▼	1 692,39	-0,19%
Nasdaq Composite	▼	3 579,27	-0,59%
DAX	▼	8 314,23	-0,20%
FTSE(100)	▼	6 597,44	-0,39%
DJ Stoxx 50	▼	2 705,96	-0,36%
EMBI Global	▲	634,80	0,04%
EMBI+	▼	664,05	-0,42%
MSCI EM	▲	969,04	1,58%
MSCI BRIC	▲	265,52	1,81%

Валюты

USD/EUR	▲	1,322	0,28%
USD/JPY	▲	0,010	0,24%
USD/RUR	▼	32,311	-0,04%

Сырье

Brent	▲	108,42	0,25%
WTI	▲	107,23	0,30%

Металлы

Платина	▼	1 424,00	-1,25%
Медь	▼	6 961,00	-0,27%
Никель	▼	13 975,00	-0,57%

Российский рынок откроется сегодня снижением на 0,2%-0,3%.

Прошедшие 23.07 торги закончились снижением основных американских индексов. S&P 500 и NASDAQ потеряли 0,2% и 0,6% соответственно. Лучшей динамикой показал себя DJI, который закрылся в символическом плюсе. Негативными оказались данные от ФРБ Ричмонда, продолжили разочаровывать корпоративные отчеты. Выручка крупнейшей в США службы доставки UPS увеличилась на 1,2% до \$13,51млрд., что хуже прогнозов. Чистая прибыль AT&T сократилась на 2,1%, выручка увеличилась на 1,6%. Чистая прибыль Apple в третьем финансовом квартале упала на 22% до \$6,9 млрд. Сегодня мы ожидаем публикации отчетов таких компаний как Boeing, ARM Holdings, ATMI, Exar, Ford Motor, Moody's, Motorola, NASDAQ, PepsiCo, Visa, USAirways.

Сегодня азиатские рынки торгуются в отрицательной зоне. Nikkei 225 теряет 0,5%, Hang Seng и Shanghai Composite снижаются на 0,3% и 1,1% по 2%. Австралийский All Ordinaries прибавляет 0,3% на фоне данных индекса потребительских цен, который оказался на уровне ожиданий. Причиной снижения азиатских индексов является снижение индекса деловой активности в промышленности с 48,2 пп. до 47,7 пп.

Сегодня нас ожидает публикация данных по импортным данным, индексу деловой активности в промышленности Германии, индексу деловой активности в сфере услуг и в промышленности Еврозоны, продажи нового жилья и запасы нефти в США. Существенных корпоративных новостей в России не ожидается.

Мы ожидаем отрицательного открытия торгов со снижением на 0,2-0,3% на фоне снижения азиатских индексов, а также падающих цен на нефть марки Brent и WTI.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

24.07.2013	США	ARM Holdings	Публикация квартального отчета ARM Holdings
24.07.2013	США	ATMI	Публикация квартального отчета ATMI
24.07.2013	США	Boeing	Публикация квартального отчета Boeing
24.07.2013	США	Dr Pepper Snapple	Публикация квартального отчета Dr Pepper Snapple
24.07.2013	США	Exar	Публикация квартального отчета Exar
24.07.2013	США	Ford Motor	Публикация квартального отчета Ford Motor
24.07.2013	США	Moody's	Публикация квартального отчета Moody's
24.07.2013	США	Motorola Solutions	Публикация квартального отчета Motorola Solutions
24.07.2013	США	NASDAQ	Публикация квартального отчета NASDAQ
24.07.2013	США	Noranda Aluminum	Публикация квартального отчета Noranda Aluminum
24.07.2013	США	PepsiCo	Публикация квартального отчета PepsiCo
24.07.2013	США	Prosperity Bancshares	Публикация квартального отчета Prosperity Bancshares
24.07.2013	США	Seagate Tech	Публикация квартального отчета Seagate Tech
24.07.2013	США	USAirways	Публикация квартального отчета USAirways
24.07.2013	США	Cabot Oil & Gas	Публикация квартального отчета Cabot Oil & Gas

