

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1849,6	1,13%
Индекс ММВБ	▲	1627,03	1,14%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12560,18	0,65%
S&P 500	▲	1340,68	0,88%
Nasdaq Composite	▲	2815	1,14%
DAX	▲	7303,53	0,65%
FTSE(100)	▲	5923,49	1,07%
DJ Stoxx 50	▲	2606,65	0,46%
EMBI Global	▲	543,3	0,25%
EMBI+	▲	571,03	0,24%
MSCI EM	▲	1142,47	0,80%
MSCI BRIC	▲	345,126	0,51%

Валюты

USD/EUR	▲	1,425	0,09%
USD/JPY	▼	0,012	-0,33%
USD/RUR	▼	28,047	-0,25%

Сырье

Brent	▲	112,3	2,10%
WTI	▲	100,10	3,29%
Urals Med,	▲	109,46	1,77%

Металлы

Золото (спот)	▲	1496,5	1,22%
Платина	▼	1753	-0,40%
Медь	▲	8896,5	0,38%
Никель	▲	24475	0,27%

Российские площадки откроются ростом примерно на 0,5%.

Американская сессия накануне завершилась ростом котировок в пределах 0,65-1,14%, нефтяные фьючерсы резко подорожали – на 3,2% WTI и на 2,1% Brent. В четверг утром Brent дорожает на 0,15%, WTI – на 0,05%. Индексы в Азии торгуются разнонаправленно. All Ordinaries вырос на 1,29%, Hang Seng – на 0,77%. В то же время Nikkei снизился на 0,43% на новостях о резком сокращении ВВП Японии в первом квартале, Shanghai Composite – на 0,14%.

Публикация протокола последнего заседания Федеральной резервной системы (ФРС) США, который показал, что ЦБ предполагает дальнейшее сохранение низкого уровня базовой ставки, вместе с падением запасов бензина по данным Минэнерго США создали позитивный внешний фон для открытия российских торгов. Сегодня все внимание будет направлено на американские стат. данные. Министерство труда США обнародует данные о количестве граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице. А национальная ассоциация риэлторов США обнародует данные о продажах домов на вторичном рынке. Согласно ожиданиям рынка число новых заявок на пособие по безработице в США снизилось за прошедшую неделю на 14 тыс. – до 420 тыс., а перепродажи домов увеличились в прошлом месяце на 2% – 5,2 млн. домов в годовом исчислении. Кроме того, ожидается рост индекса опережающих экономических показателей Conference Board в апреле на 0,1% после повышения на 0,4% месяцем ранее. Если данные с рынка труда как и в предыдущие недели окажутся хуже ожиданий, то это будет означать рост безработицы в США и в краткосрочной перспективе оказать давление на индексы. По этой причине торги в четверг будет проходить преимущественно в боковом тренде, пока рынок не удостоверится в наличии дальнейшей возможности для роста.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

19 мая	Россия	МГТС	Телекоммуникация	Годовое собрание
	Россия	Возрождение	Финансовая сфера	Результаты за 1 кв. 2011 по МСФО
	Россия	Альянс Ойл	Нефть и газ	Финансовая отчетность за 1 кв. 2011
	Россия	Петропавловск	Металлургия	ГОСА
	Япония			ВВП предварительный, к/к (1 кв.) прошл. -0,3%, ожидаем. -0,5%
	Япония			Промышленное производство оконч. (мар) прошл. -15,3%
	США			Всего обращений за пособиями по безработице (май 07) прошл. 3756 тыс.
	США			Первичные обращения за пособиями по безработице (май 14) прошл. 434 тыс.
	США			Продажи домов на вторичном рынке (апр) прошл. 3,7%, ожидаем. 2%
	США			Индекс опережающих экономических показателей (апр) прошл. 0,4%, ожидаем. 0,1%

АЗИЯ FX: ДОЛЛАР США НЕМНОГО ОСЛАБ; ВВП ЯПОНИИ РАЗОЧАРОВАЛ

Этим утром доллар США немного ослаб на фоне того, что публикация слабых данных по японскому ВВП вызвала падение Иены.

Японская экономика сократилась на 0,9% кв/кв против пересмотренного от -0,3% до -0,8% значения за 4 квартал, сообщил сегодня Кабинет министров.

«Два квартала снижения подряд означают, что экономика впала в техническую рецессию», - отмечают аналитики United Overseas Bank.

К моменту публикации данных Йена уже находилась под давлением, после релиза доллар/Йена подпрыгнула к отметке Y81.80, в то время как евро/Йена коснулась уровня Y116.67, после чего обе пары откатились, и в скором времени доллар/Йена уже торговалась ниже первоначального минимума Y81.65, после чего отправилась к Y81.51. Кросс тем временем продолжал сохранять позиции, завершив торги в районе Y116.60.

Евро продемонстрировал повсеместный рост на фоне оживления интереса к риску, вызванного восстановлением цен на сырье и акции.

Евро/доллар торговался в конце сессии на \$1.4294, в пределах утреннего диапазона 1.4243-\$1.4306. Сначала оффера в зоне \$1.4300 препятствовали росту, но впоследствии они были пройдены.

«Евро может достичь максимумов в районе \$1.4500 на дальнейшем росте интереса к риску, но возвращения к максимумам на \$1.4900 в ближайшем будущем ожидать не стоит», - комментируют аналитики UOB.

