

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 560,11	-0,57%
Индекс ММББ	▼	1 442,71	-0,23%
Dow Jones Ind, Avg	▼	13 206,59	-0,47%
S&P 500	▼	1 391,57	-0,77%
Nasdaq Composite	▼	3 024,30	-1,16%
DAX	▼	6 694,44	-0,24%
FTSE(100)	▲	5 766,55	0,15%
DJ Stoxx 50	▲	2 406,90	0,03%
EMBI Global	▲	609,37	0,27%
EMBI+	▲	643,29	0,03%
MSCI EM	▼	1 024,27	-0,54%
MSCI BRIC	▼	294,10	-1,01%

Валюты

USD/EUR	▼	1,315	-0,05%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	38,735	-0,22%

Сырье

Brent	▼	116,08	-1,79%
WTI	▼	102,54	-2,43%

Металлы

Медь	▼	8 318,00	-0,99%
Никель	▼	17 380,00	-0,29%
Золото (спот)	▼	1 637,75	-0,62%

Из-за разочарования речью главы ЕЦБ о ситуации в Европе до выхода американской статистики отечественный рынок откроется снижением на 0,3-0,5% и будет под давлением.

Разочарование от слов главы ЕЦБ накануне привело к коррекции на финансовых рынках, несмотря на неплохие данные по ценам производителей из Европы и неожиданное сокращение числа новых обращений за пособиями по безработице в США. Dow Jones потерял 0,47%, S&P 500 снизился на 0,77%, высокотехнологичный Nasdaq упал на 1,16%. Азиатские индексы преимущественно снижаются: Shanghai Composite вырос на 0,07%, но Hang Seng падает на 0,76%, ASX снижается на 0,8%, KOSPI теряет 0,4%. В четверг на фоне роста опасений относительно мировой экономики нефть сорта WTI упала на 2% до \$103 за баррель, сорт Brent по итогам торгов также опустился на 2% - до \$116 за баррель. Фьючерс на американский индекс S&P 500 торгуется около нуля с утра (+0,02%), нефть прибавляет около 0,1%. Всё это не создаёт позитива на открытии отечественных площадок.

Сегодня рынок будет опираться на результаты статистики из США по рынку труда, где ожидаются позитивные данные. Данные из Еврозоны по деловой активности (по которым ожидается сохранение предыдущих уровней) и розничным продажам окажут ограниченное влияние. Из российских компаний сегодня отчитывается по КТК по операционным показателям, закроют реестр Роснефть, МРСК Волги и Славнефть-Мегионнефтегазгеология.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

04/05/12	Россия	Славнефть-Томская распределительная компания	Нефть и газ	Заккрытие реестра для участия в ГОСА
	Россия	Кузбасская Топливная Компания	Электроэнергетика	СД :рекомендации к проведению ГОСА
	Россия	Горно-добывающая деятельность		Операционные результаты за 1 кв. 2012 г.
	Россия	Роснефть	Нефть и газ	Заккрытие реестра акционеров для участия в годовом собрании, которое состоится 20 июня 2012 года
	Россия	МРСК Урала	Электроэнергетика	Заккрытие реестра акционеров для участия в годовом собрании
04/05/12 6:30	Китай			Индекс деловой активности в сфере услуг HSBC (апр) прошл. 53,3 п.
04/05/12 11:43	Италия			Индекс деловой активности в сфере услуг (апр) прошл. 44,3 п., ожидаем. 44,0 п.
04/05/12 11:48	Франция			Индекс деловой активности в сфере услуг (апр) прошл. 46,4 п., ожидаем. 46,4 п.

04/05/12 11:53	Германия	Индекс деловой активности в сфере услуг (апр) прошл. 52,6 п., ожидаем. 52,6 п.
04/05/12 11:58	Еврозона	Индекс деловой активности в сфере услуг (апр) прошл. 47,9 п., ожидаем. 47,9 п.
04/05/12 11:58	Еврозона	Комбинированный индекс деловой активности (оконч) (апр) прошл. 47,4 п., ожидаем. 47,4 п.
04/05/12 13:00	Еврозона	Розничные продажи г/г (мар) прошл. -2,1%, ожидаем. -1,1%
04/05/12 16:30	США	Изменение количества рабочих мест в несельскохозяйственном секторе (Change in Nonfarm Payrolls) (апр) прошл. 120,0 тыс.
04/05/12 16:30	США	Изменение количества рабочих мест в производственном секторе (Change in Manufacturing Payrolls) (апр) прошл. 37,0 тыс.

