

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 481,06	-0,51%
Индекс ММВБ	▼	1 384,02	-0,08%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12 835,06	-0,75%
S&P 500	▼	1 354,58	-0,67%
Nasdaq Composite	▼	2 934,71	-0,39%
DAX	▲	6 475,31	0,47%
FTSE(100)	▼	5 530,05	-0,44%
DJ Stoxx 50	▼	2 225,63	-0,47%
EMBI Global	▼	604,54	-0,37%
EMBI+	▲	637,41	0,03%
MSCI EM	▼	977,90	-1,48%
MSCI BRIC	▼	278,54	-1,50%

Валюты

USD/EUR	▼	1,293	-0,54%
USD/JPY	▲	0,013	0,80%
USD/RUR	▲	29,808	0,72%

Сырье

Brent	▲	113,20	0,42%
WTI	▼	96,81	-0,21%

Металлы

Медь	▼	8 233,00	-0,74%
Никель	▲	17 400,00	0,20%
Золото (спот)	▼	1 582,50	-1,25%

Растущие азиатские индексы и фьючерсы на индексы США позволят российскому рынку открыться ростом на 0,3%.

Некоторая стабилизация американского рынка и наметившееся коррекционное движение в Азии может позволить рынку приостановить падения. Вчера Dow Jones потерял 0,7%, S&P 500 снизился на 0,7%, высокотехнологичный Nasdaq упал на 0,4%. Однако с утра японский Nikkei потерял лишь 0,1%, китайский Shanghai Composite снизился на 0,02%, хотя финансовый китайский индекс Hang Seng упал на 0,9% на фоне неудачной статистики по экспорту КНР, выросшему лишь на 4,9% вместо ожидавшихся 8,5%. Тем не менее, австралийский индекс SP/ASX растёт на 0,2%, а All Ordinaries – на 0,4% на фоне собственной позитивной отчётности.

Нефть стабилизировалась и сорт WTI торгуется на уровне \$96,8 за баррель, сорт Brent по итогам торгов также опустился до \$113,2 за баррель. Фьючерс на американский индекс S&P 500 после закрытия основной американской сессии торгуется с ростом на 0,3%, что даёт надежды на позитивный ход торгов на отечественных площадках.

Помимо данных из КНР, нейтрально воспринятых рынками, сегодня внимание игроков на рынке будет уделено традиционным данным по безработице в США, где ожидается рост числа первичных обращений до 369 тыс., а также общей безработице, где ожидается рост до 3,278 млн. граждан США. Также будут опубликованы данные по государственному бюджету США, где ожидается положительное сальдо в \$30 млрд. В России сегодня будет закрытие реестра Газпромом, МТС, МГТС, Аэрофлотом. Совет директоров Мостотрест примет решение по выплате дивидендов, ТНК-ВР и Мечел опубликуют финансовую отчётность за 1 квартал 2012 и за 2011 год, соответственно.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

10/05/12 0:00	Россия	ЦБ РФ	Заседание совета директоров, вопросы денежно-кредитной политики
	Россия	Сбербанк	Финансовый сектор Финансовая отчетность по РСБУ за январь-апрель
	Россия	Газпром	Нефть и газ Закрытие реестра для участия в ГОСА 29 июня
	Россия	Мобильные ТелеСистемы	Закрытие реестра для участия в ГОСА 27 июня, дивиденды а/о - 14,71 руб.
	Россия	МГТС	Телекоммуникации Заседание СД, вопрос о реорганизации, определение цены выкупа акций
	Россия	Аэрофлот	Транспорт Закрытие реестра для участия в ГОСА 25 июня
	Россия	Завод Красная Этна	Машиностроение Закрытие реестра для участия в ГОСА 22 июня
	Россия	МОСТОТРЕСТ	Строительство Заседание СД, вопросы проведения ГОСА, рекомендации по дивидендам
	Россия	Сода	Химия Состоится ГОСА

Россия	Гидроагрегат	Машиностроение
Россия	ТНК-ВР	Нефть и газ
Россия	Мечел	Металлургия
	Aegon NV, AngloGold Ashanti Ltd, ArcelorMittal, Deutsche Telekom AG, Enel SpA, RWE AG, Sony Corp., UniCredit SpA, Vallourec SA, Zurich Insurance Group Co.	

Заседание СД, вопросы проведения ГОСА, закрытие реестра для участия в ГОСА рекомендации по дивидендам

Отчетность за 1 квартал по GAAP 2012

Финотчётность по US GAAP за 2011 год

Финансовые результаты за прошедший квартал

Импорт г/г (апр) прошл. 5,3%

Экспорт г/г (апр) прошл. 8,9%

Торговый баланс (апр) прошл. 5,35 млрд. USD

Счет текущих операций без учета сезонности (мар) прошл. -30,7 млрд. JPY

Индекс экономической оценки отраслевых экспертов (апр) прошл. 51,8 п.

Промышленное производство м/м (фев) прошл. 0,3%, ожидаем. 0,2%

Промышленное производство м/м (мар) прошл. 0,3%, ожидаем. -0,5%

Государственный бюджет с начала года (мар) прошл. -24,23 млрд. EUR

Промышленное производство г/г с поправкой на число рабочих дней (мар) прошл. -6,8%, ожидаем. -6,7%

Промышленное производство г/г (мар) прошл. -2,3%, ожидаем. -2,6%

Уровень безработицы (фев) прошл. 21,8%

Ключевая ставка Банка Англии (май) прошл. 0,5%, ожидаем. 0,5%

Торговый баланс (Trade Balance) (мар) прошл. -\$46,0 млрд., ожидаем. -\$50,0 млрд.

