

		Значение	Изменение
Индексы			
Индекс РТС	▼	1 323,42	-0,31%
Индекс ММББ	▼	1 380,31	-0,79%
Dow Jones Ind. Avg	▼	15 081,47	-0,20%
S&P 500	▼	1 655,83	-0,33%
Nasdaq Composite	▼	3 602,78	-0,09%
DAX	▲	8 391,94	0,19%
FTSE(100)	▲	6 499,99	0,26%
DJ Stoxx 50	▲	2 738,23	0,18%
EMBI Global	▼	617,52	-0,58%
EMBI+	▼	641,81	-0,13%
MSCI EM	▼	958,11	-0,25%
MSCI BRIC	▼	262,44	-0,75%
Валюты			
USD/EUR	▼	1,333	-0,13%
USD/JPY	▼	0,010	-0,15%
USD/RUR	▼	32,942	-0,18%
Сырье			
Brent	▼	110,40	-0,64%
WTI	▲	107,46	0,12%
Металлы			
Платина	▲	1 524,00	1,33%
Медь	▲	7 371,75	1,23%
Никель	▲	14 928,50	1,87%

Российский рынок откроется сегодня снижением на 0,6%-0,7%.

В пятницу американские индексы показали снижение на фоне ожидания скорого сокращения мер количественного смягчения из-за улучшения состояния экономики страны. S&P 500 снизился на 0,3%, Dow Jones упал в пределах 0,2%. NASDAQ потерял несущественно – 0,1%. Некоторой поддержкой рынку стал индекс потребительского доверия Мичиганского университета, не оправдавший ожидания – 80 п. вместо 85,2 п., что ослабило опасения относительно программы количественного смягчения. В США отчетности сегодня публиковаться не будет.

Сегодня азиатские рынки торгуются преимущественно в позитивной зоне. Nikkei 225 растёт на 0,8% на фоне роста экспорта страны, Shanghai Composite торгуется с ростом на 0,8%. All Ordinaries прибавляет 0,04%, Hang Seng торгуются на 0,3% ниже открытия. Корейский KOSPI снижается на 0,13%.

Сегодня не будет существенной публикации макроэкономических данных, за исключением уже опубликованной информации из Японии. В США опубликуют отчёты ряд компаний второго эшелона. В России сегодня пройдет публикация финансовой отчетности UC RUSAL за 1 пол. 2013 г по МСФО.

19.08.2013	Россия	UC RUSAL	Публикация финансовой отчетности UC RUSAL за 1 пол. 2013 г по МСФО	Металлургия
	США	Pactera Tech.	Публикация квартальной отчетности Pactera Tech.	
	США	Aegean Marine Petrol	Публикация квартальной отчетности Aegean Marine Petrol	
	США	America's Car-Mart	Публикация квартальной отчетности America's Car-Mart	
	США	Greenway Medical	Публикация квартальной отчетности Greenway Medical	
	США	Perfect World	Публикация квартальной отчетности Perfect World	
	США	Tower Group	Публикация квартальной отчетности Tower Group	
	Китай	1/0/1900	Объем прямых иностранных инвестиций (изменение с начала года), (пред. 4,9%)	
20.08.2013	Россия	МТС	Публикация финансовой отчетности МТС за 1 пол. 2013 г по US GAAP	Телекоммуникации
	Россия	Акрон	Публикация финансовой отчетности Акрона за 1 пол. 2013 г по МСФО	Химия и нефтехимия
	Россия	ОГК-2	Публикация финансовой отчетности по РСБУ за 1 пол. 2013 г.	Электроэнергетика

FOREX

Торги в Азии сегодня проходят под давлением продаж -- большинство национальных фондовых индексов терпят незначительные потери своих значений. Внешнеторговая статистика из Японии вышла слабее ожиданий -- экспорт вырос на 12,2%, против ожиданий 12,8%. Импорт вырос на 19,6%. Таким образом, дефицит торгового баланса Страны Восходящего Солнца продолжает расширяться, и превысил 1 трлн. Йен в июле.

Меж тем, данные по китайской экономике свидетельствуют об ограниченном росте цен на недвижимость в крупнейших городах страны. В июле рост отмечался только в одном крупном городе Поднебесной. Рынок недвижимости снимает с повестки дня ограничительную политику, и позволяет правительству Китая сосредоточиться на экономических реформах.

Тем не менее, рынки по-прежнему опасаются сигналов устойчивого роста экономики США, поскольку это может привести к сокращению программы QE3 уже в конце сентября.

Газпром автоматизация

Прибыль во 2 квартале 2013 по РСБУ составила \$20 млн.

Согласно отчёту ОАО Газпром автоматизация, после убытков в \$16.787 млн. в 1 квартале 2013 года, была получена прибыль в 20,394 млн., которая позволила по прибыли выйти на уровень 1 полугодия 2013 - \$3.600 млн. против \$3.939 млн. Выручка и себестоимость при этом сократились в 1,5 раза. По мультипликаторам Газпром автоматизация стоит дорого: $P/E=4.6$, $EV/EBITDA=7.0$, что примерно аналогично таким компаниям, как Краснодаргазстрой, Ленгазспецстрой ($P/E=4.9$ и $P/E=4.7$, соответственно). Если считать, что во втором полугодии будет аналогичная прибыль, то при дивидендной политике выплат 100% прибыли, дивидендная доходность может составить 19,7%/30,8% за АО/АП по ценам \$25/\$16.

Тем не менее, по нашему мнению, реальная доходность будет ниже в 2013 году, так как \$19.606 млн. было получено в виде дивидендов от дочерних обществ и во 2 полугодии аналогичной прибавки не будет. По нашим расчётам, будет получено в 2013 году лишь \$6 млн. прибыли (считая, что общество будет зарабатывать столько же очищенной прибыли, как и во 2 квартале 2013), что даст дивидендную доходность на уровне 14%/22% за АО/АП при ценах на акции на уровне \$25 за обыкновенную и \$16 за привилегированную акцию. Данная дивидендная доходность является справедливой, с учётом риска её возможного пересмотра со 100% (по требованию Газпрома с 2012 года) до 5%, определённых в уставе.

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	
	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.