

Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 322,25	-0,09%
Индекс ММББ	▲	1 382,32	0,15%
Dow Jones Ind. Avg	▼	15 010,74	-0,47%
S&P 500	▼	1 646,06	-0,59%
Nasdaq Composite	▼	3 589,09	-0,38%
DAX	▼	8 366,29	-0,31%
FTSE(100)	▼	6 465,73	-0,53%
DJ Stoxx 50	▼	2 721,09	-0,63%
EMBI Global	▼	611,96	-0,96%
EMBI+	▼	635,68	-0,75%
MSCI EM	▼	944,88	-1,38%
MSCI BRIC	▼	259,70	-1,04%

Валюты

USD/EUR	▲	1,334	0,05%
USD/JPY	▼	0,010	-0,05%
USD/RUR	▼	32,923	-0,06%

Сырье

Brent	▼	109,90	-0,45%
WTI	▼	107,10	-0,34%

Металлы

Платина	▼	1 513,00	-0,72%
Медь	▼	7 275,00	-1,31%
Никель	▼	14 735,50	-1,29%

Российский рынок откроется снижением на 0,7-0,8% с открытия

В понедельник американские индексы показали снижение из-за роста опасений о скором сокращении мер количественного смягчения из-за улучшения состояния экономики страны. S&P 500 снизился на 0,6%, Dow Jones упал в пределах 0,5%. NASDAQ потерял 0,4%.

Сегодня азиатские рынки торгуются преимущественно в негативной зоне. Nikkei 225 падает на 2,6%, отыгрывая снижение рынка в США, Shanghai Composite снижается на 0,5%. All Ordinaries теряет 0,7%, Hang Seng дешевеет на 1,8%. Корейский KOSPI растёт на 0,22%.

Сегодня будут опубликованы макроэкономические данные о ценах производителей в Германии, где ожидается рост на 0,2% в июле. В США выйдут данные по розничным продажам (красная книга). Продолжится публикация финансовой отчетности: в США можно выделить отчёт онлайн-ритейлера Best Buy и IT компанию Analog Devices. В России отчитаются за 1 полугодие 2013 г Акрон и ОГК-2 по МСФО, МТС – по US GAAP.

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
	США	American Woodmark	Публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 г по US GAAP	
	США	Barnes & Noble	Публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 г по US GAAP	
	США	Medtronic	Публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 г по US GAAP	
	США	Saks	Публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 г по US GAAP	
	США	Trina Solar	Публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 г по US GAAP	
	США	Intuit	Публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 г по US GAAP	
20/08/13 10:00	Германия		Индекс цен производителей, м/м, (прог. 0.2% пред. 0.0%)	
20/08/13 10:00	Германия		Индекс цен производителей, г/г, (прог. 0.6% пред. 0.6%)	
20/08/13 15:45	США		Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, н/н, (пред. -0.2%)	
20/08/13 15:45	США		Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, г/г, (пред. 2,6%)	
20/08/13 16:30	США		Индекс экономической активности ФРБ Чикаго, (пред. -0.13пп.)	

20/08/13 16:55 США

Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга),
м/м, (пред. 0.4%)

20/08/13 16:55 США

Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга),
г/г, (пред. 3,1%)

FOREX

Фондовые площадки Юго-Восточной Азии сегодня по прежнему несут потери в значении своих индексов. Неожиданное снижение экономической активности в Таиланде, во втором квартале, усиливает беспокойство инвесторов по поводу экономики всего региона. Замедление экономической активности отмечается во всем регионе. Индия фиксирует быстрое снижение темпов роста своей экономики, при расширяющемся торговом дефиците. Сильное падение Индийской Рупии происходит на фоне роста опасений закрытия национального валютного рынка.

Участников торгов продолжают так же беспокоит содержания протокола заседания FOMC, публикация которого ожидается завтра. Рост «ястребиных» настроений у глав региональных резервных банков ФРС, уже привел к росту доходности на дальнем конце кривой доходности, повысив стоимость заимствования для всех типов заемщиков.

Так или иначе, большинство фондовых индексов региона находится в области снижения своих значений.

Газэнергосервис

За 6 месяцев 2013 года прибыль выросла на 71%.

В текущем году Газэнергосервис резко улучшает показатели: за полугодие выручка выросла на 39% к аналогичному периоду прошлого года, EBITDA увеличилась на 74%, чистая прибыль показала рост в 71%. В результате Газэнергосервис - одно из самых дешёвых предприятий на внебиржевом рынке. Мы рекомендуем покупать акции компании. При позитивном внешнем фоне капитализация компании может показать двукратный рост.

Газэнергосервис - одно из ведущих российских предприятий, осуществляющих ремонтно-техническое обслуживание механического оборудования компрессорных станций магистральных газопроводов и других объектов нефтяной и газовой промышленности, а также выпуск запасных частей к газовым турбинам и компрессорам. Газэнергосервис является дочерним предприятие Газпрома (принадлежит 74,92% акций) и входит в холдинг Газпром центрремонт.

Угрозы:

- Риск размытия. Количество объявленных акций: 500 000 (в 1,44 раза больше текущего), акции существуют с 2002 года.
- Нет дивидендной политики (последние годы выплачивают 2% прибыли)
- Высокая зависимость от основного заказчика - Газпрома (85% выручки).

Основные финансовые показатели и коэффициенты (РСБУ), 000 \$

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Sales	51 017	66 467	55 568	63 672	73 422	92 532	105 550
EBITDA	11 082	8 201	9 586	8 698	13 653	15 238	19 670
Net Income	8 986	5 223	7 613	6 406	10 944	11 328	15 040
EBITDA margin	21,72%	12,34%	17,25%	13,66%	18,60%	16,47%	18,64%
Net margin	17,61%	7,86%	13,70%	10,06%	14,91%	12,24%	14,25%
Dividend yield	3,90%	2,70%	4,00%	0,00%	1,30%	1,30%	1,80%
P/S	0,34	0,26	0,31	0,27	0,24	0,19	0,16
EV/S	0,3	0,23	0,27	0,24	0,21	0,16	0,14
EV/EBITDA	1,36	1,84	1,57	1,73	1,1	0,99	0,77
P/E	1,93	3,32	2,28	2,71	1,59	1,53	1,15

Источник: данные компании, расчёты ИК ЛМС

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.