

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 369,36	-0,76%
Индекс ММББ	▼	1 407,41	-0,70%
Dow Jones Ind. Avg	▼	15 542,24	-0,16%
S&P 500	▼	1 685,94	-0,38%
Nasdaq Composite	▲	3 579,60	0,01%
DAX	▲	8 379,11	0,78%
FTSE(100)	▲	6 620,43	0,35%
DJ Stoxx 50	▲	2 718,62	0,47%
EMBI Global	▼	631,21	-0,80%
EMBI+	▼	658,77	-0,86%
MSCI EM	▼	966,50	-0,26%
MSCI BRIC	▼	264,16	-0,51%

Валюты

USD/EUR	▼	1,320	-0,17%
USD/JPY	▼	0,010	-0,83%
USD/RUR	▲	32,346	0,11%

Сырье

Brent	▼	107,19	-1,13%
WTI	▼	105,39	-1,72%

Металлы

Платина	▲	1 444,00	1,40%
Медь	▼	7 076,50	0,00%
Никель	▼	14 120,00	0,00%

Российский рынок откроется сегодня снижением на 0,1%-0,2%.

В среду американские индексы закрылись снижением. S&P 500 и DJI потеряли 0,4% и 0,16% соответственно. Лучшей динамикой показал себя NASDAQ, который закрылся в символическом плюсе на фоне позитивной отчетности Apple.. Негативными оказались данные о запасах нефти за неделю, которые показали снижение на 2,8 млн. барр. Продажи нового жилья в США выросли на 8,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Корпоративные отчеты носят смешанный характер. Visa увеличила выручку на 17%, получив чистую прибыль против убытка в прошлом квартале. Broadcom Corp, казали результаты не оправдавшие ожиданий экспертов. Сегодня мы ожидаем публикации отчетов таких компаний как Biogen Idec, Colgate-Palmolive, Calpine, Pinnacle, Xerox, Datalink, Yandex.

Сегодня азиатские рынки торгуются в отрицательной зоне. Nikkei 225 теряет 1,2%, Hang Seng и All Ordinaries снижаются в пределах 0,3%, а Shanghai Composite торгуется на уровне открытия. ВВП Кореи вырос до 2,3%, что лучше прогнозов. Чистые вложения нерезидентов в японские акции сократились с 398,2 млрд. JPY до 349,8 млрд. JPY.

Сегодня нас ожидает публикация данных по индексу делового оптимизма IFO, предварительное ВВП Великобритании, заказы на товары длительного пользования США, а также количество первичных обращений за пособиями по безработице.

Мы ожидаем отрицательного открытия торгов со снижением на 0,1 -0,2% на фоне снижения азиатских индексов, а также падающих цен на нефть марки Brent и WTI.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

25.07.2013	Россия	Интер РАО ЕЭС	Заседание Совета директоров Интер РАО ЕЭС (продажа долей в ТГК-6 и Волжской ТГК)	Энергетика
25.07.2013	Россия	Фармстандарт	Операционные результаты Фармстандарта за 1 пол. 2013 г	Фармацевтика
25.07.2013	США	Biogen Idec	Публикация квартального отчета Biogen Idec	
25.07.2013	США	Boston Scientific	Публикация квартального отчета Boston Scientific	
25.07.2013	США	Brinks	Публикация квартального отчета Brinks	
25.07.2013	США	Bristol-Myers	Публикация квартального отчета Bristol-Myers	
25.07.2013	США	Calpine	Публикация квартального отчета Calpine	
25.07.2013	США	Carter Holdings	Публикация квартального отчета Carter Holdings	
25.07.2013	США	Coca-Cola Ent	Публикация квартального отчета Coca-Cola Ent	
25.07.2013	США	Colgate-Palmolive	Публикация квартального отчета Colgate-Palmolive	
25.07.2013	США	Deluxe	Публикация квартального отчета Deluxe	
25.07.2013	США	Dunkin Brands	Публикация квартального отчета Dunkin Brands	
25.07.2013	США	Dupont Fabros Tech	Публикация квартального отчета Dupont Fabros Tech	
25.07.2013	США	Fifth & Pacific	Публикация квартального отчета Fifth & Pacific	

