

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 642,62	0,64%
Индекс ММВБ	▲	1 525,11	0,81%
Dow Jones Ind. Avg	▼	13 060,14	-0,11%
S&P 500	▼	1 398,08	-0,06%
Nasdaq Composite	▲	3 080,50	0,40%
DAX	▼	6 775,26	-0,13%
FTSE(100)	▲	5 723,67	0,35%
DJ Stoxx 50	▼	2 427,31	-0,01%
EMBI Global	▼	593,99	-0,09%
EMBI+	▲	625,69	0,03%
MSCI EM	▼	1 037,26	-0,01%
MSCI BRIC	▼	303,20	-0,06%

Валюты

USD/EUR	▼	1,31	-0,58%
USD/JPY	▼	0,012	0,00%
USD/RUR	▼	38,710	-0,33%

Сырье

Brent	▲	123,43	0,81%
WTI	▲	103,31	1,81%

Металлы

Медь	▼	8 365,50	-1,02%
Никель	▼	17 865,00	-0,94%
Золото (спот)	▲	1 631,00	0,62%

После небольшого снижения в США, за счёт сильной статистики из США и роста фьючерсов на американские индексы и нефть, российский рынок откроется ростом на 0,3-0,8%.

В конце недели американские площадки завершили торги разнонаправлено, закрывшись чуть ниже рубежа в 1400 п. по индексу S&P 500. Рынки вели себя неуверенно на фоне сокращения деловой активности в Германии, напугавшего инвесторов новыми европейскими проблемами. В самих США ситуация с занятостью превзошла ожидания рынка, показав снижение на 6 тыс. новых обращений до минимума с 2008 года – 357 тыс. обращений. Соответственно, американская экономика продемонстрировала своё восстановление на фоне неудач Европы. Из-за этих причин нефть сорта Brent по итогам торгов четверга выросла на 0,9% – до \$123,4 за баррель, а WTI выросла на 1,8% до \$103,3 за баррель.

Сегодня рынок будет достаточно волатильным из-за отсутствия торгов в Европе, США и Гон-Конге. Открытые азиатские площадки сегодня отыгрывали негативную статистику из Европы, потеряв по индексу KOSPI 0,23%, а по индексу Nikkei – 0,96%. В этой связи российский рынок может попробовать отыграть потери, понесённые в предыдущие торговые сессии и закрыть неделю в положительной зоне. В Европе сегодня будет опубликован торговый баланс Франции, по которому ожидается сокращение дефицита. В США выйдут официальные данные по безработице. В России сегодня данные опубликует Сбербанк, раскрыв результаты работы по РСБУ за 1 квартал 2012.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

06/02/12	Россия	Сбербанк	Финансовый сектор РСБУ	Результаты работы Сбербанка за январь-март 2012 г по РСБУ
10:45	Франция			Экспорт (фев) прошл. 36,830 млрд. EUR
10:45	Франция			Импорт (фев) прошл. 42,16 млрд. EUR
10:45	Франция			Торговый баланс (фев) прошл. -5,3 млрд. EUR, ожидаем. -5,2 млрд. EUR
16:30	США			Изменение количества рабочих мест в несельскохозяйственном секторе (Change in Nonfarm Payrolls) (мар) прошл. 227,0 тыс.
16:30	США			Изменение количества рабочих мест в производственном секторе (Change in Manufacturing Payrolls) (мар) прошл. 31,0 тыс.
16:30	США			Уровень безработицы (Unemployment rate) (мар) прошл. 8,3%, ожидаем. 8,3%
23:00	США			Объём потребительского кредитования (consumer credit) (фев) прошл. \$17,8 млрд.

FOREX

Страстная Пятница. Приближающаяся Католическая Пасха вносит свои коррективы в торги. Биржи Гонконга, Сиднея, Сингапура, Мумбай, Манилы, Джакарты и Бангкока уже закрыты. Не откроются и Западные площадки. Рынок нефти также закрыт. Вышедшие вчера данные по сокращению уровня безработицы в США до 4-х летнего минимума добавили оптимизма обеспокоенным рынкам. Тем временем Европа в очередной раз отмечает ухудшение экономических перспектив и отклонение от плана мер бюджетной консолидации проблемными странами.

