

ПОРТРЕТ РЫНКА
Индексы

Индекс РТС	▼	1 475,18	-0,35%
Индекс ММВБ	▲	1 515,15	0,33%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 615,55	0,45%
S&P 500	▲	1 761,64	0,29%
Nasdaq Composite	▲	3 922,04	0,06%
DAX	▼	9 007,83	-0,29%
FTSE(100)	▲	6 734,74	0,05%
DJ Stoxx 50	▼	2 873,77	-0,16%
EMBI Global	▼	635,50	-0,55%
EMBI+	▼	661,34	-0,32%
MSCI EM	▼	1 027,87	-0,63%
MSCI BRIC	▼	285,63	-0,61%

Валюты

EUR/USD	▼	1,349	-0,71%
GBP/USD	▼	1,593	-0,71%
USD/RUR	▲	32,181	0,33%

Сырье

Никель	▼	14 515,00	-0,29%
Медь	▼	7 236,50	-0,08%
Алюминий	▼	1 799,25	-0,85%

Нефть, газ

Нефть Brent (ICE), \$/барр.	▼	105,91	-2,69%
Нефть WTI (NYMEX), \$/барр.	▼	94,61	-1,84%

УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ

Российский рынок откроется сегодня ростом на 0,3%-0,5%.

В понедельник американские индексы закрылись в положительной зоне. S&P 500 и NASDAQ выросли на 0,37%. DJI прибавил менее 0,2%. Заказы на товары длительного пользования выросли с 3,7% до 3,8%. Индекс деловой активности в Нью-Йорке незначительно вырос до 598,7 пп.

Сегодня азиатские рынки торгуются преимущественно в негативной зоне. Hang Seng и Shanghai Composite теряют 0,65% и 0,5%. Nikkei 225 торгуется без выраженной динамики. All Ordinaries прибавляет 0,73%. Ключевая ставка ЦБ Австралии осталась без изменения на уровне 2,5%. Индекс деловой активности в сфере услуг Китая вырос на 0,2% до 52,6%.

Сегодня мы ожидаем публикации следующих фундаментальных данных: индекс деловой активности в секторе услуг Великобритании, индекс цен производителей Еврозоны, индекс экономических условий в непродовольственной сфере США. Сегодня в России существенных корпоративных событий не ожидается. В США корпоративную отчетность опубликует и Akorn, Energizer, NYSE Euronext, T-Mobile US, ONEOK Partners и др.

Мы ожидаем положительного открытия торгов на российском рынке на 0,3%-0,5% на фоне положительной динамики основных мировых индексов на торгах в понедельник. Европейская валюта будет торговаться на 0,05% выше к российскому рублю по сравнению с ценой закрытия на торгах в пятницу.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

05.11.2013 5:45	США	Akorn, Energizer, NYSE Euronext, T-Mobile US, ONEOK Partners	Финансовые результаты компании за 3 кв. 2013 г.
05.11.2013 5:45	Китай		Индекс деловой активности в сфере услуг HSBC, (пред. 52,4пп.)
05.11.2013 14:00	Еврозона		Индекс цен производителей, м/м, (прог. 0,2% пред. 0%)
05.11.2013 14:00	Еврозона		Индекс цен производителей, г/г, (прог. -0,7% пред. -0,8%)
05.11.2013 16:45	США		Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, н/н, (пред. -0,4%)
05.11.2013 16:45	США		Недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, г/г, (пред. 2,2%)
05.11.2013 17:55	США		Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), м/м, (пред. -1,3%)
05.11.2013 17:55	США		Индекс сопоставимых продаж крупнейших розничных сетей (Красная книга), г/г, (пред. 3,6%)
05.11.2013 19:00	США		Индекс экономического оптимизма IBD, (пред. 38,4пп.)
05.11.2013 19:00	США		Индекс деловой активности в непродовольственной сфере ISM, (прог. 55,8 пред. 55,1)

РОСТЕЛЕКОМ

Компания проведет реорганизацию в форме выделения сотовых активов

В ближайшие недели Ростелеком проведет совет директоров с последующим созывом общего собрания. Речь идет о выделении Скай Линк и нескольких других дочек.

Следовательно, нас ожидает очередной выкуп акций у несогласных с реорганизацией. Источники прессы не раскрывают возможную цену выкупа акций, но предполагают, что она должна не сильно отличаться от предыдущей оценки, полученной в ходе реорганизации со Связьинвестом: \$4,22 (136,05 руб.) за обыкновенную и 2,96 (95,24 руб.) за привилегированную акцию.

В настоящий момент потенциала нет, так как низкий коэффициент выкупа. Мы рекомендуем приобретать акции Ростелекома по цене \$3,02/\$2,12 (97,13/67,89 руб.) за обыкновенную/привилегированную акцию для обеспечения целевой годовой доходности в 20% с учетом вероятного коэффициента выкупа 17%.

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.