

ПОРТРЕТ РЫНКА
Индексы

Индекс РТС	▼	1 493,85	-0,07%
Индекс ММВБ	▼	1 502,46	-0,32%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 509,21	0,62%
S&P 500	▲	1 752,07	0,33%
Nasdaq Composite	▲	3 928,96	0,56%
DAX	▲	8 980,63	0,68%
FTSE(100)	▲	6 713,18	0,58%
DJ Stoxx 50	▲	2 855,27	0,42%
EMBI Global	▼	640,34	-0,19%
EMBI+	▼	667,28	-0,09%
MSCI EM	▼	1 030,82	-0,26%
MSCI BRIC	▼	283,11	-0,72%

Валюты

EUR/USD	▲	1,380	0,18%
GBP/USD	▲	1,620	0,24%
USD/RUR	▼	31,662	-0,26%

Сырье

Никель	▼	14 425,00	-0,59%
Медь	▲	7 160,00	0,07%
Алюминий	▲	1 802,00	0,24%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▼	106,99	-0,75%
Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▲	97,11	0,26%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

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

Американские индексы выросли на торгах на фоне хороших корпоративных данных отчитавшихся в четверг компаний. DJI и NASDAQ выросли на 0,6 %. Индекс широкого рынка S&P 500 прибавил 0,33%. Количество первичных пособий по безработице снизилось на 12 тыс., хуже прогноза. Индекс деловой активности в промышленности ФРБ Канзаса вырос на 10 пп. до 14 пп. Прибыль и выручка Ford Motor Co., второго по величине автопроизводителя США, в третьем квартале 2013 года превзошли ожидания рынка благодаря хорошим результатам североамериканского подразделения. Чистая прибыль компании в июле-сентябре сократилась до \$1,3 млрд., по сравнению с \$1,6 млрд. за аналогичный период прошлого года. Чистая прибыль Microsoft увеличилась на 17,5% до \$5,244 млрд., что существенно лучше ожиданий аналитиков.

Сегодня азиатские рынки торгуются преимущественно на негативной территории. Nikkei 225 теряет 1,8%. Shanghai Composite и Hang Seng снижаются в пределах 0,6%. Австралийский индекс All Ordinaries растет на 0,22%. Южная Корея сохраняет темпы роста ВВП на максимальном уровне с 2011 г. – 3,3% г/г. Индекс потребительских цен в Токио незначительно повысился и составил 0,6%. Базовый индекс потребительских цен Японии снизился с 0,8% до 0,7%.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: индекс делового оптимизма Германии, частные займы Еврозоны, предварительный ВВП Великобритании, заказы на товары длительного потребления в США. Сегодня в России Mail.ru опубликует отчетность по МСФО за 3 квартал 2013.. В США корпоративную отчетность опубликует и WABCO Holdings, Rockwell Collins, Procter & Gamble, Eaton и др.

Мы ожидаем нейтрального открытия торгов на российском рынке с потенциалом снижения 0,1%-0,3% на фоне нейтральной динамики в фьючерсах на американские индексы.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

25.10.2013	США	DTE Energy	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
25.10.2013	США	Eaton	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
25.10.2013	США	Procter & Gamble	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
25.10.2013	США	Rockwell Collins	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
25.10.2013	США	SunCoke Energy Partners	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
25.10.2013	США	WABCO Holdings	Финансовые результаты деятельности за 3 кв. 2013 г.	
25.10.2013	Россия	Mail.ru	Отчётность по МСФО за 3 квартал 2013	Телекоммуникации
25.10.2013 3:30	Япония		Базовый индекс потребительских цен, м/м, (прог. 0,7% пред. 0,8%)	
25.10.2013 3:30	Япония		Индекс потребительских цен, м/м, (пред. 0,9%)	
25.10.2013 3:30	Япония		Индекс потребительских цен в Токио, м/м, (пред. 0,5%)	
25.10.2013 3:30	Япония		Базовый индекс потребительских цен в Токио, м/м, (прог. 0,3% пред. 0,2%)	
25.10.2013 3:30	Япония		Индекс потребительских цен в Токио, м/м, (пред. 0,5%)	
25.10.2013 3:30	Япония		Базовый индекс потребительских цен в Токио, м/м, (прог. 0,3% пред. 0,4%)	
25.10.2013 3:30	Япония		Базовый индекс потребительских цен, м/м, (прог. 0,7% пред. 0,7%)	

