

**ПОРТРЕТ РЫНКА**
**Индексы**

|                    |   |           |        |
|--------------------|---|-----------|--------|
| Индекс РТС         | ▼ | 1 446,41  | -0,35% |
| Индекс ММВБ        | ▼ | 1 464,72  | -0,20% |
| Dow Jones Ind. Avg | ▼ | 15 334,59 | -0,43% |
| S&P 500            | ▼ | 1 697,42  | -0,26% |
| Nasdaq Composite   | ▲ | 3 768,25  | 0,08%  |
| DAX                | ▲ | 8 664,60  | 0,34%  |
| FTSE(100)          | ▲ | 6 571,46  | 0,21%  |
| DJ Stoxx 50        | ▲ | 2 794,42  | 0,19%  |
| EMBI Global        | ▼ | 627,57    | -0,31% |
| EMBI+              | ▼ | 654,66    | -0,14% |
| MSCI EM            | ▼ | 1 010,56  | -0,56% |
| MSCI BRIC          | ▼ | 280,50    | -0,72% |

**Валюты**

|         |   |        |        |
|---------|---|--------|--------|
| EUR/USD | ▼ | 1,347  | -0,14% |
| GBP/USD | ▼ | 1,600  | -0,24% |
| USD/RUR | ▼ | 31,817 | -0,29% |

**Сырье**

|          |   |           |        |
|----------|---|-----------|--------|
| Никель   | ▼ | 13 678,00 | -1,45% |
| Медь     | ▼ | 7 115,50  | -1,37% |
| Алюминий | ▼ | 1 749,25  | -1,21% |

**Нефть, газ**

|                             |   |        |        |
|-----------------------------|---|--------|--------|
| Нефть Brent (ICE), \$/барр. | ▲ | 108,64 | 0,44%  |
| Нефть WTI (NYMEX), \$/барр. | ▼ | 103,13 | -0,44% |

**УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ**

Российский рынок откроется сегодня ростом на 0,1%-0,3%.

Американские индексы продолжили снижение на торгах во вторник. S&P500 и DJI снизились на 0,26% и 0,43%. Высокотехнологичный NASDAQ закрылся в символическом плюсе. Индекс потребительского доверия снизился больше ожиданий, составив 79,7 пп., против 81,8 пп. месяцем ранее. Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Ричмонда составил 0 пп., против 14 пп. месяцем ранее. Индекс деловой активности в сфере услуг вырос на 1 пп., до 15 пп.

Сегодня азиатские рынки торгуются преимущественно в положительной зоне. Nikkei 225 снижается на 0,15%. Shanghai Composite и Hang Seng прибавляют на 0,3% и 0,14%. All Ordinaries выглядит лучше рынка, рост составляет 0,72%. Торговый баланс Новой Зеландии сократился 417 млн. NZD.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: индекс потребительского доверия Германии, индекс изменения объема розничных продаж в Великобритании, заказы на товары длительного пользования США, продажи нового жилья в США, запасы нефти, бензина и дистиллятов в США за неделю. В России Удмуртнефть отчитается по МСФО за 1 полугодие 2013 года. США корпоративную отчетность опубликует AutoZone, Bed Bath & Beyond, Orthofix, Progress Software, Synnex и др.

Мы ожидаем позитивного открытия торгов на российском рынке на 0,1%-0,3% на фоне роста фьючерсов на американские индексы, азиатских индексов и цен на нефть марки Brent и WTI.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

