

Индексы

Индекс РТС	▼	1 317,77	-0,34%
Индекс ММББ	▼	1 377,28	-0,36%
Dow Jones Ind. Avg	▼	15 002,99	-0,05%
S&P 500	▲	1 652,35	0,38%
Nasdaq Composite	▲	3 613,59	0,68%
DAX	▼	8 300,03	-0,79%
FTSE(100)	▼	6 453,46	-0,19%
DJ Stoxx 50	▼	2 705,61	-0,57%
EMBI Global	▼	610,08	-0,32%
EMBI+	▲	633,65	0,04%
MSCI EM	▼	932,15	-1,35%
MSCI BRIC	▼	255,09	-1,78%

Валюты

EUR/USD	▲	1,342	0,61%
GBP/USD	▲	1,567	0,13%
USD/RUR	▲	33,001	0,24%

Сырье

Никель	▼	14 685,00	-0,34%
Медь	▲	7 289,50	0,20%
Алюминий	▼	1 865,25	-0,03%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▲	110,15	0,23%
Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▼	104,96	-2,00%

Российский рынок откроется сегодня нейтрально

Во вторник американские индексы показали разнонаправленное движение из-за роста опасений о скором сокращении мер количественного смягчения перед публикацией протокола заседания ФРС США сегодня. S&P 500 вырос на 0,4%, Dow Jones снизился в пределах 0,1%, высокотехнологичный индекс NASDAQ вырос на 0,7% за счёт хорошей макроэкономической статистики.

Сегодня азиатские рынки торгуются преимущественно в негативной зоне. Nikkei 225 вырос на 0,1%, отыгрывая разворот вверх рынка в США, Shanghai Composite снижается на 0,3%. австралийский индекс All Ordinaries растёт на 0,5% на фоне роста сырьевых активов, Hang Seng дешевеет на 0,7%, корейский KOSPI падает на 0,9%.

Сегодня будут опубликованы макроэкономические данные США о продажах существующих домов в июле (ожидается рост до 5,15 млн.), будут опубликованы данные по запасам нефти и нефтепродуктов на прошлой неделе. В США наибольшее внимание следует обратить на отчёт Hewlett-Packard и ритейлера строительного сектора Lowe's по US GAAP за 1 полугодие 2013 года. В России отчитается компания Allience Oil по МСФО за 1 полугодие 2013 года.

8/21/2013	Россия	Alliance Oil	Отчётность по МСФО за 1 полугодие 2013	Нефть и газ
8/21/2013	Россия	ФосАгро	Совет директоров ФосАгро утвердит рекомендации по промежуточным дивидендам	Химия и нефтехимия
8/21/2013	США	Hewlett-Packard	Публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 г по US GAAP	
8/21/2013	США	Eaton Vance	Публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 г по US GAAP	
8/21/2013	США	Energy XXI	Публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 г по US GAAP	
8/21/2013	США	J.M. Smucker	Публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 г по US GAAP	
8/21/2013	США	AFC Enterprises	Публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 г по US GAAP	
8/21/2013	США	Synopsys	Публикация финансовой отчетности за 1 полугодие 2013 г по US GAAP	
21/08/13 2:00	США		Отношение спроса к предложению в полупроводниковом секторе, (пред. 1,1пп.)	
21/08/13 15:00	США		Ставка MBA по 30-летней ипотеке, (пред. 4,56%)	
21/08/13 15:00	США		Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке, (пред. 182.7пп.)	
21/08/13 15:00	США		Индекс ипотечного рынка, (пред. 471.9пп.)	
21/08/13 15:00	США		Индекс рефинансирования ипотеки, (пред. 2145.3пп.)	
21/08/13 18:00	США		Продажи домов на вторичном рынке, м/м, (прог. 1,5% пред. -1.2%)	

21/08/13 18:00	США	Продажи домов на вторичном рынке, (прог. 5,1млн. пред. 5,1млн.)
21/08/13 18:30	США	Запасы нефти за неделю по данным EIA (изменение), (пред. -2.812млн барр.)
21/08/13 18:30	США	Запасы бензина за неделю по данным EIA (изменение), (пред. -1.169млн барр.)
21/08/13 18:30	США	Запасы дистиллятов за неделю по данным EIA (изменение), (пред. 2.027млн барр.)

