

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 277,54	2,50%
Индекс ММББ	▲	1 313,21	1,25%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 414,79	2,37%
S&P 500	▲	1 315,13	2,30%
Nasdaq Composite	▲	2 844,72	2,40%
DAX	▲	6 093,99	2,09%
FTSE(100)	▲	5 384,11	2,36%
DJ Stoxx 50	▲	2 264,42	2,12%
EMBI Global	▲	596,46	0,83%
EMBI+	▲	630,50	0,03%
MSCI EM	▲	902,57	1,82%
MSCI BRIC	▲	256,38	2,39%

Валюты

USD/EUR	▲	1,258	1,04%
USD/JPY	▼	0,013	-0,79%
USD/RUR	▼	32,789	-1,24%

Сырье

Brent	▲	100,64	1,82%
WTI	▲	85,02	0,87%

Металлы

Медь	▲	7 459,50	1,30%
Никель	▲	16 060,00	0,22%
Золото (спот)	▲	1 635,00	1,81%

Российские индексы откроются ростом на 0,2-0,4%. Из голубых фишек лучше рынка будут смотреться акции Сбербанка и Роснефти. Наиболее перепроданная энергетика также будет выглядеть лучше рынка. Главной идеей на российском рынке в четверг может стать утверждение Правительством РФ изменения в план приватизации госактивов.

Накануне в Америке наблюдалось ралли на фондовых площадках. Dow Jones вырос на 2,37%, S&P – на 2,3%. В четверг фьючерсы на индексы показывают умеренный рост, прибавляя 0,13%. Акции азиатских компаний растут. Nikkei прибавил 1,19%, All Ordinaries – на 1,2%, Hang Seng поднялся на 1,29%. Нефть уверенно держится выше \$100 за баррель.

Фондовые рынки продолжают расти на ожиданиях вливания ликвидности в мировую экономику. Несмотря на то, что ЕЦБ не стал снижать базовую процентную ставку, он объявил о том, что готов к конкретным мерам поддержки экономического роста в случае ухудшения ситуации. Кроме того, Штаты также готовятся к стимулирующим мерам экономики из-за проблем Европы. Спекулятивный рост на фондовых рынках, на наш взгляд, будет продолжаться до 17 июня – дата выборов в парламент Греции, после чего G20 18-19 июня рассмотрит меры поддержки Европы, а Комитет по открытым рынкам 19-20 июня, возможно, раскроет меры стимулирования экономики США (продление программы выкупа облигаций). Если же никаких реальных решений и действий по итогам встреч не будет приятно, то фондовые рынки снова войдут в медвежий тренд.

Итоги торгов сегодня будет определять статистика из США по безработице. Прогнозы по числу заявок на пособие по безработице позитивны.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

7 июня	Россия		Состоится заседание правительства РФ, на котором будет рассмотрено внесение изменений в прогнозный план приватизации федерального имущества.
	Россия	Башнефть	Финансовый отчет по МСФО за 1 кв. 2012 г. Нефть и газ
			Промежуточный отчет менеджмента и неаудированные ключевые финансовые и операционные показатели за I квартал 2012 г. Нефть и газ
	Россия	Интегра	Финансовый отчет по РСБУ за январь-май 2012 г. Финансовый сектор
	Россия	Сбербанк	Уровень безработицы (1 кв.) прошл. 9,8%
	Франция		
	Великобритания		Ключевая ставка ЕЦБ (июн) прошл. 0,5%
	США		Всего обращений за пособиями по безработице (Continuing Claims) (май 26) прошл. 3242,0 тыс.

Активная риторика европейских политиков и ожидание нового этапа количественного смягчения от ФРС разогнали рынки накануне. Причиной роста оптимизма на рынке стала статья в FT, сообщающая, что европейские власти хотят разработать план оказания помощи Испании, который сопровождался бы выставлением встречных условий лишь в очень небольшом объеме, что стало бы существенным отличием от более жестких программ спасения Греции, Португалии и Ирландии.

Возрождение надежд на то, что Европа все-таки может быть спасена, обусловило ралли на фондовых рынках и рост единой валюты. Кроме того, поступавшие в течение дня комментарии представителей ЕЦБ и ФРС дали игрокам повод начать спекуляции на тему дополнительного смягчения политики монетарными властями.

