

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 615,69	0,54%
Индекс ММВБ	▲	1 505,77	0,51%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 805,39	0,70%
S&P 500	▲	1 368,71	0,74%
Nasdaq Composite	▲	3 016,46	0,84%
DAX	▲	6 674,73	1,03%
FTSE(100)	▲	5 634,74	0,70%
DJ Stoxx 50	▲	2 385,18	0,60%
EMBI Global	▲	594,92	0,17%
EMBI+	▲	627,50	0,03%
MSCI EM	▲	1 016,21	0,00%
MSCI BRIC	▼	296,33	-0,22%

Валюты

USD/EUR	▲	1,31	0,21%
USD/JPY	▼	0,012	0,00%
USD/RUR	▲	39,078	0,63%

Сырье

Brent	▲	120,18	0,25%
WTI	▲	102,70	1,66%

Металлы

Медь	▼	8 115,00	-1,71%
Никель	▼	17 925,00	-0,47%
Золото (спот)	▲	1 658,00	0,85%

Российские индексы откроются ростом на 0,3- 0,5%.

Торги на американских площадках завершились на мажорной ноте, фьючерсы на индексы продолжают расти в четверг (+0,29% по S&P). В Азии наблюдается ралли. Nikkei вырос на 0,34%, Hang Seng – 0,34%, All Ordinaries – 0,58%. Нефть торгуется стабильно на высоких уровнях. Brent стоит \$120,2 (+0,02).

Падение рынков приостановилось в среду благодаря ряду новостей. Премьер-министр Испании заявил, что стране не потребуются финансовая помощь. А ЕЦБ предложил рассмотреть возможность выкупа облигаций Испании, что сняло напряженность на европейских финансовых рынках.

Данные Beige Book обозначили продолжение умеренного роста экономики США. Кроме того, сезон отчетности американских компаний начался с приятных сюрпризов, данные Alcoa оказались лучше ожиданий. Сегодня инвесторы с нетерпением ждут данных от Google Inc.

Росту российских индексов днем могут помешать данные по промышленному производству Еврозоны (ожидается падение на 0,2%), а также итоги аукционов по размещению гособлигаций Италии со сроками погашения.

Вечером данные из США могут способствовать возобновлению бычьего тренда. Ожидается снижение числа заявок на пособие по безработице в США на 2 тыс.

Особый интерес инвесторы сегодня будут проявлять к нефтяным компаниям, Сбербанку (сегодня закрывается реестр для годового собрания).

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

12 апреля	Россия	Балтика	Потребительский сектор	ГОСА, реестр - 20 февраля, дивиденды не выплачивать
	Россия	Сбербанк	Финансовый сектор	Закрытие реестра акционеров для участия в ГОСА 1 июня 2012 г., дивиденды: а/о — 2.08 руб., а/п — 2.59 руб.
	Россия	Globaltrans	Транспорт	Финансовые и операционные результаты за 2011 год по МСФО. В 17:00 мск состоится телефонная конференция с инвесторами и аналитиками.
		МЭА	Нефть и газ	Международное энергетическое агентство опубликует ежемесячный обзор рынка нефти
	Германия			Индекс оптовых цен г/г (мар) прошл. 2,6%
	Франция			Счет текущих операций (фев) -4,2 млрд. EUR
	США			Торговый Баланс (Trade Balance) (фев) прошл. -\$52,6 млрд., ожидаем. -\$51,5 млрд.
	США			Индекс цен производителей (Producer Price Index (PPI)) (мар) прошл. 0,4%, ожидаем. 0,3%
	США			Всего обращений за пособиями по безработице (Continuing Claims) (мар 31) прошл. 3338,0 тыс.

FOREX

Намеки на программу SMP (покупка облигаций проблемных стран со вторичного рынка) от ЕСВ и отчетность от Alcoa превзошедшая ожидания аналитиков, дали рынкам краткосрочную передышку. Стремительный рост гос. долга и запутанность бюджетных отношений не способствуют быстрому и безболезненному выходу Испании из кризиса. Большой объем размещений страны в этом году только усугубит проблему, и сделает облигации мишенью для атак спекулянтов. Рост доходностей, при сокращении коэффициента покрытия, при первичном размещении облигаций Италии, вчера является тому свидетельством. К концу вчерашнего дня, оптимизм рынков, от заявлений политиков и позитивных ожиданий корпоративных отчетностей за первый квартал, стал постепенно угасать.

