

ПОРТРЕТ РЫНКА
Индексы

Индекс РТС	▼	1 451,64	-0,09%
Индекс ММВБ	▲	1 485,14	0,38%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 328,30	0,36%
S&P 500	▲	1 698,67	0,35%
Nasdaq Composite	▲	3 787,43	0,70%
DAX	▼	8 664,10	-0,02%
FTSE(100)	▲	6 565,59	0,21%
DJ Stoxx 50	▲	2 799,08	0,03%
EMBI Global	▼	625,03	-0,57%
EMBI+	▲	651,02	0,05%
MSCI EM	▼	1 003,00	-0,45%
MSCI BRIC	▼	279,17	-0,31%

Валюты

EUR/USD	▼	1,349	-0,27%
GBP/USD	▼	1,604	-0,25%
USD/RUR	▲	32,174	0,75%

Сырье

Никель	▼	13 755,00	-0,00%
Медь	▲	7 226,50	0,78%
Алюминий	▲	1 775,75	1,04%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▲	109,21	0,82%
Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▲	103,03	0,36%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня нейтрально с потенциалом падения на 0,1%-0,3%.

Неожиданно позитивные данные с рынка труда поддержали американские индексы. S&P500 и DJI по итогам дня выросли на 0,35%. NASDAQ зафиксировал вдвое лучший результат – рост составил 0,7%. Количество первичных обращений за пособиями по безработице сократилось до 305 тыс., ожидался рост до 325 тыс. ВВП за 2 квартал 2013 года составил 2,5%, прогноз – 2,6%. Существенно снизился индекс деловой активности в промышленности ФРБ Канзаса с 21 пп. до 4. пп. Прибыль Nike в I финквартале выросла на 38% до \$780 млн. и превзошла прогноз.

Сегодня азиатские рынки торгуются без выраженной динамики. Nikkei 225 теряет 0,54%, All Ordinaries растет на 0,26%. Рост Shanghai Composite и Hang Seng не превышает 0,14%. Индекс потребительских цен Японии вырос с 0,7% до 0,9%. За неделю зафиксирован приток вложений нерезидентов в японские акции на уровне 181,3 млрд. JPY.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: ВВП и потребительские расходы Франции, индекс ожидания потребителей Еврозоны, индекс потребительских цен Германии, индекс потребительского доверия США. В США корпоративную отчетность опубликует AZZ Inc., BlackBerry, Finish Line, Vail Resorts и др.

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

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

27.09.2013	США	AZZ Inc.	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.
27.09.2013	США	BlackBerry	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.
27.09.2013	США	Finish Line	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.
27.09.2013	США	Vail Resorts	Финансовые результаты деятельности за 2 кв. 2013 г.
27.09.2013 8:00	США		Ценовой индекс потребления ФРБ Далласа, (пред. 1,4%)
27.09.2013 10:45	Франция		Потребительские расходы, м/м, (прог. 0,4% пред. -0,8%)
27.09.2013 10:45	Франция		ВВП (оконч.), к/к, (прог. 0,5% пред. 0,5%)
27.09.2013 13:00	Еврозона		Индекс делового климата, (прог. -0,1пп. пред. -0,21пп.)
27.09.2013 13:00	Еврозона		Индекс инфляционных ожиданий потребителей, (пред. 17пп.)
27.09.2013 13:00	Еврозона		Индекс ожиданий потребителей, (прог. -14,5пп. пред. -15,6пп.)
27.09.2013 13:00	Еврозона		Индекс экономических ожиданий, (прог. 96пп. пред. 95,2пп.)
27.09.2013 13:00	Еврозона		Индекс ожиданий в сфере промышленности, (прог. -7пп. пред. -7,9пп.)
27.09.2013 13:00	Еврозона		Индекс ожидаемых отпускных цен, (пред. -0,6пп.)
27.09.2013 13:00	Еврозона		Индекс ожиданий в сфере услуг, (прог. -4,8пп. пред. -5,3пп.)

27.09.2013 16:00 Германия
Гармонизированный индекс потребительских цен (предв.)
м/м, (прог. 0% пред. 0%)

27.09.2013	16:00	Германия	Гармонизированный индекс потребительских цен (предв.) г/г, (прог. 1,6% пред. 1,6%)
27.09.2013	16:00	Германия	Индекс потребительских цен (предв.) м/м, (прог. 0% пред. 0%)
27.09.2013	16:00	Германия	Индекс потребительских цен (предв.) г/г, (прог. 1,5% пред. 1,5%)
27.09.2013	16:30	США	Личные расходы (скоррект.), м/м, (прог. 0,3% пред. 0,1%)
27.09.2013	16:30	США	Личные расходы (факт.), (пред. 0%)
27.09.2013	16:30	США	Личные доходы, м/м, (прог. 0,4% пред. 0,1%)
27.09.2013	16:30	США	Базовый ценовой индекс потребления, м/м, (прог. 0,1% пред. 0,1%)
27.09.2013	16:30	США	Базовый ценовой индекс потребления, г/г, (пред. 1,2%)
27.09.2013	16:30	США	Ценовой индекс потребления, м/м, (пред. 0,1%)
27.09.2013	16:30	США	Ценовой индекс потребления, г/г, (пред. 1,4%)
27.09.2013	17:55	США	Индекс потребительского доверия (Университет Мичигана) (оконч.), (прог. 78пп. пред. 76,8пп.)
27.09.2013	17:55	США	Индекс текущих условий Университета Мичигана (оконч.), (прог. 92,5пп. пред. 91,8пп.)
27.09.2013	17:55	США	Индекс потребительских ожиданий Университета Мичигана (оконч.), (прог. 68,7пп. пред. 67,2пп.)
27.09.2013	17:55	США	Индекс потребительских инфляционных ожиданий на год вперед Университета Мичигана (оконч.), (пред. 3,2%)
27.09.2013	17:55	США	Индекс 5-летних потребительских инфляционных ожиданий Университета Мичигана (оконч.), (пред. 3%)

МОЭК

ГЭК увеличил долю до 89,98% в компании

По данным Московской объединённой энергетической компании, Газпромэнергохолдинг (ГЭХ) получил в собственность пакет Правительства Москвы, купленный за \$2.99 млрд. (98,6 млрд. руб.) 19.09.2013. Поскольку доля была увеличена с 0% до 89,98%, то ГЭХ должен будет выставить оферту миноритариям по цене сделки с муниципальными органами, начиная с 24.10.2013. Цена оферты может быть на уровне \$12.6 (417 руб.) за акцию, если из цены сделки с Правительством Москвы вычесть стоимость переданного с МОЭК имущества оценочной стоимостью в \$0.209 млрд. (6,9 млрд. руб.).

С учётом казначейского пакета в 8,91%, принадлежащего МОЭК-Финанс, ГЭХ после обязательного предложения может консолидировать 98,89% в капитале МОЭК, после чего выставит требование о выкупе. Основным риском является переоценка МОЭК, так как ГЭХ рассматривал возможность законного уменьшения выплат миноритариям, что может быть выражено в затягивании сроков выставления обязательного предложения и в размещении допэмиссии на \$0.209 млрд. для передачи на баланс имущества, полученного от Правительства Москвы вместе с акциями МОЭК. В такой ситуации целевая цена может снизиться до \$11,85 (391 руб.) за акцию. Мы рекомендуем покупать акции МОЭК по цене до \$10,8-\$11,55 (357 руб.), чтобы к моменту получения денежных средств, 11.02.2014, получить не менее 20% годовых. Нижняя граница – это с учётом новых размещаемых акций, верхняя – без учёта этого фактора.

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.