

**Значение Изменение**
**Индексы**

|                    |   |           |        |
|--------------------|---|-----------|--------|
| Индекс РТС         | ▲ | 1 325,72  | 1,72%  |
| Индекс ММВБ        | ▲ | 1 382,72  | 1,49%  |
| Dow Jones Ind. Avg | ▼ | 15 425,51 | -0,47% |
| S&P 500            | ▼ | 1 691,42  | -0,36% |
| Nasdaq Composite   | ▼ | 3 660,11  | -0,25% |
| DAX                | ▲ | 8 338,31  | 0,24%  |
| FTSE(100)          | ▲ | 6 583,39  | 0,82%  |
| DJ Stoxx 50        | ▲ | 2 736,45  | 0,59%  |
| EMBI Global        | ▲ | 623,78    | 0,12%  |
| EMBI+              | ▲ | 649,65    | 0,12%  |
| MSCI EM            | ▲ | 951,37    | 0,53%  |
| MSCI BRIC          | ▲ | 259,50    | 1,19%  |

**Валюты**

|         |   |        |        |
|---------|---|--------|--------|
| USD/EUR | ▼ | 1,334  | -0,29% |
| USD/JPY | ▲ | 0,010  | 0,53%  |
| USD/RUR | ▼ | 32,861 | -0,24% |

**Сырье**

|       |   |        |       |
|-------|---|--------|-------|
| Brent | ▲ | 108,22 | 1,44% |
| WTI   | ▲ | 105,97 | 2,49% |

**Металлы**

|         |   |           |       |
|---------|---|-----------|-------|
| Платина | ▲ | 1 492,00  | 1,84% |
| Медь    | ▲ | 7 253,25  | 1,24% |
| Никель  | ▲ | 14 610,00 | 2,46% |

Российский рынок откроется сегодня нейтрально с потенциалом роста на 0,1%-0,2%

Американские индексы закрылись в пятницу в отрицательной зоне после волатильного движения. S&P 500 потерял 0,36%, DJI и NASDAQ снизились на 0,47% и 0,2% соответственно. Оптовые продажи в США неожиданно снизились с 1,5% до 0,4%. Сегодня мы ожидаем публикации отчетов таких компаний как Ceragon, Golden Star Resources, StarTek, Sysco и др.

Сегодня азиатские рынки торгуются преимущественно в положительной зоне. Индекс Nikkei 225 теряет 0,9% на фоне плохих данных по ВВП Японии. Shanghai Composite и Hang Seng прибавляют 1,45% и 1,76% соответственно. All Ordinaries растет в текущий момент на 0,82%. Предварительный ВВП Японии снизился с 0,9% до 0,6%, а промышленное производство улучшилось с -3,3% до -3,1%. ВВП Сингапура вырос лучше ожиданий с 3,7% до 3,8%.

Сегодня мы ожидаем публикации таких новостей как: счет текущих операций Франции в 10:45, и государственный бюджет США в 22:00. В России ожидается публикация операционных результатов Магнита за июль, публикация финансовых результатов НЛМК за 2 кв. 2013 г по US GAAP, закрытие реестра акционеров Северстали для участия в ВОСА 30 сентября 2013 г (дивиденды за 1 пол. 2013 г, выборы СД).

Мы ожидаем нейтрального открытия торгов с потенциалом роста на 0,1%-0,2% на фоне азиатских индексов и нейтральной динамики фьючерсов на американские индексы и цены на нефть марки Brent и WTI.

|                  |         |            |                                                                                                                      |
|------------------|---------|------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 12.08.2013       | Россия  | Магнит     | Публикация операционных результатов Магнита за июль                                                                  |
| 12.08.2013       | Россия  | НЛМК       | Публикация финансовых результатов НЛМК за 2 кв. 2013 г по US GAAP                                                    |
| 12.08.2013       | Россия  | Северсталь | Закрытие реестра акционеров Северстали для участия в ВОСА 30 сентября 2013 г (дивиденды за 1 пол. 2013 г, выборы СД) |
| 12.08.2013 10:45 | Франция |            | Счет текущих операций, (пред. -4,1млрд EUR)                                                                          |
| 12.08.2013 22:00 | США     |            | Государственный бюджет, (прог. -96млрд USD пред. 116,5млрд USD)                                                      |

НМТП отчитался по РСБУ за 1 полугодие 2013 года.

