

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 642,62	0,64%
Индекс ММББ	▲	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 католической Пасхи отечественный рынок откроется в понедельник снижением на 0,2%, следом за фьючерсами на американские индексы и нефть.

В конце недели американские площадки завершили торги разнонаправлено, закрывшись чуть ниже рубежа в 1400 п. по индексу S&P 500. Рынки ведут себя неуверенно на фоне неожиданно выросшей инфляции в КНР, из-за которой жёсткие меры по ограничению кредитования экономики в этой стране могут сохраниться, вместо ранее предполагавшегося постепенного отказа от такой жёсткой политики. Соответственно, американская и мировая экономика может продемонстрировать меньший рост на фоне неудач Европы. Из-за этих причин нефть сорта Brent по итогам торгов понедельника снизилась на 0,8% - до \$122,4 за баррель, а WTI упала на 1,1% до \$102,2 за баррель.

Сегодня рынок будет находиться под некоторым давлением, из-за начинающегося на следующей неделе сезона отчётности. В Еврозоне сегодня будет опубликован индекс доверия инвесторов Sentix за апрель, по которому ожидается рост с -8,2 п. до -8,1 п. В США сегодня выступит с речью глава ФРС США Бернанке. В ряде стран: Швейцарии, Канаде, Германии, Австралии и Великобритании сегодня продолжится празднование Пасхи. В России сегодня СД Газпромнефть рассмотрит вопрос о проведении ГОСА, ММК закрывает реестр для проведения ГОСА, а СД НЛМК рассмотрит рекомендации по уровню дивидендов за 2011 год.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

09/04/12	Россия	Газпром нефть	Нефть и газ	Заседание совета директоров, вопрос проведения ГОСА
	Россия	ММК	Металлургия	Закрытие реестра акционеров для участия в ГОСА 25 мая 2012 г.
	Россия	НЛМК	Металлургия	Заседание СД, рекомендация по уровню дивидендов
	Россия	Номос-банк	Финансовый сектор	Закрытие реестра акционеров для участия в ГОСА 24 мая 2012 г.
	Россия	Банк России	Финансовый сектор	Заседание СД
	Россия	МРСК Волги	Электроэнергетика	Заседание совета директоров, вопросы о прекращении участия в Кузбассэнерго (ТГК-12) и Енисейской ТГК (ТГК-13) путем отчуждения акций
	Россия		Транспорт	Конкурс по выбору поставщика 400 80-футовых платформ для перевозки контейнеров
	Россия	Ванинский МТП	Транспорт	Компания выберет разработчика программы «Стратегия развития ОАО «Ванинский морской торговый порт» до 2015 года»

09/04/12 5:30	Китай	Индекс потребительских цен г/г (мар) прошл. 3,2%, ожидаем. 3,3%
09/04/12 5:30	Китай	Индекс цен производителей г/г (мар) прошл. 0,0%, ожидаем. -0,2%
09/04/12 9:00	Япония	Индекс экономической оценки отраслевых экспертов (мар) прошл. 45,9 п.
09/04/12 12:30	Еврозона	Индекс доверия инвесторов Sentix (апр) прошл. -8,2 п., ожидаем. -8,1 п.

FOREX

Падения уровня создания новых рабочих мест в США в два раза от необходимого (минимальный уровень за 5 месяцев), для поддержания ставки безработицы на текущем уровне, вызвало разочарование на рынках. Устойчивость восстановления крупнейшей экономики мира стала под вопросом. Запасы нефти в Кушинге показали существенный рост добавив опасений устойчивости экономического роста США. Кроме того, большое количество аналитиков Уолл-Стрит прогнозирует не лучший квартал для роста показателя корпоративных прибылей. Так что на лицо все признаки, как минимум задержки, в восстановлении роста экономики США до среднестатистического уровня.

Выступление Бена Бернанке на текущей недели (понедельник, пятница) будет под особым вниманием аналитиков, ожидающих услышать о возможных мерах по стимулированию экономики.

Рост инфляции в Китае выше ожиданий разочаровал участников торгов, ожидающих снижения ставки резервных требований для банковской системы «Поднебесной». Подготовка Северной Кореей нового испытания ядерного оружия увеличило опасения в регионе Юго-Восточной Азии. Фондовые площадки Азии сегодня окрашены красным. Европейские площадки сегодня закрыты. Активная торговля возобновится только после открытия Америки.

На валютном рынке в азиатскую сессию. Евро против Доллара США продолжает предпринимать попытки дальнейшего снижения. Диапазон торгов пары -- 1,3032-1,3098. Пара Японская Йена-Доллар США, на торгах в Азии, не показывает определенного направления динамики. После выхода данных по росту торгового профицита Японии, усилилось давление на Доллар. Диапазон торгов пары составил 81,20-81,57. Укрепление Йены способствовало существенному росту страховки от кредитного случая Японских корпораций.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

В пятницу товарные рынки были закрыты в связи с Пасхой; отчет по американскому рынку труда оказался значительно хуже ожиданий, что создаст сегодня мощное понижательное давление, усиленное данными об ускорении инфляции в Китае.

АК АЛРОСА

Добыча компании может начать отставать от плана по стратегии развития

Перед планируемым IPO Алроса заявила о возможности недостаточной добычи компании, в сравнении с утверждённым планом по стратегии развития на ближайшие 10 лет. Отставание может составить до 2 млн. карат годовой добычи через 10 лет. При этом выручка компании будет расти в соответствии с ценами на алмазы и бриллианты на мировом рынке, восстанавливаемом после кризиса.

Данная новость является нейтральной новостью для капитализации компании, поскольку ранее уже объявлялось, что проведение IPO призвано привлечь денежные средства на капитальные затраты, для поддержания объёмов добычи. Текущее размещение еврооблигаций несколько перенесло планы по проведению IPO, но в конце 2012-начале 2013 года Правительство РФ вновь вернётся к данному вопросу, что обеспечит спекулятивный спрос на акции компании, несмотря на имеющиеся проблемы.

Основная причина отставания от ранее утверждённых собственных планах заключается в истощении текущих месторождений компании, на которых добыча ведётся открытым способом, и переходе на подземную, шахтную добычу, в связи с чем ожидаются инженерные и горно-геологические сложности с поддержанием добычи на текущем уровне.

СБЕРБАНК

Крупнейший российский банк может провести IPO в Лондоне через 2 недели

Несмотря на последние заявления Германа Грефа о том, что Сбербанк не принимал решений о проведении приватизации в апреле 2012 г., британская пресса заявила, что банк может провести размещение 7,6% акций на сумму \$6 млрд. в Лондоне через две недели, что соответствует ранее озвученному уровню в \$3,5 за акцию. Успешная приватизация Сбербанка – сильный драйвер роста для российского банковского сектора. Мы сохраняем рекомендацию держать для обыкновенных акций Сбербанка с целевой ценой \$3,88 за бумагу и потенциалом 18,7%.

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.