Всего обращений за пособиями по безработице (Continuing Claims) (апр 28) прошл. 3276,0 тыс.

Первичные обращения за пособиями по безработице (Initial Jobless Claims) (май 5) прошл. 365,0 тыс.

Бюджет (апр) прошл. -\$40,4 млрд.

10/05/12	
3:50	Китай
10/05/12	
3:50	Китай
10/05/12	
3:50	Китай
10/05/12	
3:50	Япония
10/05/12	
9:00	Япония
10/05/12	
10:45	Франция
10/05/12	
10:45	Франция
10/05/12	
10:45	Франция
10/05/12	
12:00	Италия
10/05/12	
12:30	Великобритания
10/05/12	
13:00	Греция
10/05/12	
15:00	Великобритания
10/05/12	
16:30	США
10/05/12	
16:30	США
10/05/12	
16:30	США
10/05/12	
22:00	США

FOREX

Напряжение последних дней постепенно идет на убыль. Левым радикалам в парламенте Греции не удалось создать коалицию для формирования правительства страны. Поскольку следующей партией в парламенте Греции получившей 3-х дневный мандат на формирования коалиционного правительства является партия ПАСОК, напряженность вокруг греческой саги немного сократилась. Таким образом, вопрос о моратории по обслуживанию долга страны пока не актуален. EFSF выделило очередной транш помощи Греции не дожидаясь обычных гарантий исполнения всеми политическими партиями ранее достигнутых договоренностей. Испания начала делать первые шаги по стабилизации национальной банковской системы. Правительство страны пришло на помощь к банку BFA-Bankia (4-ый по размеру банк страны). Испания потратит €4,5 млрд. в процессе национализации банка, в результате которого 45% акций перейдут под контроль государства. Правда, активная помощь банковскому сектору сорвет программу бюджетной консолидации Испании и существенно увеличит размер гос. долга.

На торгах в Азии Китай опубликовал статистику свидетельствующую о замедлении внешнеторговой активности. Темпы роста экспорта и импорта существенно не дотянули до прогноза (экспорт +4,9% vs 9,1% exp; импорт +0,3% vs 12,5% exp), хотя положительное сальдо торгового баланса в двое превзошло прогноз. На столь пестром информационном фоне фондовые площадки Азии показывают разнонаправленную динамику с умеренной амплитудой.

На валютном рынке в Азии Евро против Доллара США восстанавливать часть утраченных позиций ранее. Диапазон торгов пары составил 1,2924-1,2956. Японская Йена против Доллара США провела азиатскую сессию в диапазонной торговле между уровнями 79,60-79,75.

ТОВАРНЫЕ РЫНКИ

После выборов вероятность отказа Греции от жесткой экономии резко выросла; нарастают проблемы в испанской банковской системе; в результате европейский долговой кризис вновь стал главным негативным фактором на фондовых и товарных рынках; вчера падение было немного ослаблено 5.2-миллиардной помощью Греции со стороны EFSF и неплохой американской статистикой; сегодня с утра Китай опубликовал слабые данные по внешней торговле.

Золото консолидировалось на \$1592 за тройскую унцию после обвала накануне; игроки сохраняют значительные длинные позиции, что создает предпосылки для нового обвала.

Серебро скорректировалось вверх до \$29.2 за тройскую унцию; вероятно продолжение падения; дополнительный негативный фактор – заметный рост производства серебра в Перу.

Медь упала до \$3.67 за фунт, однако крайне низкие запасы на LME могут в любой момент привести к сильной коррекции.

Нефть WTI и Brent уже третий день подряд безуспешно штурмовали линии поддержки; в результате цены остались на уровне \$96.8 и \$113.2 за баррель соответственно; к общему негативу товарных рынков добавляется рост запасов в США, так что наиболее вероятно дальнейшее снижение цен.

Пшеница и кукуруза упали до 600 и 607.2 центов за бушель соответственно, однако сегодняшний отчет USDA может развернуть рынок.

Хлопок упал до 85.8 цента за фунт; высокий спрос на хлопок в Китае может привести к коррекции вверх.

Кофе пробивал нижнюю границу сложившегося горизонтального канала, но вернулся к цене 175 центов за фунт; ожидание высоких урожаев может быть отчасти компенсировано ростом потребления в странах-производителях, в первую очередь в Бразилии.

Интер РАО выставит ofertу миноритариям компании

По данным прессы, государственный холдинг Интер РАО собирается выставить ofertу миноритариям ТГК-11, воспользовавшись формальным увеличением доли холдинга с 68,1223% до 84,9663%. Ранее Интер РАО уже владело долей более 80% совместно со своими аффилированными лицами, поэтому могла не выставлять ofertу миноритариям. Однако, руководствуясь утверждённой ранее стратегией, Интер РАО намеревается довести свою долю до 100%, используя заложенный в законе механизм принудительного выкупа бумаг при преодолении порога в 95% после добровольного или обязательного предложения. Цена, предложенная миноритариям, не может быть меньше средневзвешенной цены за 6 месяцев \$0,00038 (0,01112 руб.), но фактически должна быть выше – на уровне \$0.00056-0.00068 (0,0167-0,201 руб.), так как последний купленный пакет у миноритариев ТГК-11 был обменян на собственные акции Интер РАО, а в таких сделках Интер РАО использует собственные оценки стоимости акций по последней допэмиссии акций госхолдинга, сейчас имеющие премию к рынку.

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.