FOREX

Снижение ISM в сфере услуг США усилило опасения за устойчивость темпов экономического роста самой крупной экономики мира. Публикация сегодня ключевых данных по уровню безработицы в США, и приближающиеся выборы в Греции и Франции заставляют рынки нервничать и увеличивать долю консервативных активов в своих портфелях. Умеренная тональность заявлений Марио Драги на пресс-конференции ЕЦБ вчера оказала поддержку Евро. ЕЦБ, в частности, ожидает восстановление экономической активности во втором полугодии.

Сокращение прогноза по ВВП Австралии указывает на рост глобальных рисков замедления экономической активности. Вместе с ростом цен на базовые товары, это не лучшее сочетание, способное привести к росту социальной напряженности и росту конфликтов в различных регионах. На фоне роста настороженности фондовые площадки Азии вслед за Америкой испытывают давление продаж. На валютном рынке Евро против Доллара США торгуется в узком диапазоне, ожидая открытия Европы. Амплитуда колебаний пары ограничилась 1,3144-1,3163. Торги по паре Японская Йена-Доллар США, также проходят в умеренном ценовом диапазоне -- 80,13-80,26.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

Вчера товарные рынки находились под давлением смешанной американской статистики и пессимистичных комментариев главы ЕЦБ; сегодняшний тренд во многом будет определяться данными по американской безработице.

Золото снизилось до \$1637 за тройскую унцию; ни ЕЦБ, ни ФРС не поддержали надежды на смягчение денежной политики.

Серебро снизилось до \$30.1 за тройскую унцию; экономический рост в США слишком слаб, чтобы стимулировать промышленный спрос на серебро, но не настолько слаб, чтобы возродить надежды на QE3.

Медь упала до \$3.73 за фунт на фоне опасений снижения мирового спроса; ожидается снижение китайского импорта во 2-м квартале.

Нефть WTI и Brent рухнули до \$102.5 и \$116.1 за баррель соответственно на опасениях снижения спроса в Европе и США.

Пшеница и кукуруза незначительно выросли - до 615.5 и 614.5 центов за бушель соответственно; сентябрьские фьючерсы на кукурузу торгуются значительно ниже из-за роста посевных площадей.

Хлопок почти не изменился в цене - 89.2 цента за фунт, однако, ожидающееся в этом году избыточное предложение грозит обрушить цены.

Кофе обвалился к нижней границе сложившегося горизонтального канала - 175.8 центов за фунт; среди негативных факторов - повышение прогнозов урожая во Вьетнаме и Никарагуа, а также обвал акций Green Mountain Coffee Roasters.

Renault-Nissan и Ростехнологии создадут СП для покупки доли в АвтоВАЗе

Альянс Renault-Nissan и госкорпорация Ростехнологии договорились создать совместное предприятие для покупки мажоритарной доли в АвтоВАЗе. Альянс Renault-Nissan, АвтоВАЗ, Ростехнологии и инвестиционная компания Тройка Диалог в четверг подписали в Париже соответствующее соглашение, не имеющее обязательной юридической силы. В соответствии с соглашением Renault-Nissan и Ростехнологии передадут принадлежащие им пакеты акций АвтоВАЗа в виде вкладов в капитал совместного предприятия, которое будет контролировать «АвтоВАЗ. Renault-Nissan планирует инвестировать порядка \$750 млн., что обеспечит французо-японской автопромышленной группе участие в совместном предприятии в размере 67,13% к середине 2014 года. Совместному предприятию будет принадлежать 74,5% акций АвтоВАЗ. Закрытие сделки ожидается в 2014 году. Компания Nissan, которая в настоящее время не является акционером АвтоВАЗа, инвестирует порядка \$450 млн. Процесс инвестирования со стороны Renault и Nissan будет поэтапным вплоть до 2014 года. К 2014 году СП приобретет весь пакет акций АвтоВАЗа, принадлежащий инвестиционной компании Тройка Диалог.

Новость является негативной для миноритариев компании, так как снижается вероятность выставления оферты от Renault-Nissan. Совместное предприятие при превышении пороговых значений не обязано выставлять оферту. Дополнительными рисками для предприятия являются прекращение действия программы утилизации, по которой АвтоВАЗ реализовывал до половины всех автомобилей (в результате с ноября 2011 года наблюдается падение месячных объемов продаж), отражение в отчетности за 4 квартал результатов убыточного ИжАвто с высокой долговой нагрузкой, вступление России в ВТО. Мы рекомендуем воздержаться от приобретения акций АвтоВАЗа.

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	
	Лазарев Игорь Олегович	

Отдел торговых операций	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.