

ПОРТРЕТ РЫНКА
Индексы

Индекс РТС	▼	1 494,96	-1,55%
Индекс ММВБ	▼	1 507,26	-1,41%
Dow Jones Ind. Avg	▼	15 413,33	-0,35%
S&P 500	▼	1 746,38	-0,47%
Nasdaq Composite	▼	3 907,07	-0,57%
DAX	▼	8 919,86	-0,31%
FTSE(100)	▼	6 674,48	-0,32%
DJ Stoxx 50	▼	2 843,26	-0,61%
EMBI Global	▲	641,15	0,35%
EMBI+	▲	668,52	0,14%
MSCI EM	▼	1 033,47	-1,07%
MSCI BRIC	▼	285,16	-1,74%

Валюты

EUR/USD	▼	1,378	-0,04%
GBP/USD	▼	1,616	-0,44%
USD/RUR	▼	31,745	-0,59%

Сырье

Никель	▼	14 580,00	-1,55%
Медь	▼	7 200,50	-1,59%
Алюминий	▼	1 822,00	-0,59%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▼	107,80	-1,97%
Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▼	96,86	-1,46%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня ростом на 0,2%-0,4%.

Американские индексы снизились на торгах в среду из-за плохих корпоративных отчетов компаний. S&P 500 и NASDAQ по итогам дня потеряли 0,47-0,57%. DJI снизился на 0,35%. Запасы нефтепродуктов в США за неделю выросли. Глава контрольно-финансового управления штата Нью-Йорк Томас ДиНаполи прогнозирует снижение совокупной прибыли американских компаний на 37% в 2013 году из-за судебных издержек. Прибыль производителя дорожно-строительного оборудования Caterpillar Inc. сократилась в третьем квартале на 44%, компания снизила прогноз на год. Прибыль US Airways упала на 12% до \$216 млн.

Сегодня азиатские рынки торгуются преимущественно на негативной территории. Nikkei 225 и Shanghai Composite снижаются 0,14% и 0,3%. Hang Seng торгуется хуже аналогов, потери составляют 0,66%. All Ordinaries растет на 0,32%. Торговый баланс Новой Зеландии вырос на 0,5 млрд. NZD в годовом масштабе. Чистые вложения нерезидентов в японские рынки акций и облигаций продолжают увеличиваться вторую неделю подряд. Индекс деловой активности в промышленности Китая вырос с 50,2 пп. до 50,9 пп.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: индекс деловой активности в секторе услуг Франции, индекс деловой активности в промышленности Еврозоны, количество первичных обращений за пособиями по безработице в США, индекс деловой активности в промышленности ФРБ Канзаса. Сегодня в России пройдут внеочередные общие собрания акционеров Газпром нефти и Вымпелкома; заседания совета директоров ЛУКОЙЛа, Тульского оружейного завода и Полюс золота. Отчётность по МСФО за 3 квартал 2013 опубликует Yandex. В США корпоративную отчетность опубликует и Alexion Pharma, Brunswick, Colgate-Palmolive. Ford Motor, Xerox, Microsoft и др.

Мы ожидаем позитивного открытия торгов на российском рынке на 0,2%-0,4% на фоне роста фьючерсов на американские индексы и цен на нефть марки Brent и WTI.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

24.10.2013	США	Alexion Pharma	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
24.10.2013	США	Brunswick	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
24.10.2013	США	Colgate-Palmolive	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
24.10.2013	США	Ford Motor	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
24.10.2013	США	Moody's	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
24.10.2013	США	Xerox	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
24.10.2013	США	Micro Systems	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
24.10.2013	США	Microsoft	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
24.10.2013	Россия	Тульский оружейный завод	Совет директоров утвердит цену выкупа акций у миноритариев	Машиностроение
24.10.2013	Россия	Yandex	Отчётность по МСФО за 3 квартал 2013	Телекоммуникации
24.10.2013	Россия	ЛУКОЙЛ	Заседание совета директоров «ЛУКОЙЛа»	Нефть и газ
24.10.2013	Россия	Газпром нефть	Внеочередное общее собрание акционеров	Нефть и газ
24.10.2013	Россия	Полюс Золото	Совет директоров рассмотрит вопрос о рекомендации по выплате дивидендов за 9 мес. 2013 года	Горнодобывающая промышленность
24.10.2013	Россия	ВымпелКом	Внеочередное общее собрание акционеров	Телекоммуникации
24.10.2013 5:45	Китай		Индекс деловой активности в промышленности HSBC (предв.), (пред. 50,2пп.)	

