

ПОРТРЕТ РЫНКА
Индексы

Индекс РТС	▼	1 429,62	-0,71%
Индекс ММББ	▼	1 464,95	-0,55%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 676,94	0,95%
S&P 500	▲	1 725,52	1,22%
Nasdaq Composite	▲	3 783,64	1,01%
DAX	▲	8 636,06	0,45%
FTSE(100)	▼	6 558,82	-0,17%
DJ Stoxx 50	▲	2 795,18	0,54%
EMBI Global	▲	624,10	1,28%
EMBI+	▼	652,07	-0,13%
MSCI EM	▼	1 000,99	-0,14%
MSCI BRIC	▲	278,71	0,16%

Валюты

EUR/USD	▲	1,352	1,21%
GBP/USD	▲	1,615	1,02%
USD/RUR	▼	32,245	-0,24%

Сырье

Никель	▲	13 859,00	0,74%
Медь	▲	7 157,25	1,56%
Алюминий	▲	1 738,00	0,42%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▲	110,60	2,23%
Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▲	108,07	2,51%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня ростом на 1,5%-2%.

В среду американские индексы обновили исторические максимумы на заявлениях о сохранении объемов мер количественного смягчения экономики. S&P500 поднялся до 1725,5 пп., рост составил 1,22%. DJI и NASDAQ прибавили по итогам дня по 1%. ФРС США сохранила объемы выкупа активов на уровне \$85 млрд. в месяц, но снизила прогноз экономического развития страны. Сроки будущего сокращения QE3 остаются не определенными, но частичное сокращение может произойти и в 2013 году. В корпоративной среде выручка Adobe снизилась на 7,9% в годовом выражении - до \$995,1 млн., число подписчиков выросло на 47% и превысило 1 млн. FedEx увеличил прибыль и выручку в I финквартале, подтвердил прогноз на год. Футбольный клуб «Манчестер Юнайтед» по итогам IV финквартала получил чистую прибыль более 100 млн. фунтов, против убытков в прошлых периодах.

Сегодня азиатские рынки торгуются в «зеленой» зоне. Nikkei 225 и All Ordinaries показывают рост на 1%. Hang Seng прибавляет существенные 1,6%, а Shanghai Composite торгуется хуже аналогов - рост ограничился 0,3%. ВВП Новой Зеландии вырос с 2,4% до 2,5%. Торговый баланс Японии сократился меньше прогнозов - на 960,3 млрд. йен.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: розничные продажи Великобритании, счет текущих операций США, количество первичных заявлений на получение пособий по безработице в США, индекс деловой активности США. В России не ожидается публикации существенных корпоративных новостей. В США корпоративную отчетность опубликует ConAgra, IHS, Marcus, Scholastic Corp, Cintas, TIBCO Software.

Мы ожидаем существенного роста на открытии российском рынке на 1,5%-2% на фоне роста фьючерсов на американские индексы, азиатских индексов и фьючерсов на российские акции на вечерней сессии в среду. Выросли цены на следующие фьючерсы на акции: «Газпром» - на 2.61%, «Норильский Никель» - на 1.97%, «Роснефть» - на 2.34%, «Сбербанк России» - на 3.1%.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

19.09.2013	США	ConAgra	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.
19.09.2013	США	IHS	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.
19.09.2013	США	Marcus	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.
19.09.2013	США	Scholastic Corp	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.
19.09.2013	США	Cintas	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.
19.09.2013	США	TIBCO Software	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.
19.09.2013 16:30	США		Счет текущих операций, (прог. -97,2млрд USD пред. -106,1млрд USD)
19.09.2013 18:00	США		Продажи домов на вторичном рынке, м/м, (прог. -2,6% пред. 6,5%)
19.09.2013 18:00	США		Продажи домов на вторичном рынке, (прог. 5,25млн. пред. 5,39млн.)
19.09.2013 18:00	США		Индекс опережающих индикаторов, (прог. 0,5% пред. 0,6%)
19.09.2013 18:00	США		Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии, (прог. 10,1пп. пред. 9,3пп.)
19.09.2013 18:30	США		Недельное изменение запасов природного газа, (пред. 65млрд к.ф.)

ГАЗПРОМ, РУСГИДРО, ВТБ

Минфин хочет повысить планку дивидендов для госкомпаний до 35% прибыли с 2016г

Минфин РФ предлагает повысить планку дивидендов для компаний с госучастием с 2016 года до 35% от прибыли исходя из отчетности по МСФО. Дополнительные доходы уже включены в плановый бюджет на 2016 и последующие годы, следовательно, вероятность повышения планки выплат дивидендов госкомпаний высокий.

Данное заявление министра экономики Силуанова существенно отразилось на котировках акций Газпрома и Сбербанка, который выросли в пределах 1%.

Мы рекомендуем спекулятивно приобретать акции Газпрома, Русгидро и ВТБ.

Риск: возможно, что спекулятивный рост в акциях уже исчерпан.

Эмитент	Текущие выплаты		МСФО, 25%		МСФО, 35%		Текущая котировка
	Дивиденд	Див. доходн.	Дивиденд	Див. доходн.	Дивиденд	Див. доходн.	
Газпром	6	4,1%	16,64	11,3%	23,3	15,8%	147,25
Аэрофлот	1,34	2,5%	0,35	0,6%	0,48	0,9%	54,29
Транснефть, прив.	485,83	0,6%	11723,84	14,4%	11723,84	14,4%	81226
Трансконтейнер	0	0,0%	77,82	2,0%	139,9	3,6%	3890
Татнефть	0	0,0%	7,51	3,4%	8,76	4,0%	219,2
ОГК-2	0	0,0%	0,02	6,6%	0,02	6,6%	0,302
ТГК-1	0	0,0%	0,001	8,6%	0,001	8,6%	0,007
Мосэнерго	0,05	4,6%	0,03	2,7%	0,03	2,7%	1,094
МОЭК	0	0,0%	4,49	1,1%	6,29	1,6%	400,8
МРСК Центра	0,003	1,3%	0,009	3,3%	0,012	4,2%	0,279
МРСК Центра и Приволжья	0,007	6,8%	0,006	6,1%	0,009	8,4%	0,103
МРСК Северо-Запада	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,039
МРСК Урала	0,002	1,4%	0,001	0,9%	0,001	1,2%	0,116
МРСК Волги	0,000	0,7%	0,002	5,4%	0,003	7,2%	0,037
МРСК Сибири	0,000	0,4%	0	0,0%	0	0,0%	0,080
МРСК Юга	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0,035
МРСК Северного Кавказа	1,067	5,9%	1,088	6,1%	1,494	8,3%	17,95
Ленэнерго, об.	0,106	2,7%	0,264	6,8%	0,441	11,3%	3,911
Ленэнерго, прив.	0,859	7,1%	0,85	7,0%	0,85	7,0%	12,097
Московская ОЭСК (МОЭСК)	0,061	5,1%	0,071	5,9%	0,098	8,2%	1,199
Российские сети, об.	0	0,0%	0,082	8,0%	0,016	1,6%	1,031
Российские сети, прив.	0	0,0%	0,082	9,6%	0,016	1,9%	0,863
ФСК ЕЭС	0	0,0%	0,003	2,9%	0,004	4,2%	0,106
ВТБ	0	0,0%	0,003	6,4%	0,004	8,9%	0,044
Сбербанк	2,95	2,9%	4,09	4,1%	5,99	6,0%	100,21
Русгидро	0,01	1,8%	0,04	7,2%	0,05	9,0%	0,558

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.