

**ПОРТРЕТ РЫНКА**
**УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ**
**Значение Изменение**
**Индексы**

Индекс РТС	▼	1976,74	-2,48%
Индекс ММББ	▼	1691,45	-2,89%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12807,51	0,00%
S&P 500	▼	1356,62	-0,34%
Nasdaq Composite	▼	2841,62	-0,78%
DAX	▼	7500,7	-0,36%
FTSE(100)	▲	6082,88	0,21%
DJ Stoxx 50	▼	2651,58	-0,33%
EMBI Global	▲	536,94	0,12%
EMBI+	▲	565,04	0,11%
MSCI EM	▼	1185,76	-1,72%
MSCI BRIC	▼	357,9	-2,02%

**Валюты**

USD/EUR	▼	1,483	-0,03%
USD/JPY	▲	0,012	0,81%
USD/RUR	▼	27,335	-0,61%

**Сырье**

Brent	▼	122,45	-2,13%
WTI	▼	111,05	-2,18%
Urals Med,	▼	118,35	-1,93%

**Металлы**

Золото (спот)	▲	1540,25	0,31%
Платина	▲	1858	1,25%
Медь	▼	9245	-1,34%
Никель	▼	26410	-0,75%

Российский рынок сегодня продолжит снижение, открытие возможно на 0,1-0,3% ниже уровня закрытия во вторник.

Японская площадка закрыта до четверга из-за национального праздника, но откроются торги в Лондоне. Поэтому российский рынок до американской сессии будет ориентироваться на динамику GDR и на сырьевые товары, которые с утра снижаются на 0,1%. Вследствие этого, наиболее вероятно открытие со снижением на ту же величину, на 0,1-0,3%. Торги в течение дня будут проходить в условиях постепенного снижения активности из-за негативного закрытия в США накануне и ожидания традиционного летнего сезона отпусков в США. Также на рынки будет давить рост инфляции в КНР до 5,4%, данные о котором поступили утром в среду.

Американские индексы завершили торги во вторник снижением котировок, из-за снижения активности участниками торгов. Dow Jones закрылся около 0%, S&P - 0,34%, NASDAQ - 0,78%. Фьючерсы на американские индексы сегодня торгуются в негативной зоне, теряя 0,2%-0,3%. Азиатские площадки сегодня снизились из-за снижения рынка в США накануне. Корейский Seoul Composite понизился утром сегодня на 1%, австралийские индексы подешевели на 0,8%. Китайский индекс Shanghai Composite потерял 1,5%, китайский индекс с преобладанием финансовых бумаг, Hang Seng, также снизился на 1,36%.

Нефть во вторник понизилась на ожиданиях сокращения спроса в США из-за увеличения запасов по данным института API и замедления восстановления мировой экономики. Нефть сорта Brent понизилась до \$122,45 за баррель, нефть сорта WTI понизилась до \$111,05. В среду фьючерсы снижаются на 0,1%, Brent торгуется около \$122,48, а WTI понизилась до \$110,9. Сегодня золото снижается на 0,4% до \$1533, серебро теряет 3%, дешевея до \$41,25 за тройскую унцию. Металлы с утра снижаются, создавая негатив для российской площадки: алюминий дешевеет на 0,3%, медь теряет 1,4%, никель - 1,7%. Давление на рынок сырья из-за замедления мировой экономики негативно для российского рынка. Возможные идеи сегодня будут связаны с данными по деловой активности в Германии и Европе, по которым ожидается сохранение предыдущих уровней, данными по запасам нефти по отчету Минэнерго США, индикаторов ипотечного рынка в США и выходом апрельских цифр по индексу активности в непроизводственном секторе в США.

**КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ**

 04/05/11  
 0:00

Отчетность за 1 квартал 2011: Anheuser Busch InBev SA, BMW AG, BNP Paribas SA, Goldcorp Inc., Henkel AG, Marsh McLennan Cos. Inc., Metlife Inc, News Corp., Oriflame, Scor SE, Siemens AG, Statoil ASA, Telenor ASA, Time Warner Inc.

