

ПОРТРЕТ РЫНКА
Индексы

Индекс РТС	▲	1 439,79	0,25%
Индекс ММББ	▲	1 473,03	0,17%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 529,73	0,23%
S&P 500	▲	1 704,76	0,42%
Nasdaq Composite	▲	3 745,70	0,75%
DAX	▼	8 596,95	-0,19%
FTSE(100)	▼	6 570,17	-0,80%
DJ Stoxx 50	▼	2 780,10	-0,51%
EMBI Global	▲	617,91	0,34%
EMBI+	▼	643,83	-0,06%
MSCI EM	▲	1 002,44	0,07%
MSCI BRIC	▲	278,27	0,16%

Валюты

EUR/USD	▲	1,336	0,19%
GBP/USD	▲	1,590	0,05%
USD/RUR	▲	32,324	0,10%

Сырье

Никель	▼	13 757,00	-0,30%
Медь	▼	7 047,25	-0,12%
Алюминий	▼	1 730,75	-0,27%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▼	108,19	-1,71%
Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▼	105,42	-1,10%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня нейтрально с потенциалом роста на 0,1%-0,2%.

Во вторник американские индексы закрылись в положительной зоне. S&P500 и DJI выросли на 0,42% и 0,23% соответственно. Высокотехнологичный NASDAQ по итогам дня прибавил 0,75%, благодаря уверенному росту акций Microsoft. Несмотря на растущие ставки по ипотечным кредитам, индекс доверия американских строительных компаний вырос до максимальных значений почти за восемь лет. Число новостроек в США увеличилось в августе на 2,7% до 920 тыс. Большинство экспертов считают, что на текущем заседании ФРС, будет принято решение о сокращении мер количественного смягчения QE3. Microsoft Corp. объявила о старте программы по выкупу собственных акций на сумму \$40 млрд., а также увеличила дивидендные выплаты в текущем квартале с \$0,23 до \$0,28 на акцию. FactSet Research увеличила чистую прибыль в IV финквартале на 5% до \$51 млн. дая росту числа клиентов.

Сегодня азиатские рынки торгуются разнонаправлено. Nikkei 225 показывает рост на 1%. Shanghai Composite и All Ordinaries снижаются в пределах 0,25%. Hang Seng и KOSPI теряют по 0,4%. Счет текущих операций в Новой Зеландии во втором квартале снизился на 9,1 млрд. NZD.

Сегодня мы ожидаем публикации блока статистических данных из США: индекс рефинансирования, число начатых строителств домов, количество разрешений на строительство домов, запасы бензина, нефти и дистиллятов за неделю, процентная ставка. Сегодня продолжится двух дневное заседание ФРС США. В России сегодня закрытие реестра акционеров Уралкалия для участия в ВОСА 22 октября 2013 г (крупная сделка). В США корпоративную отчетность опубликует Cracker Barrel, FedEx, General Mills, Manchester United, CLARCOR, Herman Miller, Oracle, Steelcase.

Мы ожидаем нейтрального открытия торгов на российском рынке с потенциалом роста на 0,1%-0,2% на фоне небольшого роста фьючерсов на американские индексы и цен на нефть марки Brent и WTI.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

9/18/2013	США	Cracker Barrel	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.	
9/18/2013	США	FedEx	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.	
9/18/2013	США	General Mills	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.	
9/18/2013	США	Manchester United	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.	
9/18/2013	США	CLARCOR	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.	
9/18/2013	США	Herman Miller	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.	
9/18/2013	США	Oracle	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.	
9/18/2013	США	Steelcase	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.	
9/18/2013	Россия	Уралкалий	Закрытие реестра акционеров для участия в ВОСА 22 октября 2013 г (крупная сделка)	Химия и нефтехимия
18.09.2013 15:00	США		Ставка МВА по 30-летней ипотеке, (пред. 4,8%)	
18.09.2013 15:00	США		Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке, (пред. 183,6пп.)	
18.09.2013 15:00	США		Индекс ипотечного рынка, (пред. 385пп.)	
18.09.2013 15:00	США		Индекс рефинансирования ипотеки, (пред. 1528,5пп.)	
18.09.2013 16:30	США		Число начатых строителств домов, м/м, (пред. 5,9%)	
18.09.2013 16:30	США		Число начатых строителств домов, (прог. 0,925млн штук пред. 0,896млн штук)	
18.09.2013 16:30	США		Количество разрешений на строительство домов - изменение, м/м, (пред. 3,9%)	

18.09.2013 16:30	США	Количество разрешений на строительство домов, (прог. 0,948млн пред. 0,954млн)
18.09.2013 18:30	США	Запасы бензина за неделю по данным EIA (изменение), (пред. 1,658млн барр.)
18.09.2013 18:30	США	Запасы нефти за неделю по данным EIA (изменение), (пред. -0,219млн барр.)
18.09.2013 18:30	США	Запасы дистиллятов за неделю по данным EIA (изменение), (пред. 2,586млн барр.)
18.09.2013 22:00	США	Процентная ставка (заседание ФРС), (пред. 0-0,25%)

РН ХОЛДИНГ, АК АЛРОСА

РН холдинг может приобрести газовые активы АК Алроса

РН Холдинг (бывший ТНК-ВР Холдинг) 19.09.2013 проведёт собрание с повесткой «об изменении доли участия, а также одобрение сделок (или серии связанных сделок) по изменению доли участия, превышающих сумму, эквивалентную 100 000 000 (ста миллионов) долларов США». Это может быть или выкуп собственных акций, или покупка газовых активов АК Алроса, которые оценивались в \$1,15 млрд. У РН Холдинга есть \$1,131 млрд. по отчётности МСФО за 6 месяцев 2013, поэтому сделка не потребует каких-либо заимствований. АК Алроса, получив денежные средства, может выплатить по дивидендной политике (25% от прибыли) на 1 акцию около \$0.04 (1,26 руб.) на акцию, на что спекулятивно будет закладываться рынок перед IPO в октябре 2013 года.

В мае 2013 года президент алмазодобывающего гиганта Федор Андреев сообщил, что АК «АЛРОСА» планирует до конца года закрыть сделку по продаже газовых активов на сумму \$1,15 миллиарда. При этом он уточнил, что в итоге, скорее всего, будет один покупатель, а не группа инвесторов. В ходе телефонной конференции по итогам 1 полугодия 2013 года по МСФО вице-президент - финансовый директор АК «АЛРОСА» Игорь Куличик подтвердил, что сделка может быть закрыта до конца года. Мы рекомендуем покупать акции АК Алроса в ожидании IPO и продавать акции РН Холдинга, так как выкуп бумаг последнего маловероятен, а новые приобретения уменьшат дивидендную доходность.

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.