24.10.2013 10:58	Франция	Комбинированный индекс деловой активности (предв.), (пред. 50,5пп.)
24.10.2013 10:58	Франция	Индекс деловой активности в промышленности (предв.), (прог. 50,1пп. пред. 49,8пп.)
24.10.2013 10:58	Франция	Индекс деловой активности в сфере услуг (предв.), (прог. 51,3пп. пред. 51пп.)
24.10.2013 11:28	Германия	Комбинированный индекс деловой активности (предв.), (пред. 53,8пп.)
24.10.2013 11:28	Германия	Индекс деловой активности в секторе услуг (предв.), (прог. 53,9пп. пред. 53,7пп.)
24.10.2013 11:28	Германия	Индекс деловой активности в промышленности (предв.), (прог. 51,5пп. пред. 51,1пп.)
24.10.2013 11:58	Еврозона	Комбинированный индекс деловой активности (предв.), (прог. 52,5пп. пред. 52,2пп.)
24.10.2013 11:58	Еврозона	Индекс деловой активности в промышленности (предв.), (прог. 51,4пп. пред. 51,1пп.)
24.10.2013 11:58	Еврозона	Индекс деловой активности в секторе услуг (предв.), (прог. 52,4пп. пред. 52,2пп.)
24.10.2013 14:00	Великобритания	Индекс изменения промышленных заказов CBI, (прог. 10пп. пред. 9пп.)
24.10.2013 18:00	США	Продажи нового жилья (изм.), м/м, (пред. 7,9%)
24.10.2013 18:00	США	Продажи нового жилья, (прог. 0,425млн пред. 0,421млн)
24.10.2013 19:00	США	Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Канзаса, (пред. 4пп.)

ТРЕСТ ГИДРОМОНТАЖ

Обязательного предложения по акциям компании не будет

По данным РусГидро и Треста Гидромонтаж, компания 15.10.2013 продала пакет в 33,54% капитала (31,98% обыкновенных акций) в "Тресте Гидромонтаж" за \$51.5 млн. 23.10.2013 часть проданного пакета приобрела неаффилированная с Трестом Гидромонтаж Specht Boehm Asset Management Services GmbH, переведшая на себя 11.48% капитала (14,28% обыкновенных акций). 22,06% капитала (17,69% обыкновенных акций) долю приобрел неизвестный покупатель, который, в силу своей доли, также не будет являться аффилированным с Трестом Гидромонтаж акционером. ТЭК Мосэнерго до сделки с РусГидро владело 56,05% обыкновенных акций, хотя прямо перед сделкой, 18.09.2013, доля в голосующих бумагах упала ниже контрольной. Ротенбергами должен был бы превышен порог в 75% голосующих акций и должна была быть выставлена оферта миноритарным акционерам по цене сделки с РусГидро – \$0.41 (13,0904 руб.) за обыкновенную акцию. Привилегированные акции не являются голосующими, поэтому не должны были выкупаться по оферте.

Однако, фактически, теперь порог в 75% голосующих акций не будет превышен. Мало того, MILASI ENGINEERING LIMITED (ТЭК Мосэнерго) не имело контроля в Тресте Гидромонтаж, что не позволит считать братьев Ротенбергов контролирующими акционерами актива и предъявлять им требования о выставлении оферты со стороны. Выбранная схема сделок свидетельствует о дроблении долей ниже 20%, чтобы конечные акционеры не были аффилированы с Трестом Гидромонтаж. Покупка на стороне структуры свидетельствует о желании избежать выставления обязательного предложения по цене сделки. Возможно, целью дробления пакета РусГидро стала потребность в затягивании сроков выставления оферты или выставления оферты по цене, отличной от сделки с РусГидро.

Мы рекомендуем продавать акции Трест Гидромонтаж в связи с изменениями условий первоначальной сделки и очень вероятным уклонением основного акционера от

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.