Сегодня фондовые площадки Азии вслед за Америкой показывают умеренный рост, но участники рынков ждут открытия Европы. Хорошая статистика по рынку труда Австралии дает поддержку региональным финансовым рынкам.

На валютном рынке. Пара Евро-Доллар США стремится к максимумам Нью-Йоркской сессии. Диапазон торгов составил 1,3103-1,3139. В паре Доллар США-Японская Йена на торгах в Азии наступило затишье. Возможность вмешательства ВоJ, и расширение программ стимулирования экономики и финансового сектора страны <<Восходящего Солнца>>, приостановило укрепления национальной валюты. Диапазон торгов для пары составил 80,82-81,06.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчера большинство товарных рынков росло вслед за американским фондовым рынком, падение которого было остановлено отличной отчетностью алюминиевого гиганта Alcoa; поддержку рынкам оказали намерения ЕЦБ возобновить покупку гособлигаций; сегодня с утра вероятно продолжение роста на ожиданиях смягчения денежной политики Китая.

Золото выросло до \$1659 за тройскую унцию; несмотря на растущие надежды на смягчение денежной политики в США, Европе, Японии и Китае, растущий тренд остается слабым и, скорее всего, коррекционным.

Серебро осталось на \$31.6 за тройскую унцию; технически более вероятным выглядит дальнейшее падение.

Медь немного снизилась - до \$3.64 за фунт; возможное снижение нормы резервирования китайского центробанка может поддержать цены, но пока рынок сомневается в азиатском спросе, особенно после вчерашнего землетрясения.

Нефть WTI и Brent выросли до \$102.7 и \$120.2 после неожиданно большого снижения запасов нефтепродуктов в США.

Пшеница и кукуруза выросли до 628 и 636 центов на фоне похолодания в США и в ожидании сегодняшнего отчета USDA по недельному экспорту.

Хлопок вырос до 91.4 центов за фунт; большая часть выросших мировых запасов находится в китайских госрезервах, так что свободные запасы не создают сильного давления на рынок.

Кофе вырос до 180.7; пока нет сведений о том, пострадают ли поставки кофе из Индонезии от землетрясения.

EN+, ФСК, ЕВРОСИБЭНЕРГО, ТГК-11, ИНТЕР РАО

Строительство энергомоста через Казахстан может позитивно отразиться на бизнесе участников

EN+ Дерипаски, через свою дочернюю компанию Евросибэнерго вновь лоббирует создание энергомоста из Сибири в Европейскую часть России с транзитом через Казахстан. Идея эта базируется на одном из предложений РАО ЕЭС, высказанном в 2005 году, когда энергомонополия собиралась заключить экспортный контракт на поставку электроэнергии в Китай, стоимостью \$1,5-2 млрд. и объемом транзита в размере 20-50 млрд. кВтч. Строительство новых мощностей в регионе при поддержке китайских инвесторов может дать возможность Евросибэнерго создавать избыточные мощности непосредственно у границ потенциального потребителя – КНР. Кроме того, создание новой ЛЭП до Европейской части позволит зарабатывать и на передаче электроэнергии в российские регионы из Сибири.

Данный проект является выгодным для его участников, но в долгосрочной перспективе. Первоначальный проект РАО ЕЭС оценивался на уровне \$7-15 млрд., которые в тот момент найти было затруднительно в условиях неготовности КНР платить высокую цену за покупаемую электроэнергию. Поэтому Евросибэнерго, также стесненное в средствах в настоящий момент, может предложить выступить партнерами государственным компаниям – ФСК ЕЭС и Интер РАО. Не секрет, что ФСК достаточно давно вынашивает планы по строительству новых магистральных ЛЭП в Сибири, но придерживает такие проекты из-за недостаточной обеспеченностью спросом на энергию и избыточности генерации. Интер РАО, в своё время купило ТГК-11 в расчёте на экспортный потенциал этой станции при поставках энергии в Казахстан, поэтому также может выставить соинвестором. Капитализация всех этих компаний, безусловно, вырастет на новостях о старте проекта, поэтому новость является умеренно-позитивной для всех потенциальных участников.

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.