FOREX

Несмотря на то, что благоприятная статистика по розничным продажам в США вчера вывела фондовые индексы страны на положительную территорию, фондовые рынки Азии сегодня показывают разнонаправленную динамику. И все же все 10 промышленных компоненты фондового индекса MSCI Asia Pacific Index демонстрируют снижение своих значений. Участники торгов сегодня ожидают увидеть протокол заседания FOMC, чтобы в нем разглядеть намеки изменения монетарной политики в ближайшем будущем. Рост доходности по обязательствам развивающихся стран оказывает давление на их фондовые рынки. Рост вывода капитала, так же не способствует росту значений национальных фондовых индексов развивающихся стран.

Снижение уровня радиационной угрозы на хранилищах радиоактивных материалов электростанции Фокусимы, позволило национальному регулятору разрешить увеличить уровень загрузки мощности станции. Последнее в перспективе должно способствовать сокращению отрицательного сальдо торгового баланса Страны Восходящего Солнца и усилить позиции национальной валюты.

Росгеология может приобрести новые активы

По данным прессы, цитирующей замминистра природных ресурсов и экологии Д. Храмова, Росгеология может приобрести новые активы на рынке, а не только в результате приватизации госпредприятий. Конечные задачи будут зависеть от стратегии развития Росгеологий, пока сконцентрированной на выстраивании управления активами 37 предприятий геологической отрасли с целью выведения их в прибыль.

К началу 2015 года консолидацию активов Росгеологий должна быть завершена. Мы рекомендуем покупать вошедшие в список активов Росгеологий обыкновенные акции Сибнефтегеофизика и Самаранефтегеофизика. Мы рассматриваем эти ценные бумаги как долгосрочную инвестицию на 3 года, в ожидании консолидации госкомпанией Росгеология, оферты от этой структуры после сделок с крупными миноритариями, а также в расчёте на щедрые дивиденды, которые будут покрывать убытки от других государственных геологий. Привилегированные акции интересны как дивидендные истории с доходностью выше 15%.

Сибнефтегеофизика и Самаранефтегеофизика 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 есть доля Роснефти, в Сибнефтегеофизике - Synttech Group и Geotech Management, контролируемых Николаем Левицким. Кроме того, в Сибнефтегеофизике и Самаранефтегеофизике выплачиваются щедрые 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.

Риски идеи:

Росимущество вносит акции в качестве вклада в уставный капитал Росгеологии. В дальнейшем планируется включить Росгеологию в перечень стратегических предприятий. Это будет основанием для уклонения от оферты миноритарным акционерам при внесении госдолей (превышающих 30% голосующих акций).

Длительные сроки, до 2015 года.

Низкая маржа нефтяного сервиса, на уровне 2,5%-6%, из-за которой оценка активов может быть невысокой.

Возможности:

Интересы крупных миноритариев в Самаранефтегеофизике и в Сибнефтегеофизике могут не совпасть со стратегией государства. Ранее, в мае 2013 года, из-за отсутствия прогресса в достижении договорённостей с руководителями присоединяемых геологий, был заменён директор Росгеологии. Если акции будут внесены в капитал Росгеологии директивно, то возможен корпоративный конфликт, выходом из которого будет выкуп долей крупных миноритарных акционеров. В Самаранефтегеофизике доля Роснефти составляет 37,37%-54,97%, в Сибнефтегеофизике 40% капитала принадлежит Synttech Group и Geotech Management, контролируемых Николаем Левицким. В результате будут основания для оферт миноритариям по обыкновенным (голосующим) акциям;

Ежегодное финансирование Росгеологий - \$180 млн. (6 млрд. руб.). Текущая капитализация 100% Самаранефтегеофизики и 100% Сибнефтегеофизики - всего \$13 млн. Поэтому возможность для приобретения долей миноритариев есть.

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.