

**ПОРТРЕТ РЫНКА**
**Индексы**

|                    |   |           |        |
|--------------------|---|-----------|--------|
| Индекс РТС         | ▼ | 1 491,56  | -0,10% |
| Индекс ММВБ        | ▲ | 1 516,17  | 0,31%  |
| Dow Jones Ind. Avg | ▲ | 15 680,35 | 0,72%  |
| S&P 500            | ▲ | 1 771,95  | 0,56%  |
| Nasdaq Composite   | ▲ | 3 952,34  | 0,31%  |
| DAX                | ▲ | 9 022,04  | 0,48%  |
| FTSE(100)          | ▲ | 6 774,73  | 0,73%  |
| DJ Stoxx 50        | ▲ | 2 863,73  | 0,36%  |
| EMBI Global        | ▼ | 638,61    | -0,30% |
| EMBI+              | ▼ | 664,81    | -0,05% |
| MSCI EM            | ▲ | 1 036,76  | 0,23%  |
| MSCI BRIC          | ▲ | 285,49    | 0,52%  |

**Валюты**

|         |   |        |        |
|---------|---|--------|--------|
| EUR/USD | ▼ | 1,375  | -0,29% |
| GBP/USD | ▼ | 1,605  | -0,59% |
| USD/RUR | ▲ | 31,945 | 0,42%  |

**Сырье**

|          |   |           |        |
|----------|---|-----------|--------|
| Никель   | ▲ | 14 542,00 | 0,10%  |
| Медь     | ▲ | 7 201,50  | 0,26%  |
| Алюминий | ▼ | 1 837,50  | -0,65% |

**Нефть, газ**

|                             |   |        |        |
|-----------------------------|---|--------|--------|
| Нефть Brent (ICE), \$/барр. | ▼ | 109,01 | -0,55% |
| Нефть WTI (NYMEX), \$/барр. | ▼ | 98,20  | -0,49% |

**УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ**

Российский рынок откроется сегодня нейтрально с потенциалом на 0,3%-0,4%.

Американские индексы продолжили восходящее движение на фоне хорошей корпоративной отчетности компаний и сохранений стимулов по поддержке экономики США. Индекс S&P 500 обновил исторический максимум и закрылся на уровне 1772, прибавив 0,56%. DJI вырос на 0,7%, чуть хуже аналогов подрос NASDAQ - 0,3%. Производственные запасы снизились на 0,1% до 0,3%. Индекс потребительского доверия также снизился с 80,2 пп. до 71,2 пп.

Сегодня азиатские рынки торгуются «зеленой» зоне. Nikkei 225 и Shanghai Composite прибавляют 1%. Hang Seng и All Ordinaries растут на 0,9% и 0,3% соответственно. Промышленное производство в Японии выросло в сентябре 2013 года на 1,5% относительно августа и на 5,4% по сравнению с тем же месяцем прошлого года. Индекс делового климата Кореи вырос на 4 пп. до 86 пп.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: уровень безработицы Германии, индекс делового климата Еврозоны, индекс экономического Еврозоны, индекс потребительских цен США, индекс потребительских цен Германии, заседание ФРС США. Сегодня в России пройдут заседания совета директоров Энел ОГК-5 (дивиденды), НОВАТЭК (Ямал СПГ). В США корпоративную отчетность опубликует и AVEO Pharma, General Motors, Facebook, Starbucks, Visa и др.

Мы ожидаем нейтрального открытия торгов на российском рынке с потенциалом роста 0,3%-0,4% на фоне роста азиатских индексов. Фьючерсы на американские индексы и нефть торгуется в нейтральной зоне.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