Австралийский доллар торговался в диапазоне \$1.0622-\$1.0682, закрывшись на \$1.0671.

АЭРОФЛОТ

Ростехнология передает свои авиаактивы за 3,61% акций Аэрофлота.

Ростехнология и Аэрофлот согласовали оценку шести региональных авиакомпания, передаваемых Аэрофлоту. Авиакомпании Россия, Кавминводявиа, Оренбургские авиалинии, Владивосток Авиа, Саратовские авиалинии, Сахалинские авиатрассы были оценены в \$87,9 млн., что соответствовало на 31 марта 2011 года 3,61% акций Аэрофлота. Приобретаемые российским лидером региональных перевозчиков позволит увеличить воздушных парк судов в 2,3 раза, на 133 единицы. В 2010 году Аэрофлот перевез 11,3 млн. человек, авиаактивы Ростехнологии – 8,2 млн. человек. Сделка позволит компании реализовать амбициозный план развития, предполагающий достичь в 2025 году перевозок пассажиров на уровне 74 млн. человек.

ДОМОДЕДОВО

Домодедово проведет IPO

Крупнейший российский аэропорт «Домодедово» проведет IPO на Лондонской бирже, акции будут размещаться в форме GDR. Премаркетинг аэропорт проведет 19 мая, road show ожидается после 30 мая. Компания рассчитывает привлечь около \$1 млрд.

ИНТЕР РАО

Интер РАО завершила эмиссию акций, присоединив государственные активы

По данным компании, Интер РАО завершила проведение эмиссии, разместив 49,44% от новой эмиссии. Среди наиболее крупных акционеров в капитале будут ФСК, РусГидро и Росимущество. Доли текущих акционеров, Росатома и ВЭБ, размоются. По составным частям, учитывающим стоимость переданных пакетов компаний, Интер РАО сейчас переоценена на 15%, относительно текущей капитализации, поскольку рынок ждал включения и ряда частных компаний, сделки с которыми сорвались. Поэтому потенциал дальнейшего роста Интер РАО будет ограничен и теперь будет определяться лишь стратегией относительно активов. Стратегия государственной компании предусматривает продажу пакетов акций в компаниях, в которых доля не превышает 10%. Таких активов после допэмиссии у государственного холдинга будет в собственности на \$1,081 млрд. по текущим рыночным котировкам, не считая Иркутскэнерго, который будет обменян на пакет в РусГидро. Это достаточно негативная информация для ряда генерирующих компаний, поскольку акции могут быть переданы на реализацию ВЭБ, ВТБ и Банку Россия и могут поступить на фондовый рынок. Исключением могут являться активы Мосэнерго, ТГК-1, которые практически наверняка заинтересуют Газпром (\$347 млн.), а также ОГК-4 и Фортум (\$205 млн.), которые могут быть предложены иностранным собственникам.

Активы, передаваемые Интер РАО

Название	Доля	Собственник	Р, 000 \$	Стоимость доли*, 000 \$
Интер РАО			3 558 634	
ТГК-6	24,9%	ФСК	709 404	176 642
ВТГК	32,2%	ФСК	1 969 008	634 021
ТГК-11	30,5%	ФСК	229 648	70 134
Кузбассэнерго	20,2%	ФСК	701 884	142 061
ОГК-1	40,2%	ФСК	2 121 163	852 708
ОГК-6	9,6%	ФСК	1 272 001	122 112
Мосэнерго	3,4%	ФСК	3 618 410	123 026
Сангудинская ГЭС-1	14,5%	ФСК	335 000	48 508
Башкирэнерго	21,3%	ФСК	1 840 017	391 372
ОГК-1	21,7%	РусГидро	2 121 163	460 292
Мосэнергосбыт	50,9%	РусГидро	554 099	282 036
Петербургская СК	88,3%	РусГидро	367 767	324 592
Саратовэнерго	56,2%	РусГидро	802 123	451 034
Алтайэнергосбыт	100,0%	РусГидро	11 786	11 786
Тамбовэнергосбыт	59,4%	РусГидро	7 608	4 518
Разданская ТЭС	100,0%	Роснефтегаз	693 000	693 000
Мосэнерго	5,1%	Росимущество	3 618 410	182 730
РАО ЭС Востока	4,3%	Росимущество	428 556	18 385
ОГК-4	3,2%	Росимущество	5 165 312	167 356
ОГК-2	3,1%	Росимущество	1 556 260	47 466
Фортум	3,0%	Росимущество	1 254 651	38 141
ТГК-13	2,2%	Росимущество	533 703	11 475
ТГК-1	2,0%	Росимущество	2 136 788	42 095
РусГидро	1,7%	Росимущество	14 488 662	252 103
ТГК-9	1,7%	Росимущество	826 094	14 126
ТГК-2	1,2%	Росимущество	309 836	3 687
ТГК-14	0,6%	Росимущество	140 416	842
ФСК	0,4%	Росимущество	15 746 375	58 262
Квадра	0,0%	Росимущество	781 495	4
Иркутскэнерго	41,0%	Росимущество	2 986 350	1 224 404
Итого передаётся				6 848 915
Объединённая Интер РАО				10 407 549
* Капитализация на 18.05.11				11 951 074

Контакты**Руководители Компании**

Генеральный директор	Ильин Анатолий Юрьевич	8 812 329 19 99
Председатель Совета директоров	Казаков 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.