

ПОРТРЕТ РЫНКА
Индексы

Индекс РТС	▼	1 432,87	-1,29%
Индекс ММВБ	▼	1 471,89	-0,89%
Dow Jones Ind. Avg	▼	15 258,24	-0,46%
S&P 500	▼	1 691,75	-0,41%
Nasdaq Composite	▼	3 781,59	-0,15%
DAX	▼	8 661,51	-0,03%
FTSE(100)	▼	6 512,66	-0,81%
DJ Stoxx 50	▼	2 791,71	-0,26%
EMBI Global	▼	624,29	-0,16%
EMBI+	▼	650,01	-0,37%
MSCI EM	▼	999,88	-0,31%
MSCI BRIC	▼	277,99	-0,42%

Валюты

EUR/USD	▲	1,352	0,24%
GBP/USD	▲	1,614	0,61%
USD/RUR	▲	32,345	0,53%

Сырье

Никель	▲	13 917,00	1,18%
Медь	▲	7 286,00	0,82%
Алюминий	▲	1 794,25	1,04%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▼	108,63	-0,53%
Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▼	102,87	-0,16%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня снижением на 0,6%-1,2%. Окончание торговой недели в США прошло в негативной зоне. S&P500 и DJI по итогам дня снизились на 0,45%. Высокотехнологичный NASDAQ снизился в пределах 0,2%. Расходы и доходы населения оказались на уровне ожиданий. Индекс потребительского доверия снизился с 76,8 пп. до 77,5 пп. BlackBerry зафиксировала рост убытка во втором финансовом квартале и снижение выручки на фоне разочаровывающих продаж новых моделей смартфонов.

Сегодня азиатские рынки торгуются с существенным снижением котировок на фоне снижения промышленного производства Японии и индекса деловой активности в промышленности Китая. Nikkei 225 и All Ordinaries теряют 1,34%. Hang Seng и KOSPI снижаются на 1,2% и 0,5%. Позитивную динамику демонстрирует Shanghai Composite, который прибавляет более 0,6%. Индекс деловой активности в промышленности Китая снизился с 51,2 пп до 50,2 пп. Промышленное производство Японии в августе снизилось больше ожиданий на 0,7%, с роста на 3,4% в июле. Индекс деловой активности в промышленности Японии вырос на 0,3 пп. до 52,5 пп. Индекс делового климата Кореи вырос с 78 пп. до 82 пп. Количество разрешений на строительство в Новой Зеландии увеличилось на 1,4%, со снижения на 3,4% месяцем ранее.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: розничные продажи Германии, индекс цен производителей Франции, индекс потребительских цен Еврозоны, чикагский индекс деловой активности США. В России сегодня пройдут внеочередные собрания акционеров МТС, Северстали, Газпром нефти, ЛУКОЙЛа по вопросу выплаты промежуточных дивидендов. В США корпоративную отчетность опубликует Cal-Maine Foods, Omnova Solutions, Diamond Foods, Paychex и др. Мы ожидаем существенного снижения котировок на открытии российского фондового рынка с падением на 0,6%-1,2% на фоне снижения фьючерсов на американские индексы, азиатских индексов, цен на нефть марки Brent и WTI.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

30.09.2013	10:00	Германия	Розничные продажи м/м, (прог. 0,8% пред. -1,4%)
30.09.2013	10:00	Германия	Розничные продажи г/г, (прог. 0,4% пред. 2,3%)
30.09.2013	10:45	Франция	Индекс цен производителей, м/м, (прог. 0,2% пред. 0,7%)
30.09.2013	13:00	Еврозона	Индекс потребительских цен (предв.), г/г, (прог. 1,2% пред. 1,3%)
30.09.2013	16:30	США	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Чикаго, (пред. 95,8пп.)
30.09.2013	17:45	Россия	Чикагский индекс занятости, (пред. 54,9пп.)
30.09.2013	17:45	Россия	Чикагский индекс деловой активности, (прог. 54пп. пред. 53пп.)
30.09.2013	17:45	Россия	Чикагский индекс новых заказов, (пред. 57,2пп.)
30.09.2013	17:45	США	Чикагский индекс цен, (пред. 65,2пп.)
30.09.2013	17:45	США	Чикагский индекс производства, (пред. 53пп.)
30.09.2013	3:13	Япония	Индекс деловой активности в промышленности, (пред. 52,2пп.)
30.09.2013	3:50	Япония	Розничные продажи, (прог. 1% пред. -0,3%)
30.09.2013	3:50	Япония	Промышленное производство предв., (пред. 3,2%)
30.09.2013	3:50	Япония	Промышленное производство предв., (прог. -0,4% пред. 3,4%)

30.09.2013	3:50	Япония	Ожидания по промышленному производству на месяц вперед, (пред. 0,2%)
30.09.2013	3:50	Япония	Ожидания по промышленному производству на 2 месяца вперед, (пред. 1,7%)
30.09.2013	5:45	Китай	Индекс деловой активности в промышленности HSBC, (пред. 51,2пп.)
30.09.2013	9:00	Япония	Строительные заказы, г/г, (пред. 13,7%)
30.09.2013	9:00	Япония	Количество начатых строительных домов, (прог. 12,7% пред. 12%)

РН-Холдинг

Выкуп акций у миноритариев пройдет по \$1,99/\$1,61 за ао/ап

На форуме «Сочи-2013» Сечин объявил, что Роснефть выкупит акции у миноритариев РН-Холдинга. Цена выкупа объявлена на уровне средневзвешенной цены за 18 месяцев, что по нашим расчетам составляет \$2,072/\$1,7 (67/55 руб.) за обыкновенную и привилегированную акцию.

Мы рекомендуем приобретать по \$1,66/\$1,36 (53,6/44 руб.) обыкновенные и привилегированные акции при снижении цен для обеспечения целевой доходности в 20%. Ориентировочная дата получения денежных средств – 17.02.2014.

Необходимые документы для добровольного предложения будут подготовлены до 15 октября.

Дивиденды

В Госдуму внесен законопроект о минимальном размере дивидендов

Депутат Госдумы от Справедливой России Евдокия Бычкова внесла на рассмотрение палаты поправку к закону «Об акционерных обществах», устанавливающую минимальный размер дивидендов, выплачиваемых АО. «При наличии у общества чистой прибыли на выплату дивидендов должно быть направлено не менее 15 процентов чистой прибыли общества», - говорится в законопроекте. Предлагается внести соответствующее изменение в статью 42 закона «Об акционерных обществах». Если законопроект будет принят, изменения вступят в силу с 1 января 2014 года.

«К депутатам на приеме часто обращаются акционеры, которым в течение нескольких лет не выплачиваются дивиденды. Чаще всего это люди, стоявшие у истоков создания организаций, а сегодня получающие мизерные пенсии. Несмотря на многомиллионные прибыли, акционер с контрольным пакетом акций может никогда не платить дивиденды, выводить чистую прибыль из акционерного общества на личные цели, так как действующий Закон «Об акционерных обществах» сегодня это позволяет», - отмечает депутат в пояснительной записке.

Мы считаем маловероятным принятие такого законопроекта. Большая часть инициатив Справедливой России (как и других системных оппозиционных партий в Думе) не одобряется Единой Россией. В отличие от компаний с контрольным пакетом у государства, полностью частные компании имеют право распоряжаться прибылью по своему усмотрению. Принятие такого закона будет означать посягательство на право частной собственности, поэтому несёт большие политические риски для Единой России.

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.