

ПОРТРЕТ РЫНКА
Индексы

Индекс РТС	▲	1 493,14	0,11%
Индекс ММВБ	▼	1 516,00	-0,01%
Dow Jones Ind. Avg	▼	15 618,76	-0,39%
S&P 500	▼	1 763,31	-0,49%
Nasdaq Composite	▼	3 930,62	-0,55%
DAX	▼	9 010,27	-0,13%
FTSE(100)	▲	6 777,70	0,04%
DJ Stoxx 50	▼	2 861,25	-0,09%
EMBI Global	▲	639,39	0,14%
EMBI+	▲	665,73	0,22%
MSCI EM	▲	1 042,75	0,58%
MSCI BRIC	▲	288,38	1,02%

Валюты

EUR/USD	▼	1,374	-0,07%
GBP/USD	▼	1,604	-0,05%
USD/RUR	▲	32,061	0,37%

Сырье

Никель	▲	14 689,00	1,01%
Медь	▲	7 286,75	1,18%
Алюминий	▲	1 847,25	0,53%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▲	109,86	0,78%
Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▼	96,77	-1,46%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня снижением на 0,4%-0,7%.

Американские индексы снизились на фоне ожидаемых сообщений с заседания ФРС США. S&P 500 и DJI снизились на 0,4-0,5%. NASDAQ потерял 0,55%. Федеральная резервная служба продолжит выкупать US Treasuries темпами по \$45 млрд. в месяц, ипотечные бумаги - \$40 млрд. в месяц. Решение о сокращении программы количественного смягчения (QE) отложено на последующие заседания ФРС в этом или следующем году. Американская Starbucks Corp., владеющая крупнейшей в мире сетью кофеен, увеличила чистую прибыль в четвертом квартале 2013 финансового года на 34% благодаря повышению продаж во всех регионах на фоне восстановления потребительских расходов.

Сегодня азиатские рынки торгуются в негативной зоне. Nikkei 225 и Hang Seng теряют 0,35%. Shanghai Composite снижается на 0,5%. All Ordinaries торгуется на уровне закрытия предыдущего дня. Банк Японии не стал изменять денежно-кредитную политику, продолжив реализацию крупных стимулирующих программ на фоне умеренного восстановления экономики.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: индекс потребительской уверенности Великобритании, розничные продажи и индекс потребительского доверия Германии, индекс деловой активности в США, потребительские расходы Франции. Сегодня в России Энел ОГК-5 отчитается по МСФО за 3 квартал 2013 года. В Северстали закрывается реестр под ВОСА (дивиденды). В США корпоративную отчетность опубликует и Alcatel-Lucent, ConocoPhillips, Discovery, Exxon Mobil, MasterCard, New York Times, Sony и др.

Мы ожидаем негативного открытия торгов на российском рынке на 0,4%-0,7% на фоне снижения азиатских индексов, фьючерсов на американские индексы и цен на нефть марки Brent и WTI. Европейская валюта будет торговаться на 0,2% ниже к российскому рублю по сравнению с ценой закрытия на торгах днем ранее.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

31.10.2013	США	Alcatel-Lucent	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	США	ConocoPhillips	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	США	Cott	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	США	Discovery	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	США	EPL Oil & Gas	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	США	Exxon Mobil	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	США	MasterCard	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	США	New York Times	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	США	Olympic Steel	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	США	Pinnacle West	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	США	Sony	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	США	Onyx Pharma	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	США	Optimer Pharma	Финансовые результаты деятельности за III кв. 2013 г.	
31.10.2013	Россия	Энел ОГК-5	Публикация финансовой отчетности Энел ОГК-5 за 3 кв. 2013 г по МСФО	Электроэнергетика
31.10.2013	Россия	Северсталь	Закрытие реестра акционеров Северстали для участия в ВОСА 17 декабря 2013 г (дивиденды за 9 мес.)	Металлургия
31.10.2013 3:13	Япония		Индекс деловой активности в промышленности, (пред. 52,5пп.)	