| Дата             | Страна   | Событие           | Комментарий                                                                                           |
|------------------|----------|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 25.09.2013       | Россия   | Удмуртнефть       | Отчётность по МСФО за 1 полугодие 2013                                                                |
| 25.09.2013       | США      | AutoZone          | Нефть и газ                                                                                           |
| 25.09.2013       | США      | Bed Bath & Beyond | Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.                                                   |
| 25.09.2013       | США      | Orthofix          | Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.                                                   |
| 25.09.2013       | США      | Progress Software | Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.                                                   |
| 25.09.2013       | США      | Synnex            | Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.                                                   |
| 25.09.2013       | США      | Worthington       | Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.                                                   |
| 25.09.2013 10:00 | Германия |                   | Индекс потребительского доверия GfK, (прог. 7пп. пред. 6,9пп.)                                        |
| 25.09.2013 10:45 | Франция  |                   | Индекс делового климата, (прог. 99пп. пред. 98пп.)                                                    |
| 25.09.2013 15:00 | США      |                   | Ставка МВА по 30-летней ипотеке, ( пред. 4,75%)                                                       |
| 25.09.2013 15:00 | США      |                   | Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке, ( пред. 188,1пп.)                                       |
| 25.09.2013 15:00 | США      |                   | Индекс ипотечного рынка, ( пред. 428,2пп.)                                                            |
| 25.09.2013 15:00 | США      |                   | Индекс рефинансирования ипотеки, ( пред. 1801,7пп.)                                                   |
| 25.09.2013 16:30 | США      |                   | Заказы на товары длительного пользования, (прог. 0% пред. -7,4%)                                      |
| 25.09.2013 16:30 | США      |                   | Заказы на товары длительного пользования без учета оборонного сектора, м/м, (прог. 0,2% пред. -6,9%)  |
| 25.09.2013 16:30 | США      |                   | Заказы на товары длительного пользования без учета транспортного сектора, м/м, (прог. 1% пред. -0,8%) |

|                  |     |                                                                                      |
|------------------|-----|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 25.09.2013 16:30 | США | Заказы на капитальные товары без учета авиационной техники м/м, (прог. 2% пред. -4%) |
| 25.09.2013 18:00 | США | Продажи нового жилья (изм.), м/м, ( пред. -13,4%)                                    |
| 25.09.2013 18:00 | США | Продажи нового жилья, (прог. 0,423млн пред. 0,394млн)                                |
| 25.09.2013 18:30 | США | Запасы бензина за неделю по данным EIA (изменение), ( пред. -1,627млн барр.)         |
| 25.09.2013 18:30 | США | Запасы нефти за неделю по данным EIA (изменение), ( пред. -4,368млн барр.)           |
| 25.09.2013 18:30 | США | Запасы дистиллятов за неделю по данным EIA (изменение), ( пред. -1,079млн барр.)     |

## НОМОС-БАНК

ФК Открытие приобрела контроль в банке

По данным ФК Открытие, она увеличила долю в Номос-банке до 51% за счёт приобретения акций, принадлежавших акционерам группы ИСТ. Финансовая Корпорация «Открытие» планирует в дальнейшем увеличить принадлежащий ей пакет акций НОМОС-БАНКа до 75% минус одна акция, после разрешения ФАС.

Миноритарии получают оферту, цена по которой будет «не ниже средневзвешенной цены акций на Московской бирже за последние 6 месяцев» - то есть \$25.9 (855 руб.) за бумагу. Заккрытие вчера было на уровне \$25,7 (848 руб.), поэтому, учитывая негативный опыт работы с миноритариями ФК Открытие в прошлом по выкупу акций Номос-банка только на LSE по цене \$14 за GDR или \$28 за локальную акцию, мы рекомендуем покупать акции только спекулятивно по текущей рыночной цене в расчёте на 10%-премию к 6-месячной средней цене, до целевой цены в \$28 за локальную акцию.

## АПТЕЧНАЯ СЕТЬ 36,6

Сделка по продаже доли в Аптечной сети 36,6 может быть безденежной.

По обновленным данным в прессе, сделка по продаже акций будет, вероятнее всего, безденежной — долг аптечной сети будет конвертирован в бумаги. Скорее всего, в такой ситуации существенной премии ждать не приходится, сделка может быть осуществлена по рыночным котировкам.

Кроме того, совладелец аптечной сети Артем Бектемиров, сообщил, что компания рассчитывает привлечь инвестора в компанию, путем проведения допэмиссии.

Учитывая новые обстоятельства, мы не рекомендуем покупать акции Аптечной сети 36,6 в связи с риском низкой оценки акций компании со стороны структур Авдеева, а также высокой вероятности проведения допэмиссии.

**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.