Слабость бюджетов последних толкает доходности по их обязательствам вверх. Португалия вплотную подошла к той черте, с которой когда-то начинала стремительно ухудшаться ситуация в Греции. Запутанность бюджетных отношений в Испании создает сложности оценок реального размера проблем, и страна так же рискует свалиться в экономический <<штопор>>. Сегодня выходит дополнительная статистика по рынку труда США.

На валютном рынке затишье в отсутствии основных игроков. На торгах в Азии пара Евро-Доллар США провела все сессию в узком диапазоне -- 1,3053-1,3072. Пара Доллар-Японская Йена остается выше 82,00. Выход слабых данных по торговому балансу Японии поддерживает Доллар США. Диапазон торгов пары составил 82,15-82,41.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчера в центр внимания товарных рынков вернулись европейские долговые проблемы, напомнившие о себе ростом доходности испанских облигаций; поддержку рынкам оказывали надежды на сегодняшний хороший отчет по рынку труда; сегодня основные рынки закрыты в связи с Пасхой.

Золото выросло до 1630; часть спроса связана с поисками безопасной гавани в ожидании очередного европейского долгового шторма; с технической точки зрения речь скорее идет о небольшой коррекции падающего рынка.

Серебро выросло до 31.7 в рамках коррекции перепроданного рынка.

Медь осталась на 3.8; сомнения рынка относительно китайского спроса и быстро растущие запасы на LME создают давление вниз, однако его может не хватить для пробоя нижней границы 2-месячного канала.

Нефть WTI и Brent выросли до 103.3 и 123.4 в ожидании сегодняшних данных по рынку труда.

Пшеница и кукуруза изменились незначительно, закрывшись на 638.5 и 658.2 соответственно; фонды предпочли воздержаться от активных действий перед длинными выходными.

Хлопок упал до 88.5; во вторник ожидается важный отчет USDA, который покажет текущее и ожидаемое состояние запасов.

Кофе снизился до 183; основными продавцами в последнее время являются спекулянты, тогда как производители пока считают текущий уровень цен слишком низким; коммерческий спрос растет; в ближайшее время вероятны значительные изменения цен – вверх более вероятно, чем вниз.

АЭРОПОРТ КУРУМОЧ

Ренова может стать акционером аэропорта «Курумоч» в мае 2012 г.

По данным прессы, Ренова подписала инвестиционное соглашение о реализации проекта строительства нового аэровокзального комплекса и эксплуатации Международного аэропорта «Курумоч». Корпорация развития Самарской области, на сегодня владеющая 96% акций аэропорта, отмечает, что первый этап сделки по смене владельца 71,1773% акций должен пройти в мае-июне 2012 г., до этого момента Ренове необходимо получить предварительное согласие ФАС на осуществление сделки. Стоимость приобретения бумаг ни компания, ни администрация региона не раскрывают. В соответствии с конкурсной документацией цена пакета составляла 2,9 млрд руб. Источник РБК daily, знакомый с итогами конкурса, пояснил, что Ренова предложила за акции Курумоча 2,2 млрд руб., а «Базэл» — 2,8 млрд руб.

В результате сделки Ренова будет обязана выставить обязательную оферту миноритарным акционерам, что представляет спекулятивный интерес, мы выставляем целевой ориентир для обыкновенных акций Международного аэропорта «Курумоч» в \$156-\$206 за акцию.

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	
	Мушка Ирина Васильевна	
	Марков Дмитрий Сергеевич	
	Кириченко Арсений Борисович	8 812 329 19 99
	Груздкова Анастасия Геннадьевна	

Отдел торговых операций	Лазарев Игорь Олегович	
	Розет Борис Владимирович	
	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.