

ПОРТРЕТ РЫНКА
Индексы

Индекс РТС	▼	1 396,57	-0,35%
Индекс ММББ	▼	1 440,74	-0,65%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 376,06	0,49%
S&P 500	▲	1 687,99	0,27%
Nasdaq Composite	▲	3 722,18	0,17%
DAX	▲	8 509,42	0,18%
FTSE(100)	▼	6 583,80	-0,08%
DJ Stoxx 50	▲	2 780,90	0,24%
EMBI Global	▲	611,59	0,12%
EMBI+	▲	636,10	0,16%
MSCI EM	▼	986,84	-0,36%
MSCI BRIC	▼	274,31	-0,09%

Валюты

EUR/USD	▼	1,329	-0,04%
GBP/USD	▲	1,588	0,45%
USD/RUR	▲	32,741	0,21%

Сырье

Никель	▲	13 809,50	0,70%
Медь	▼	7 010,50	-0,25%
Алюминий	▼	1 744,50	-1,23%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), \$/бarr.	▲	112,78	0,13%
Нефть WTI (NYMEX), \$/бarr.	▼	108,21	-0,36%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня ростом на 0,5%-0,8%.

В пятницу 13 сентября американские индексы закрылись в положительной зоне. S&P500 и NASDAQ показали рост на 0,27% и 0,17% соответственно. DJI показал более существенный рост на 0,5%. Индекс потребительских ожиданий Университета Мичигана снизился с 73,7 пп. до 67,2 пп. Индекс потребительского доверия также показал снижение на 5,3 пп до 76,8 пп. Производственные запасы в июле выросли больше ожиданий до 0,4%. В воскресенье экс-министр финансов США Лари Саммерс отказался от борьбы за пост главы ФРС.

Сегодня азиатские рынки торгуются преимущественно в положительной зоне. Hang Seng и KOSPI прибавляют 1,23% и 0,77% соответственно. All Ordinaries растет на 0,6%. Shanghai и Nikkei 225 торгуются без выраженной динамики, находятся на уровне предыдущего закрытия. Индекс потребительских настроений в Новой Зеландии снизился с 116,6 пп. до 115,4 пп.

Сегодня мы ожидаем публикации блока статистических данных преимущественно из Еврозоны: индекс потребительских цен и инфляция. В США опубликуют данные по промышленному производству. В России сегодня закрытие реестра акционеров НОВАТЭКа для участия в БОСА 22 октября 2013 г. В США корпоративную отчетность опубликует Oclaro.

Мы ожидаем позитивного открытий торгов на российском рынке на 0,5%-0,8% на фоне существенного роста фьючерсов на американские индексы, азиатских индексов. Давление на рынок акций может оказать падение цен на нефть марки Brent и WTI на 1%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

9/16/2013	США	Oclaro	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.	
9/16/2013	Россия	НОВАТЭК	Закрытие реестра акционеров для участия в БОСА 22 октября 2013 г. (дивиденды за 1 пол. 2013 г: а/о — 3.4 руб.)	Нефть и газ
16.09.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом продуктов питания и энергоносителей м/м, (прог. 0,2% пред. -0,7%)	
16.09.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом продуктов питания и энергоносителей г/г, (прог. 1,1% пред. 1,3%)	
16.09.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом продуктов питания, энергоносит., алкоголя, табака м/м, (пред. -0,9%)	
16.09.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом продуктов питания, энергоносит., алкоголя, табака г/г, (пред. 1,1%)	
16.09.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом табака м/м, (пред. -0,6%)	
16.09.2013 13:00	Еврозона		Инфляция за вычетом табака г/г, (пред. 1,5%)	
16.09.2013 13:00	Еврозона		Индекс потребительских цен (оконч.), м/м, (прог. 0,1% пред. -0,5%)	
16.09.2013 13:00	Еврозона		Индекс потребительских цен (оконч.), г/г, (прог. 1,3% пред. 1,3%)	
16.09.2013 13:00	Еврозона		Стоимость рабочей силы, (пред. 1,6%)	
16.09.2013 13:00	Еврозона		Уровень зпл в Еврозоне, (пред. 1,7%)	
16.09.2013 16:30	США		Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Нью-Йорка, (прог. 9,2пп. пред. 8,24пп.)	
16.09.2013 17:15	США		Индекс использования производственных мощностей, м/м, (прог. 77,8% пред. 77,6%)	

16.09.2013 17:15

США

Промышленное производство, (прог. 0,4% пред. 0%)

КВАДРА

Опexim консолидирует 80% в компании

По данным прессы, Опexim Михаила Прохорова получил одобрение в ФАС на консолидацию более 80% капитала компании. Сделка – техническая, для предпродажной консолидации пакета. Ранее, в июне Квадрой интересовался Евросибэнерго, но тогда близкий к Онэксиму источник говорил, что «Темы нет, даже теоретически “Евросибэнерго” не потянет такую покупку». Э.Он и Энель также покупать более ничего не будут (стратегии не предполагают дальнейшее расширение в России бизнеса). Вероятно, что речь идёт о китайской компании Yangtze Power, которая интересовалась активами Евросибэнерго и может в интересах Дерипаски провести сделку.

По нашему мнению, цена сделки, судя по движениям на фондовом рынке в 2012-2013 годах может на 20-30% превышать цену в момент объявления о сделке по покупке Квадры (\$0.00012 или 0,0038 руб. за акцию). С учётом того, что передаваться будет контрольный пакет (фактически 81%, по документам 49,9%), то «небольшая» премия к рыночной цене, о которой говорил ГЭХ в 2013 году, может позволить получить в сделке оценку на уровне \$0.00015-0.00018 (0,0047-0,0055 руб.) за акцию. Это даст потенциал роста в 42% к текущей рыночной цене.

Риски - это то, что обязательное и добровольное предложение требует около 4-6 месяцев, а Прохоров готов в течение 2-3 месяцев объявить о сделке. Вероятно, что ofertу миноритариям будет выставять уже не Прохоров, а новый собственник. Мы рекомендуем покупать акции Квадры только спекулятивно с обязательной фиксацией на уровнях локальных максимумов, от \$0.00014 (0,0045 руб.) и выше.

УРАЛКАЛИЙ

Коган может предложить за пакет Керимова \$5,5 за акцию

Из заявлений СМИ следует, что Роснефтегаз интересуется покупкой доли Керимова в Уралкалии. Источник Ведомостей, близкий к самому Уралкалию утверждает, что в списке претендентов нет ни Роснефти ни Роснефтегаза.

В воскресенье Сечин заявил, что Роснефть в данный момент не интересуется калийным бизнесом.

В пятницу стало известно из неподтвержденных источников, что Коган взял кредит для приобретения 21,75% пакета акций Уралкалия. Адвокат Добровинский утверждает, что Коган уже выплатил 20% за долю в Уралкалии. Ориентировочная цена сделки оценивается в \$3,7 млрд., что на 5,7% выше рыночных котировок на момент выхода новости.

С учетом появившейся информации, мы снижаем целевую цену до текущих рыночных котировок на уровне \$5,5 (182 руб.), ожидая, что существенной премии к рынку за пакет Керимова ожидать не стоит. Мы рекомендуем держать акции Уралкалия до появления официальной однозначной информации о сроках, цене и покупателе пакета

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.