| Дата            | Страна | Компания       | Событие                                                                                        | Отрасль           |
|-----------------|--------|----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| 30.10.2013      | США    | AVEO Pharma    | Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.                                          |                   |
| 30.10.2013      | США    | General Motors | Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.                                          |                   |
| 30.10.2013      | США    | Walter Energy  | Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.                                          |                   |
| 30.10.2013      | США    | Facebook       | Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.                                          |                   |
| 30.10.2013      | США    | Starbucks      | Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.                                          |                   |
| 30.10.2013      | США    | Visa           | Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.                                          |                   |
| 30.10.2013      | Россия | Энел ОГК-5     | Заседание Совета директоров Энел ОГК-5 (дивидендная политика)                                  | Электроэнергетика |
| 30.10.2013      | Россия | Мегафон        | Внеочередное собрание акционеров Мегафона (реестр — 24 сентября, сделка с заинтересованностью) | Телекоммуникации  |
| 30.10.2013      | Россия | НОВАТЭК        | Совет директоров рассмотрит вопрос о продаже 20% «Ямал СПГ» китайской CNPC                     | Нефть и газ       |
| 30.10.2013 3:50 | Япония |                | Промышленное производство предв., (прог. 1,8% пред. -0,9%)                                     |                   |
| 30.10.2013 3:50 | Япония |                | Ожидания по промышленному производству на месяц вперед, ( пред. 0,2%)                          |                   |
| 30.10.2013 3:50 | Япония |                | Ожидания по промышленному производству на 2 месяца вперед, ( пред. 1,7%)                       |                   |

|                  |          |                                                                                         |
|------------------|----------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| 30.10.2013 12:55 | Германия | Количество безработных без учета сезонности, (прог. 2,8млн пред. 2,8млн)                |
| 30.10.2013 12:55 | Германия | Количество безработных с учетом сезонности, ( пред. 2,975млн)                           |
| 30.10.2013 14:00 | Еврозона | Индекс делового климата, (прог. -0,15пп. пред. -0,2пп.)                                 |
| 30.10.2013 14:00 | Еврозона | Индекс инфляционных ожиданий потребителей, ( пред. 14,9пп.)                             |
| 30.10.2013 14:00 | Еврозона | Индекс ожиданий потребителей, (прог. -14,5пп. пред. -14,9пп.)                           |
| 30.10.2013 14:00 | Еврозона | Индекс экономических ожиданий, (прог. 97,4пп. пред. 96,9пп.)                            |
| 30.10.2013 14:00 | Еврозона | Индекс ожиданий в сфере промышленности, (прог. -6,5пп. пред. -6,7пп.)                   |
| 30.10.2013 14:00 | Еврозона | Индекс ожидаемых отпускных цен, ( пред. -0,3пп.)                                        |
| 30.10.2013 14:00 | Еврозона | Индекс ожиданий в сфере услуг, (прог. -2,8пп. пред. -3,3пп.)                            |
| 30.10.2013 15:00 | США      | Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке, ( пред. 180,3пп.)                         |
| 30.10.2013 15:00 | США      | Индекс ипотечного рынка, ( пред. 454,5пп.)                                              |
| 30.10.2013 15:00 | США      | Индекс рефинансирования ипотеки, ( пред. 2034,4пп.)                                     |
| 30.10.2013 16:15 | США      | Индикатор занятости ADP, (прог. 154тыс пред. 166тыс)                                    |
| 30.10.2013 16:30 | США      | Базовый ценовой индекс потребления (предвар.), г/г, (прог. 1,2% пред. 0,6%)             |
| 30.10.2013 16:30 | США      | ВВП предварительный, к/к, (прог. 2% пред. 41396%)                                       |
| 30.10.2013 16:30 | США      | Дефлятор ВВП (предв.), (прог. 1,3% пред. 0,6%)                                          |
| 30.10.2013 16:30 | США      | ВВП за вычетом изменения запасов частного сектора (предв.), (прог. 1,6% пред. 2,1%)     |
| 30.10.2013 16:30 | США      | Ценовой индекс потребления (предв.), (прог. 1% пред. -0,1%)                             |
| 30.10.2013 16:30 | США      | Индекс потребительских цен с учетом сезонности, м/м, (прог. 0,2% пред. 0,1%)            |
| 30.10.2013 16:30 | США      | Индекс потребительских цен без учета сезонности, г/г, (прог. 1,2% пред. 1,5%)           |
| 30.10.2013 16:30 | США      | Индекс потребительских цен без учета сезонности, м/м, (прог. 234,22пп. пред. 233,88пп.) |
| 30.10.2013 16:30 | США      | Базовый индекс потребительских цен с учетом сезонности, м/м, ( пред. 234пп.)            |
| 30.10.2013 16:30 | США      | Фактический недельный заработок, м/м, (прог. 0,2% пред. 0,4%)                           |
| 30.10.2013 17:00 | Германия | Индекс потребительских цен (предв.) м/м, (прог. 0% пред. 0%)                            |
| 30.10.2013 17:00 | Германия | Индекс потребительских цен (предв.) г/г, (прог. 1,4% пред. 1,4%)                        |
| 30.10.2013 17:00 | Германия | Гармонизированный индекс потребительских цен (предв.) м/м, (прог. 0% пред. 0%)          |
| 30.10.2013 17:00 | Германия | Гармонизированный индекс потребительских цен (предв.) г/г, (прог. 1,5% пред. 1,6%)      |
| 30.10.2013 18:30 | США      | Запасы нефти за неделю по данным EIA (изменение), ( пред. 5,246млн барр.)               |
| 30.10.2013 18:30 | США      | Запасы дистиллятов за неделю по данным EIA (изменение), ( пред. 1,537млн барр.)         |
| 30.10.2013 18:30 | США      | Запасы бензина за неделю по данным EIA (изменение), ( пред. -1,805млн барр.)            |
| 30.10.2013 19:00 | Япония   | Ключевая ставка Банка Японии, ( пред. 0,1%)                                             |
| 30.10.2013 19:30 | США      | Индекс потребительских цен ФРБ Кливленда, ( пред. 0,2%)                                 |
| 30.10.2013 22:00 | США      | Процентная ставка (заседание ФРС), ( пред. 0-,25%)                                      |