31.10.2013 3:50	Япония	Чистые вложения нерезидентов в японские облигации, (пред. 1412,7млрд JPY)
31.10.2013 3:50	Япония	Чистые вложения нерезидентов в японские акции, (пред. 297,8млрд JPY)
31.10.2013 5:30	Япония	Оплата сверхурочной работы, (пред. 1,9%)
31.10.2013 7:00	Япония	Ключевая ставка Банка Японии, (пред. 0,1%)
31.10.2013 8:00	США	Ценовой индекс потребления ФРБ Далласа, (пред. 1,5%)
31.10.2013 9:00	Япония	Строительные заказы, г/г, (пред. 13,7%)
31.10.2013 9:00	Япония	Количество начатых строителъств домов, (прог. 12,2% пред. 12%)
31.10.2013 11:00	Германия	Импортные цены м/м, (прог. -0,1% пред. 0,1%)
31.10.2013 11:00	Германия	Импортные цены г/г, (прог. -2,9% пред. -3,4%)
31.10.2013 11:00	Германия	Розничные продажи м/м, (прог. 0,3% пред. 0,5%)
31.10.2013 11:00	Германия	Розничные продажи г/г, (прог. 0,8% пред. 0,3%)
31.10.2013 11:00	Германия	Индекс потребительского доверия GfK, (прог. 7,2пп. пред. 7,1пп.)
31.10.2013 11:45	Франция	Потребительские расходы, м/м, (прог. 0,3% пред. 0,4%)
31.10.2013 11:45	Франция	Индекс цен производителей, м/м, (прог. 0,2% пред. 0,3%)
31.10.2013 14:00	Еврозона	Индекс потребительских цен (предв.), г/г, (прог. 1,1% пред. 1,1%)
31.10.2013 14:00	Еврозона	Уровень безработицы, (прог. 12% пред. 12%)
31.10.2013 15:30	США	Количество запланированных увольнений по расчетам Challenger, (пред. 40,289тыс)
31.10.2013 16:30	США	Личные расходы (факт.), (пред. 0,2%)
31.10.2013 16:30	США	Личные расходы (скоррект.), м/м, (прог. 0,2% пред. 0,3%)
31.10.2013 16:30	США	Базовый ценовой индекс потребления, м/м, (прог. 0,2% пред. 0,2%)
31.10.2013 16:30	США	Базовый ценовой индекс потребления, г/г, (пред. 1,2%)
31.10.2013 16:30	США	Бонусы и компенсации трудящимся, к/к, (пред. 0,4%)
31.10.2013 16:30	США	Стоимость рабочей силы, (пред. 0,5%)
31.10.2013 16:30	США	Изменение оплаты труда к/к, (пред. 0,4%)
31.10.2013 16:30	США	Ценовой индекс потребления, м/м, (пред. 0,1%)
31.10.2013 16:30	США	Ценовой индекс потребления, г/г, (пред. 1,2%)
31.10.2013 16:30	США	Личные доходы, м/м, (прог. 0,3% пред. 0,4%)
31.10.2013 17:45	США	Чикагский индекс деловой активности, (прог. 55пп. пред. 55,7пп.)
31.10.2013 17:45	США	Чикагский индекс занятости, (пред. 53,2пп.)
31.10.2013 17:45	США	Чикагский индекс новых заказов, (пред. 58,9пп.)
31.10.2013 17:45	США	Чикагский индекс цен, (пред. 57,1пп.)
31.10.2013 17:45	США	Чикагский индекс производства, (пред. 58пп.)

ТНС ЭНЕРГО КОНСОЛИДИРУЕТ ДОЧКИ

ФАС разрешила ТНС Энерго консолидацию дочерних сбытовых компаний

ФАС одобрила ходатайство ОАО Группа Компаний «ТНС Энерго» на консолидацию 100% акций 4-ех (из 6-ти) торгуемых сбытовых компаний: ОАО Кубаньэнергосбыт, ОАО Нижегородская энергосбытовая компания, ОАО Воронежская энергосбытовая компания, ОАО Энергосбыт Ростовэнерго. Согласно официальной информации, ходатайства были поданы в ФАС России в преддверии дополнительного выпуска акций ОАО ГК «ТНС энерго» и в связи с возможностью оплаты их акциями энергосбытовых компаний. Данная процедура требует согласия антимонопольного органа, поскольку в результате планируемой покупки доля принадлежащих ОАО ГК «ТНС энерго» акций сбытовых компаний может превысить предусмотренный законодательством предел. На данный момент официальной информации о коэффициентах конвертации еще не появилось. По неофициальным оценкам из презентаций ТНС Энерго, у акций дочерних компаний есть потенциал роста. Оценка для конвертации в акции объединённой компании выше цен недавних выкупов в сбытовых компаниях по крупным сделкам в среднем на 47%, и выше текущих котировок сбытов ТНС в среднем на 39%. После добровольной конвертации долей дочерних сбытовых компаний в доли единой компании, сбыты будут консолидированы до 100%, после чего пройдёт IPO единой структуры.

Мы сохраняем рекомендацию спекулятивно покупать акций сбытовых компаний ТНС энерго под идею выкупа в 2014 -1-ой половине 2015 года, и «не рекомендуем» покупку под идею IPO в 2015 году из-за высоких рисков в секторе. Наибольшим потенциалом к предстоящей консолидации обладают обыкновенные акции Ярославской сбытовой компании (потенциал +46%) и привилегированные акции Нижегородской сбытовой компании (потенциал +45%). Риски высокие из-за возможного затягивания сроков и малой привлекательности энергосбытового бизнеса для инвесторов.

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.