 04/05/11  
 0:30 США

Запасы дистиллятов за неделю по данным API прошл. 1,525 млн. барр.

 04/05/11  
 0:30 США

Запасы бензина за неделю по данным API прошл. -2,088 млн. барр.

 04/05/11  
 0:30 США

Запасы нефти за неделю по данным API прошл. 4,911 млн. барр.

 04/05/11  
 11:48 Франция

Индекс деловой активности в сфере услуг (апр) прошл. 63,4 п., ожидаем. 63,4 п.

 04/05/11  
 11:53 Германия

Индекс деловой активности в секторе услуг (апр) прошл. 57,7 п., ожидаем. 57,7 п.

04/05/11  
11:58 Еврозона

04/05/11  
11:58 Еврозона

04/05/11  
15:00 США

04/05/11  
15:00 США

04/05/11  
15:00 США

04/05/11  
15:00 США

04/05/11  
15:30 США

04/05/11  
16:15 США

04/05/11  
18:00 США

Комбинированный индекс деловой активности (апр)  
прошл. 57,8 п., ожидаем. 57,8 п.

Индекс сектора услуг (апр) прошл. 56,9 п., ожидаем.  
56,9 п.

Индекс заявлений на покупку домов по ипотеке  
прошл. 182,1 п.

Индекс ипотечного рынка прошл. 441,2 п.

Индекс рефинансирования ипотеки прошл. 1964,0 п.

Ставка по 30-летней ипотеке прошл. 4,80%

Количество запланированных увольнений (апр)  
прошл. 41,5 тыс.

Изменение рабочих мест в частном секторе (апр)  
прошл. 201 тыс., ожидаем. 200 тыс.

Индекс активности в непроизводственном секторе  
(апр) прошл. 57,3 п., ожидаем. 58,1 п.

## АЭРОФЛОТ, ТРАНСАЭРО, ЮТЭЙР

### Российские авиакомпании намерены повысить топливные сборы

Растущие цены на ГСМ не позволяют российским компаниям удерживать текущий уровень цен на авиабилеты за счет снижения своей рентабельности. Некоторые компании уже объявили об увеличении топливных сборов с 1 июня, что приведет падению роста пассажирских перевозок в загруженный летний период. Дополнительная нагрузка на российский рынок авиаперевозок оказывает государственное регулирование отрасли через ограничение разрешений на международные чартерные перевозки. В летний период 2011 года количество отклоненных заявок на расширение международных перевозок превысило шестьдесят, наибольшее число отказов пришлось на мелкие компании (в отличие от «большой пятерки»: Аэрофлот, Трансаэро, ЮТэйр, Сибирь, Россия).

Сложившаяся ситуация выгодна крупнейшим авиаперевозчикам, которые смогут увеличить свою долю на российском рынке. Но это приведет к удорожанию туристического отдыха, в выигрыше на коротких и средних расстояниях будет железнодорожный и автомобильный транспорт. В целом авиационные перевозки за первый квартал 2011 года увеличились на 10,1%. Российские публичные компании показали более значительный рост, за исключением Трансаэро: объем пассажирских перевозок Аэрофлота, ЮТэйр и Трансаэро увеличились на 18,8%, 15,8%, 9,2%, соответственно.

	Объем пассажирских перевозок в 1 кв. 2011 г., млн. чел.	% к аналогичному периоду 2010 года
Аэрофлот	2,78	118,80%
Трансаэро	1,28	109,20%
Ютэйр	1,14	115,80%

**Контакты****Руководители Компании**

Генеральный директор	Ильин Анатолий Юрьевич	8 812 329 19 99
Председатель Совета директоров	Казачков Кирилл Викторович	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 Мушка Ирина Васильевна Марков Дмитрий Сергеевич Кириченко Арсений Борисович	8 812 329 19 99
Отдел торговых операций	Анастасов Антон Ярославович Портянкин Владимир Александрович	8 812 329 19 85 8 812 329 10 41

**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.