## ПОРТ ВАНИНО

Дочерняя структура приобрела 28% капитала порта

По данным прессы, конечным приобретателем акций Мечел-транс стала дочерняя структура порта, компания Порт Ванино-Финанс. Она приобрела 28% из пакета в 29,17% капитала Порта Ванино, оставив лишь около 1% на структуре Мечела, Мечел-трансе. Денежные средства Порт Ванино-Финанс получило в виде нескольких займов от ЗАО Титан (РЖД), в общей сумме на 6,9 млрд. руб. под поручительство материнской структуры - Порта Ванино. Ранее, структура Порт Ванино-Финанс подавало запрос в ФАС на консолидацию до 74,99% голосующих акций Порта Ванино. В результате, в капитале Порта Ванино останется только Порт Ванино-Финанс (74,99%) и РЖД (25%), плюс, незначительная доля у Мечел-транс, до 1%.

Мы ожидаем дальнейшей консолидации акций Порта Ванино в следующем порядке: перевод акций EN+ на баланс Порт Ванино-Финанс с выплатой денежных средств в размере \$159 млн. (5,1 млрд. руб.), затем будет безденежная консолидация долей Opern Trade Ltd и Sedmino Investments Ltd с последующим выставлением оферты миноритариям по цене сделки с EN+ (\$6690 или 214 тыс. руб.). Будет превышен порог в 30% или 50%, причём, Sedmino Investments Ltd, может быть неаффилированным лицом с Портом Ванино в сделке, поскольку владеет менее 20% голосующих акций. На выплату миноритариям и долю Travine Trading Ltd на балансе Порт Ванино-Финанс остаётся ещё \$56 млн. (1,8 млрд. руб.). Мы рекомендуем покупать обыкновенные акции Порта Ванино под возможную оферту по цене \$6690 за акцию. Основным риском может являться затягивание сроков оферты, до 3 лет, пока доля РЖД в капитале Порта Ванино не будет выкуплена Мечелом по обратному опциону в 2015-2016 годах.

|                         | УК     | АО     | АП     |
|-------------------------|--------|--------|--------|
| Порт Ванино-Финанс      | 29,17% | 23,04% | 47,57% |
| Структуры Мечела        | 0,60%  | 0,80%  | 0,00%  |
| Opern Trade Ltd         | 17,76% | 23,68% | 0,00%  |
| Travine Trading Ltd     | 2,78%  | 3,70%  | 0,00%  |
| Sedmino Investments Ltd | 14,98% | 19,98% | 0,00%  |
| ЗАО Титан (РЖД)         | 18,75% | 25,00% | 0,00%  |
| Прочие                  | 16,56% | 4,61%  | 52,43% |

**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.