25.10.2013 3:30	Япония	Индекс потребительских цен, м/м, (пред. 0,7%)
25.10.2013 8:00	США	Количество разрешений на строительство домов - изменение (пересмотр.), (пред. -2,9%)
25.10.2013 8:00	США	Количество разрешений на строительство домов, м/м (пересмотр.), (пред. 0,926млн)
25.10.2013 12:00	Еврозона	Частные займы, (прог. -1,9% пред. -2%)
25.10.2013 12:00	Еврозона	Денежная масса М3 - 3 мес. скользящая средняя, (пред. 2,3%)
25.10.2013 12:00	Еврозона	Денежная масса М3 - 3 мес. годовое изменение, (прог. 2,4% пред. 2,3%)
25.10.2013 12:00	Германия	Индекс делового оптимизма IFO, (прог. 108пп. пред. 107,7пп.)
25.10.2013 12:00	Германия	Индекс текущих условий Ifo, (прог. 111,6пп. пред. 111,4пп.)
25.10.2013 12:00	Германия	Индекс ожиданий Ifo, (прог. 104,5пп. пред. 104,2пп.)
25.10.2013 12:30	Великобритания	ВВП предварительный, к/к, (прог. 0,8% пред. 0,7%)
25.10.2013 12:30	Великобритания	ВВП предварительный, г/г, (прог. 1,5% пред. 1,3%)
25.10.2013 16:30	США	Заказы на товары длительного пользования, (прог. 1,1% пред. 0,1%)
25.10.2013 16:30	США	Заказы на товары длительного пользования без учета оборонного сектора, м/м, (прог. 0,5% пред. 0,5%)
25.10.2013 16:30	США	Заказы на товары длительного пользования без учета транспортного сектора, м/м, (прог. 0,5% пред. -0,1%)
25.10.2013 16:30	США	Заказы на капитальные товары без учета авиационной техники м/м, (прог. 0,5% пред. 1,5%)
25.10.2013 17:55	США	Индекс потребительского доверия (Университет Мичигана) (оконч.), (пред. 75,2пп.)
25.10.2013 17:55	США	Индекс текущих условий Университета Мичигана (оконч.), (пред. 92,8пп.)
25.10.2013 17:55	США	Индекс потребительских ожиданий Университета Мичигана (оконч.), (пред. 63,9пп.)

ПРИМОРСКУГОЛЬ

СУЭК передал акции компании новой структуре

По данным компании Приморскуголь, СУЭК полностью продал долю в 84,54% уставного капитала (85,53% обыкновенных акций) Приморскуголя 22.10.2013. Покупателем стала компания ЗАО Угольная компания Приморья, созданная лишь 24.09.2013 при выделении из акционерного общества СУЭК при реорганизации. С учётом того, что структура акционерного капитала ЗАО Угольная компания Приморья зеркальна структуре самого ОАО СУЭК, корпоративные действия могут быть основанием для выставления обязательного предложения по акциям ОАО Приморскуголь, в ходе которых офшоры СУЭК продадут недостающие 10% капитала (которые были получены после допэмиссии в 2012 году).

В результате, Угольная компания Приморья получит более 95% в капитале Приморскугля (привилегированные акции которого являются голосующими) и сможет принудительно консолидировать до 100% капитала, как в Ургалугле ранее. Цена выкупа акций всех типов Приморскугля будет не менее оценки для последнего выкупа по крупной сделке – \$99 (3168,34 руб.). Предложение может поступить начиная с 26.11.2013. С учётом возможной задержки в 6 месяцев, как в Ургалугле, мы рекомендуем покупать акции по цене до \$84 (2694 руб.), чтобы получить не менее 20% годовых. Если задержек не будет, то по рекомендованной цене мы можем получить 45% годовых.

Газпром выставил ofertу по цене \$13 за акцию.

По данным компании МОЭК, 24.10.2013, через 35 дней после перевода на себя бумаг, Газпром через свою дочернюю компанию Газпром энергохолдинг выставил обязательное предложение миноритариям ОАО МОЭК. Цена приобретения - \$13 (417,462 руб.) за акцию. Поскольку доля Газпрома составляет 98,884%, то права на принудительный выкуп акций у миноритариев, после оферты, у газовой монополии не будет. Поэтому акционерам мы настоятельно рекомендуем принять условия обязательного предложения и продать акции по оферте, так как после её окончания и провидения допэмиссии МОЭК доля миноритариев в энергетической компании будет около 0% и ликвидность будет крайне малой. Для спекулянтов рекомендуем покупать акции не дороже \$12 (386 руб.), чтобы заработать не менее 20% годовых с даты получения денежных средств – 11.02.2014. Заявления на выкуп будут приниматься до 12.01.2014.

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.