В первом полугодии 2013 года выручка НМТП снизилась на 9,19% при падении грузооборота на 11,6% - основное снижение приходится на перевалку зерна: в отчетном периоде экспорт ограничивали высокие цены и недостаточные запасы зерна прошлого года по причине неурожая.

По результатам 1 полугодия 2013 года Общество получило убыток \$ 88,3 млн. (2,9 млрд. руб.) против прибыли \$ 15,1 млн. (0,497 млрд. руб.) годом ранее. Убыток обусловлен ростом курса доллара, к которому привязаны обязательства порта (19 января 2011 года Общество взяло кредит у Сбербанка в размере \$1,9 млрд. для непрямого финансирования покупки Группой Сумма и Транснефтью доли в Порте).

Чистая прибыль с поправкой на переоценку уменьшилась на 19,5% полугодие к полугодью и на 82,1% квартал к кварталу (см. Таблицы 1,2).

Ввиду большого размера убытка отраженного по РСБУ, мы полагаем примерно такие же результаты в отчетности по МСФО, так как доходы от дочерних компаний НМТП на несколько порядков ниже отраженного по РСБУ убытка от переоценки.

Мы рекомендуем «держателю» акции НМТП ввиду предстоящего аукциона по приватизации и сопутствующего спекулятивного роста от \$0,119 (3,9 руб.) (до этой цены котировки спекулятивно отрастали в 2013 году на новостях о предстоящей приватизации) до \$130,9 (4,3 руб.) (справедливая цена по DCF). Потенциал роста составляет 31,5%-44,9%.

Таблица 1.

Финансовые показатели НМТП за 1 полугодие 2013 года (полугодие к полугодью), тыс. \$.

|                                            | 1 полугодие 2013 | 1 полугодие 2012 | Изменение |
|--------------------------------------------|------------------|------------------|-----------|
| Выручка                                    | 152 450          | 167 881          | -9,19%    |
| Прибыль (убыток) от продаж                 | 87 610           | 105 801          | -17,19%   |
| Проценты к уплате                          | -53 171          | -59 433          | -10,54%   |
| Чистая прибыль                             | -87 205          | 15 117           | -676,87%  |
| Чистая прибыль (с поправкой на переоценку) | 39 806           | 49 469           | -19,53%   |

Таблица 2.

Финансовые показатели НМТП за 2 квартал 2013 года (квартал к кварталу), тыс. \$.

|                                            | 2 квартал 2013 | 2 квартал 2012 | Изменение |
|--------------------------------------------|----------------|----------------|-----------|
| Выручка                                    | 72 847         | 83 608         | -12,87%   |
| Прибыль (убыток) от продаж                 | 39 701         | 51 133         | -22,36%   |
| Проценты к уплате                          | -27 153        | -30 285        | -10,34%   |
| Чистая прибыль                             | -70 058        | -157 559       | -55,54%   |
| Чистая прибыль (с поправкой на переоценку) | 11 769         | 65 608         | -82,06%   |

**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<br>8 812 329 19 99 |
|----------------------|---------------------------|------------------------------------|

|                     |                                  |                 |
|---------------------|----------------------------------|-----------------|
| Аналитический отдел | Кумановский Дмитрий Владимирович |                 |
|                     | Марков Дмитрий Сергеевич         |                 |
|                     | Чубкова Наталья Владимировна     | 8 812 329 19 99 |
|                     | Лазарев Игорь Олегович           |                 |
|                     | Викулов Максим 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.