25.07.2013	США	General Motors	Публикация квартального отчета General Motors
25.07.2013	США	Harley-Davidson	Публикация квартального отчета Harley-Davidson
25.07.2013	США	Pinnacle	Публикация квартального отчета Pinnacle
25.07.2013	США	Wesco	Публикация квартального отчета Wesco
25.07.2013	США	Xerox	Публикация квартального отчета Xerox
25.07.2013	США	Yandex N.V.	Публикация квартального отчета Yandex N.V.
25.07.2013	США	Datalink	Публикация квартального отчета Datalink
25.07.2013 8:00	США		Количество разрешений на строительство домов - изменение (пересмотр.)
25.07.2013 8:00	США		Количество разрешений на строительство домов, м/м (пересмотр.)
25.07.2013 12:00	Еврозона		Частные займы
25.07.2013 12:00	Еврозона		Денежная масса М3 - 3 мес. скользящая средняя
25.07.2013 12:00	Еврозона		Денежная масса М3 - 3 мес. годовое изменение
25.07.2013 12:00	Германия		Индекс делового оптимизма IFO
25.07.2013 12:00	Германия		Индекс текущих условий Ifo
25.07.2013 12:00	Германия		Индекс ожиданий Ifo
25.07.2013 16:30	США		Заказы на товары длительного пользования, (прог. 0,5% пред. 3,7%)
25.07.2013 16:30	США		Заказы на товары длительного пользования без учета оборонного сектора, м/м, (прог. -0,9% пред. 3,5%)
25.07.2013 16:30	США		Заказы на товары длительного пользования без учета транспортного сектора, м/м, (прог. 0,5% пред. 0,5%)
25.07.2013 16:30	США		Заказы на капитальные товары без учета авиационной техники м/м, (прог. -0,5% пред. 1,5%)
25.07.2013 19:00	США		Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Канзаса, (пред. -17пп.)

FOREX

Слабая корпоративная отчетность и ожидание сильных данных по экономике США вызывают сегодня давление продаж на фондовых площадках Азии. Canon -- крупнейший производитель фотокамер, снизил прогноз продаж на этот год. О меньшем уровне доходов за прошлый квартал сообщила компания Caterpillar. Ожидание роста продаж товаров длительного пользования за прошлый месяц на 1,4% и снижение количества зарегистрированных безработных за неделю на 89K, вызывают рост обеспокоенности участников торгов за итоги ближайшего заседания FOMC. Благоприятная статистика может способствовать более решительному сворачиванию мер действующей монетарной политики.

Решение об увеличении поддержки экономики со стороны правительства Китая, к сожалению не оказали существенной поддержки рынкам Азии. Правительство Китая собирается принять программу роста инвестиций в железнодорожное строительство и поддержку малого бизнеса и экспортеров страны. Последние меры предполагают снижение налоговой нагрузки и сокращение административных барьеров. Целью развития железнодорожной инфраструктуры должны стать центральный и западный регионы страны. Рост опасений на финансовых рынках в четверг добавляет преимущества Доллару США на валютном рынке против большинства резервных валют.

Госкомпания может получить контроль над Самаранефтегеофизикой и Сибнефтегеофизикой

По данным прессы, в рамках реформы, запущенной Роснедрами, обсуждается вхождение в государственный геологический холдинг Росгеология 14 предприятий, наиболее крупные — Дальморнефтегеофизика, Севморнефтегеофизика, Сибнефтегеофизика и Самаранефтегеофизика. Росгеология владеет 37 геологоразведочными предприятиями и к началу 2015 года планирует закончить их консолидацию.

По нашему мнению, наиболее интересны активы Сибнефтегеофизика и Самаранефтегеофизика. Эти компании торгуются в RTS-Board, поэтому доступны для инвесторов. Кроме того, в этих активах есть крупные миноритарные акционеры, доли которых могут быть выкуплены при получении контроля в геофизических компаниях или при консолидации капитала. В Самаранефтегеофизике доля акционеров Роснефти составляет 10,7%, в Сибнефтегеофизике 40% капитала принадлежит Synttech Group и Geotech Management, контролируемых Николаем Левицким. Кроме того, в Сибнефтегеофизике и Самаранефтегеофизике выплачиваются щедрое дивиденды, которые по текущим ценам на обыкновенные и привилегированные акции дают дивидендную доходность в 97% и 194% у Самаранефтегеофизики и 2% и 16% на у Сибнефтегеофизики. Причём у последней утверждённая дивидендная политика составляет 25% от прибыли. Мы рекомендуем покупать акции Сибнефтегеофизика и Самаранефтегеофизика в ожидании консолидации госкомпанией Росгеология, офферты от этой структуры после сделок с крупными миноритариями, а также в расчёте на щедрое дивиденды, которые будут покрывать убытки от других государственных геологий.

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.