

ПОРТРЕТ РЫНКА
Индексы

Индекс РТС	▼	1 290,96	-0,75%
Индекс ММББ	▼	1 364,65	-0,53%
Dow Jones Ind. Avg	▼	14 810,31	-0,21%
S&P 500	▼	1 632,97	-0,32%
Nasdaq Composite	▼	3 589,87	-0,84%
DAX	▼	8 103,15	-1,12%
FTSE(100)	▼	6 412,93	-1,08%
DJ Stoxx 50	▼	2 670,86	-0,87%
EMBI Global	▼	605,99	-0,03%
EMBI+	▲	629,26	0,02%
MSCI EM	▲	929,54	0,94%
MSCI BRIC	▲	254,24	0,44%

Валюты

EUR/USD	▼	1,322	-0,14%
GBP/USD	▼	1,550	0,00%
USD/RUR	▲	33,247	0,21%

Сырье

Никель	▼	13 725,00	-1,97%
Медь	▼	7 077,50	-0,73%
Алюминий	▼	1 766,00	-1,19%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▼	114,01	-1,00%
Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▼	107,65	-1,06%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня нейтрально с потенциалом роста на 0,2%-0,5%.

В пятницу американские индексы торговались в отрицательной зоне. S&P500 и DJI снизились в пределах 0,3%, NASDAQ оказался хуже аналогов – падение составил 0,84%. Чикагский индекс занятости снизился до 54,9 пп., индекс деловой активности вырос до 53 пп., как и прогнозировалось. Индекс потребительского доверия составил 82,1 пп., против 80,0 пп. месяцем ранее.

Сегодня азиатские рынки торгуются в зеленой зоне. Nikkei 225 и Hang Seng прибавляют 1,45% и 1,93% соответственно. All Ordinaries растет на 0,9%. Shanghai Composite и KOSPI торгуются в нейтральной зоне. Индекс потребительских цен Кореи вырос хуже прогнозов – до 0,3%. Инфляция в Австралии снизилась на 0,4%, а разрешения на строительство выросли на 10,8%. Индекс деловой активности в промышленности Китая остался без изменений – 50,1 пп..

Сегодня мы ожидаем публикации индекса деловой активности в промышленности Франции, Германии, Великобритании и Еврозоны. В России и США мы не ожидаем публикации существенной корпоративной отчетности.

Мы ожидаем нейтрального открытия торгов на российском рынке с потенциалом роста на 0,2%-0,5% на фоне роста азиатских рынков и фьючерсов на американские индексы. Давление на российский рынок может оказать коррекция цен на нефть марки Brent и WTI, которая на данный момент составляет 1,1%-1,5%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

02.09.2013	Россия	Переход Московской биржи на режим торгов T+2
02.09.2013 3:50	Япония	Корпоративные инвестиции в основной капитал, (пред. -3,9%)
02.09.2013 5:45	Китай	Индекс деловой активности в промышленности HSBC, (пред. 50,1пп.)
02.09.2013 11:48	Франция	Индекс деловой активности в промышленности, (прог. 49,7пп. пред. 49,7пп.)
02.09.2013 11:53	Германия	Индекс деловой активности в промышленности, (прог. 52пп. пред. 52пп.)
02.09.2013 11:58	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности, (прог. 51,3пп. пред. 51,3пп.)

Рост активности в промышленном секторе Китая и пауза в развитии Сирийского конфликта сегодня утром способствовали улучшению настроений на финансовых рынках Азии. Большинство национальных фондовых индексов региона демонстрирует рост своих значений.

Официальная статистика и данные HSBC свидетельствуют о росте выпуска продукции в промышленном секторе Поднебесной. Официальное значение индекса PMI за август составило 51,0, что превзошло ожидание экспертов в 50,6.

Поиск Президентом США поддержки Конгресса отодвигает начало военной операции против официального Дамаска на неделю. Сложности с формированием международной коалиции и заявление официальных лиц США, об ограниченном использовании военной силы, понижает уровень напряженности на финансовых рынках.

Так или иначе, большинство активов, стоимость которых связана с уровнем экономической активности, сегодня утром восстанавливают свои позиции.

АЭРОФЛОТ

С 2014 года Аэрофлот прекратит получать роялти

По данным прессы, с 2014 года Аэрофлот прекратит получать роялти от иностранных компаний. В прессе суммы роялти называются разными. Минимальная озвученная сумма - \$50 млн., что составляет 30% от чистой прибыли перевозчика по результатам 2012 года и прогнозной прибыли на 2013 год (на уровне 2012 года).

Мы не рекомендуем покупать акции Аэрофлота на текущем падении.

САЛАВАТНЕФТЕХИМРЕМСТРОЙ

Акционеры Салаватнефтехимремстроя получают требование о выкупе.

ФСФР завернуло требование о выкупе акций ОАО Салаватнефтехимремстрой (slnr), направленное ООО Юнивест.

Ранее, 29 апреля 2013 года в Общество поступило от мажоритария ООО Юнивест (83,95% ук) добровольное предложение о приобретении акций по цене 456 руб. за штуку. Таким образом, мы ожидаем, что требование о выкупе акций будет направлено по действующей предыдущей оценке в 456 руб. за штуку.

Для получения доходности в 20% годовых, мы рекомендуем покупать акции ОАО Салаватнефтехимремстрой по цене до 423 руб., ожидаемый срок получения денежных средств – до 13.12.2013. Затрат для миноритариев не будет (что характерно для полного выкупа акций). Риски минимальны.

ГМК НОРИЛЬСКИЙ НИКЕЛЬ

Компания продаст непрофильные активы до конца 2013 года

ГМК Норильский никель собирается продать оставшиеся активы в энергетике. Это 10,97% Интер РАО, 2,56% МРСК Северо-Запада, 0,13% ФСК ЕЭС и, возможно, у компании осталось 1,63% ТГК-5. Новость является позитивной для ГМК, так он окончательно избавится от непрофильных активов (металлург выходит из энергетики последние несколько лет), а также это позволит ему выплатить ранее обозначенные акционерным соглашением дивиденды, несмотря на падение прибыли от основной деятельности - \$3 млрд. всего или около \$17.8 (589,10 руб.) на акцию.

Новость крайне негативна для продаваемых энергокомпаний, так как Норникель, по слухам, ранее продавал значительные пакеты в рынок, вызывая обвал котировок. Поэтому под давлением могут оказаться котировки Интер РАО, МРСК Северо-Запада, ФСК ЕЭС и ТГК-5, которые мы рекомендуем продавать на вышедшей новости.

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.