

**ПОРТРЕТ РЫНКА**
**Индексы**

|                    |   |           |        |
|--------------------|---|-----------|--------|
| Индекс РТС         | ▲ | 1 291,98  | 0,08%  |
| Индекс ММВБ        | ▲ | 1 367,53  | 0,21%  |
| 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                | ▲ | 8 243,87  | 1,74%  |
| FTSE(100)          | ▲ | 6 506,19  | 1,45%  |
| DJ Stoxx 50        | ▲ | 2 720,35  | 1,85%  |
| EMBI Global        | ▼ | 605,99    | -0,03% |
| EMBI+              | ▼ | 629,26    | -0,08% |
| MSCI EM            | ▲ | 938,29    | 0,94%  |
| MSCI BRIC          | ▲ | 257,96    | 1,46%  |

**Валюты**

|         |   |        |        |
|---------|---|--------|--------|
| EUR/USD | ▼ | 1,319  | -0,23% |
| GBP/USD | ▲ | 1,554  | 0,26%  |
| USD/RUR | ▲ | 33,252 | 0,01%  |

**Сырье**

|          |   |           |        |
|----------|---|-----------|--------|
| Никель   | ▼ | 13 674,00 | -0,37% |
| Медь     | ▲ | 7 214,50  | 1,94%  |
| Алюминий | ▲ | 1 781,50  | 0,88%  |

**Нефть, газ**

|                             |   |        |        |
|-----------------------------|---|--------|--------|
| Нефть Brent (ICE), \$/барр. | ▲ | 114,33 | 0,28%  |
| Нефть WTI (NYMEX), \$/барр. | ▼ | 107,65 | -1,06% |

**УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ**

Российский рынок откроется сегодня ростом на 0,2%-0,5%.

В понедельник в США торги не проходили в связи с празднованием Labor Day. Несмотря на это в корпоративной среде появилась существенная новость о том, что американская компания Microsoft покупает бизнес Nokia по производству мобильных телефонов за \$7,2 млрд.

Сегодня азиатские рынки торгуются в зеленой зоне. Nikkei 225 и Hang Seng прибавляют 2,78% и 1,11% соответственно. Shanghai Composite растет на 0,62%. All Ordinaries и KOSPI торгуются в нейтральной зоне. Ключевая ставка ЦБ Австралии осталась без изменения – 2,5%.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: индекс цен производителей Еврозоны, индекс экономических условий ISM в производственной сфере США, Индекс экономического оптимизма IBD США. В России сегодня ожидается публикация отчетности Газпрома по МСФО за 1 квартал. В США отчитается ABM Industries, Guidewire Software, H&R Block, Matrix Service, Pike Electric, Sigma Designs и др.

Мы ожидаем позитивного открытия торгов на российском рынке с ростом 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 0,13%-0,85% соответственно.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

|                  |          |                |                                                                                     |                |
|------------------|----------|----------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|
| 9/3/2013         | США      | ABM Industries | Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.                           | ABM Industries |
|                  |          | Guidewire      |                                                                                     |                |
| 9/3/2013         | США      | Software       | Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.                           |                |
| 9/3/2013         | США      | H & R Block    | Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.                           |                |
| 9/3/2013         | США      | Matrix Service | Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.                           |                |
| 9/3/2013         | США      | Pike Electric  | Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.                           |                |
| 9/3/2013         | США      | Sigma Designs  | Финансовые результаты деятельности за 1 полугодие 2013 г.                           |                |
| 9/3/2013         | Россия   | Газпром        | Отчётность по МСФО за 1 квартал 2013                                                | Нефть и газ    |
| 03.09.2013 5:30  | Япония   |                | Оплата сверхурочной работы, ( пред. 0%)                                             |                |
| 03.09.2013 13:00 | Еврозона |                | Индекс цен производителей, м/м, (прог. 0,1% пред. 0%)                               |                |
| 03.09.2013 13:00 | Еврозона |                | Индекс цен производителей, г/г, (прог. 0,1% пред. 0,3%)                             |                |
| 03.09.2013 18:00 | США      |                | Расходы на строительство, (прог. 0,3% пред. -0,6%)                                  |                |
| 03.09.2013 18:00 | США      |                | Индекс экономического оптимизма IBD, ( пред. 45,1пп.)                               |                |
| 03.09.2013 18:00 | США      |                | Индекс экономических условий ISM в производственной сфере, (прог. 54,5 пред. 55,4 ) |                |
| 03.09.2013 18:00 | США      |                | Индекс выплаченных цен ISM, (прог. 52,4пп. пред. 49пп.)                             |                |

Улучшение настроений в промышленном секторе целого ряда стран, от Китая до Великобритании, вернуло оптимизм на фондовые рынки.

Отсутствие видимого прогресса в мобилизации поддержки военной операции Запада против Дамаска, уменьшает напряжение участников торгов, сформировавшееся за последние дни. Ряд конгрессменов в США весьма скептически относятся к перспективе начала военных действий, и требуют прояснить размер силовой акции и ее последствия на весь регион Ближнего Востока.

Снижение восприятия риска ослабляет позиции Японской Йены на валютном рынке и служит дополнительным стимулом для роста акций на фондовых площадках региона. Так или иначе, большинство фондовых рынков Азии сегодня торгуются в приподнятом настроении.

## ПРИМОРСКУГОЛЬ

Компания выкупит свои акции по оценке в \$96 за ценную бумагу

Как и ожидалось, СД ОАО Приморскуголь закрыл реестр для выкупа 30.08.2013, не дав инвесторам поучаствовать в выкупе. Тем не менее, позитивным моментом стала оценка обыкновенных и привилегированных акций на уровне \$96 (3168,34 руб.), что на 31% превышает оценку для допэмиссии в 2012 году - \$73,28 (2418,30 руб.), по которой инвесторы ожидали обязательное предложение и выкуп до 100%. Однако, оферта, из-за финансовых сложностей у СУЭК, в ближайшее время, видимо, не будет сделана, пока цены на уголь не вырастут на мировом рынке.

В то же время, из-за перевода всей прибыли в Россию по просьбе Президента РФ, поскольку СУЭК перешёл на прямые договоры между своими дочерними угольными компаниями и потребителями, сделки будут регулярно приводить к выкупам по крупным сделкам в Приморскугле.

Поэтому мы рекомендуем спекулятивно покупать обыкновенные и привилегированные акции Приморскугля по цене не дороже допэмиссии 2012 года, \$73,28 (2418,30 руб.) за акцию, в расчёте на выкупы в 2014 году, по крупной сделке или по оферте. Покупатель у Приморскугля - РАО ЭС Востока, он ежегодно покупает уголь на весь отопительный сезон, что приводит к крупным сделкам для дочерней угольной компании СУЭК.

**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.