24.07.2013	США	Tractor Supply	Публикация квартального отчета Tractor Supply
24.07.2013	США	Visa	Публикация квартального отчета Visa
24.07.2013	США	Zynga	Публикация квартального отчета Zynga
24.07.2013 5:45	Китай		Индекс деловой активности в промышленности HSBC (предв.), (пред. 48,2пп.)
24.07.2013 10:00	Германия		Импортные цены м/м, (прог. -0,2% пред. -0,4%)
24.07.2013 10:00	Германия		Импортные цены г/г, (прог. -1,6% пред. -2,9%)
24.07.2013 10:58	Франция		Комбинированный индекс деловой активности (предв.)
24.07.2013 10:58	Франция		Индекс деловой активности в промышленности (предв.), (прог. 48,7пп. пред. 48,4пп.)
24.07.2013 10:58	Франция		Индекс деловой активности в сфере услуг (предв.), (прог. 47,5пп. пред. 47,2пп.)
24.07.2013 11:28	Германия		Комбинированный индекс деловой активности (предв.)
24.07.2013 11:28	Германия		Индекс деловой активности в секторе услуг (предв.) 50,8
24.07.2013 11:28	Германия		Индекс деловой активности в промышленности (предв.) 49,2
24.07.2013 11:58	Еврозона		Комбинированный индекс деловой активности (предв.) 49,3
24.07.2013 11:58	Еврозона		Индекс деловой активности в промышленности (предв.) 49,1
24.07.2013 11:58	Еврозона		Индекс деловой активности в секторе услуг (предв.) 48,7
24.07.2013 15:00	США		Ставка MBA по 30-летней ипотеке
24.07.2013 15:00	США		Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке
24.07.2013 15:00	США		Индекс ипотечного рынка
24.07.2013 15:00	США		Индекс рефинансирования ипотеки
24.07.2013 18:00	США		Продажи нового жилья (изм.), м/м
24.07.2013 18:00	США		Продажи нового жилья 0,485

FOREX

Падение индекса промышленной активности HSBC PMI ниже ожиданий экспертов, и ужесточение доступа к ликвидности ЦБ Индии вызвали усиление продаж, как на национальных фондовых площадках, так и региона в целом. Данные по активности в промышленном секторе Поднебесной по прежнему указывают на замедление национальной экономики.

PMI HSBC вышел на уровне 47,7 вместо ожидавшихся экспертами 48,2. Эти данные вместе с падением экспорта и падением цен производителей рисуются весьма тревожные перспективы замедления темпов роста экономики Китая ниже 7,0%.

МОСЭНЕРГОСБЫТ

Мосэнергосбыт выплатит дополнительные дивиденды по результатам 2012 года.

30 июля 2013 года состоится Совет Директоров Мосэнергосбыта, в повестке которого – распределение прибыли по результатам 2012 года. Ранее, на годовом собрании по результатам 2012 года, акционеры Мосэнергосбыта утвердили дивиденды в размере 0,01769951621 руб. на акцию. На выплату дивидендов было направлено 33% чистой прибыли против 86% годом ранее.

30 июля 2013 года Совет Директоров может принять решение о выплате дивидендов из оставшейся нераспределенной прибыли за 2012 год в размере 0,028797 руб. – 0,036093 руб. при направлении на дивиденды 86% (как в 2011 году) -100% чистой прибыли, что по текущим котировкам доставляет дивидендную доходность в 8,2%-10,3%.

Мы рекомендуем «держат» акции Мосэнергосбыта в ожидании получения дополнительных дивидендов по результатам 2012 года в размере 0,028797 руб. – 0,036093 руб. Ожидаемая дивидендная доходность - 8,2%-10,3%. Заккрытие реестра – после 30 июля 2013 года.

БАНК САНКТ-ПЕТЕРБУРГ

Банк Санкт-Петербург зарегистрировал допэмиссию на 29% от текущего капитала

Вышла информация, что ЦБ РФ зарегистрировал допэмиссию Банка Санкт-Петербург в 110 млн. обыкновенных акций. В настоящий момент уставный капитал Банка состоит из 386,03 млн. штук акций. Таким образом, размер допэмиссии составляет 28,5% от текущего количества размещенных акций.

В мае предправления банка и его совладелец Александр Савельев заявлял, что допэмиссию планируется провести в сентябре, ее объем составит от \$150 млн. Таким образом, цена размещения акций Банка Санкт-Петербург составит не менее 44,08 руб. за акцию, что ниже текущих котировок на 4,4%.

По словам Савельева, в первую очередь предполагается участие в допэмиссии действующих акционеров.

По нашим оценкам, после допэмиссии прогнозный мультипликатор P/BV снизится с 0,35 на конец 2013 года до 0,32. Коэффициенты достаточности капитала укрепятся. Все это будет способствовать, по нашему мнению, росту котировок банка.

Однако ввиду текущей неопределенности цены размещения и возможного падения котировок к сентябрю 2013 года вместе с российским рынком акций, мы рекомендуем «держат» акции Санкт-Петербург до появления новой информации.

Прогнозное значение мультипликаторов российских банков на 2013 год

	P/BV		P/E		Рост кредитного портфеля, %	
	2012	2013	2012	2013	2012	2013
Сбербанк	1,14	0,97	6,34	5,96	22,80%	14,90%
ВТБ	0,58	0,54	5,45	4,94	10,80%	17,20%
Банк Санкт-Петербург	0,37	0,32	13,72	4,4	6,60%	15,00%
Возрождение	0,39	0,36	4,21	4,21	13,60%	20,00%

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	Викулов Максим Олегович	
	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.