Фондовые площадки Азии показывают уверенный рост вслед за индексами Старого и Нового Света.

На валютном рынке входе азиатской сессии Евро против Доллара США стабилизировалось у максимальных значений торгов в Нью-Йорке. Диапазон торгов пары составил 1,2558-1,285. На росте терпимости к риску, и поддержки позиции монетарных властей Японии входе саммита G7, Японская Йена уступает Доллару США. В ходе азиатских торгов диапазон торгов пары составил 79,14-79,49.

МТК

04.06.2012 состоялось заседание Совета директоров Московская теплосетевая компания

Совет директоров МТК принял решение о созыве внеочередного Общего собрания акционеров и вынес на повестку дня вопрос «О реорганизации ОАО «МТК» в форме присоединения к ОАО «МОЭК». Реорганизация предполагает выкуп акций у несогласных со сделкой по цене 0,785 руб. (на 3,3% ниже наших ожиданий). Исходя из высокой стоимости чистых активов МТК, мы ожидаем 100% коэффициента выкупа акций у несогласных со сделкой.

Внеочередное собрание акционеров МТК назначено на 12.07.2012 год. Реестр закрыт по состоянию на 06.06.2012 год. Акционеры, несогласные с выкупом смогут в течение 45 дней после собрания, предъявить собственные акции к выкупу (до 26.08.2012). По истечении указанного срока общество в течение 30 дней обязано выкупить акции у акционеров. Таким образом, дата получения денег может быть примерно 25.09.2012 год. Сроки инвестирования 4 месяца. Безрисковая доходность - 9%.

ТРК, КУБАНЬЭНЕРГО

Совет директоров ТРК принял решение созвать внеочередное собрание акционеров

Совет директоров ТРК принял решение созвать внеочередное собрание акционеров 30 августа 2012 г. Повестка: о досрочном прекращении полномочий членов Совета директоров Общества, об избрании членов Совета директоров Общества.

На наш взгляд, сообщение свидетельствует о прогрессе в реализации сделки по продаже Роснефтью миноритарных пакетов в ТРК и Кубаньэнерго. Завершение сделки откладывалось по причине того, что Роснефть затягивала оплату выкупленной дополнительной эмиссии Холдинга МРСК в 3,15%. Назначение Сечина главой Роснефтегаза (основного акционера Роснефти), по ожиданиям менеджмента Холдинга МРСК, должно ускорить процесс расчета за акции. Роснефть уже пишет в отчетности, что стала владельцем акций Холдинга МРСК, поэтому сложно определить по существенным фактам, прошла ли оплата или нет.

Тем не менее, на годовом собрании акционерам будет предложено голосовать за 2 представителей Роснефти и 7 представителей Холдинга МРСК. Причем Холдинг выдвинул в совет директоров генерального директора ООО «ЭРДФ ВОСТОК», поэтому мы считаем, что грядущее переизбрание совета директоров не преследует своей целью ввести представителей управляющей компании.

Переизбрание совета директоров, на наш взгляд, свидетельствует, что из него выйдут 2 представителя Роснефти места, которых займут люди из Холдинга МРСК (или Тюменьэнерго).

Скорее всего, в ближайший месяц мы увидим переход прав собственности на акции, после чего последует оферта.

ЛУКОЙЛ, БАШНЕФТЬ

Нефтяные компании продолжают совместную работу на месторождении им. Требса и Титова

По данным компаний, лицензия на месторождение им. Требса и Титова в настоящий момент переведена, в соответствии с решением Роснедр, на АНК Башнефть. Однако, компании Башнефть и Лукойл продолжают оспаривать это решение с целью восстановить лицензию совместного предприятия ООО Башнефть-Полюс на рассматриваемое месторождение. Поскольку продавать или переоформлять лицензии на крупные федеральные месторождения можно с разрешения ФАС и комиссии по иностранным инвестициям, то Башнефть и Лукойл обратились за соответствующим разрешением в Правительство РФ, продолжив совместную работу на месторождении. Мы оцениваем шансы на успешное переоформление лицензии в ближнесрочной перспективе, как достаточно высокие, в связи с чем считаем новость умеренно-позитивной для капитализации обеих нефтяных компаний-операторов проекта.

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.