

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 303,96	2,07%
Индекс ММВБ	▲	1 336,33	1,76%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 460,96	0,37%
S&P 500	▼	1 314,99	-0,01%
Nasdaq Composite	▼	2 831,02	-0,48%
DAX	▲	6 144,22	0,82%
FTSE(100)	▲	5 447,79	1,18%
DJ Stoxx 50	▲	2 285,62	0,94%
EMBI Global	▲	598,43	0,33%
EMBI+	▲	631,88	0,03%
MSCI EM	▲	913,18	1,18%
MSCI BRIC	▲	257,72	0,52%

Валюты

USD/EUR	▼	1,256	-0,17%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	32,192	-1,82%

Сырье

Brent	▼	99,93	-0,71%
WTI	▼	84,82	-0,24%

Металлы

Медь	▲	7 480,50	0,28%
Никель	▲	16 450,00	2,43%
Золото (спот)	▼	1 606,00	-1,77%

Российские индексы откроются снижением на 0,6-0,8%. Надежды спекулянтов на дополнительные финансовые вливания в мировую экономику не оправдались. Глава ФРС Бен Бернанке не дал никакой конкретной информации о возможных мерах поддержки страны в случае ухудшения ситуации. ЕЦБ и Банк Англии также воздержались от комментариев и изменения процентных ставок. Единственный, кто порадовал рынки и вызвал вчерашнее ралли – это был ЦБ Китая, который неожиданно объявил о снижении базовой процентной ставки впервые с 2008 года. Однако решение ЦБ Китая скорее стоит рассматривать как сигнал резкого ухудшения экономического состояния страны. Как раз в субботу будут опубликованы данные об инфляции, промышленном производстве и инвестициях. На этом фоне нефть, фьючерсы на американские индексы и азиатские акции резко пошли вниз. Кроме того, пока Испания ждет результатов международного анализа испанской банковской системы, рейтинговые агентства не дремлют. Fitch Ratings в четверг вечером понизило рейтинг Испании до BBB с с негативным прогнозом.

Не добавляют оптимизма и ожидания по макроэкономике. Предполагается, что экспорт в Германии снизился в апреле на 0,7% по сравнению с мартом, когда был зафиксирован рост на 0,8%. Индекс деловых настроений в мае во Франции упал до 93 с 95 пунктов. Промышленное производство в Италии сократилось в апреле на 0,5% против роста на 0,5% месяцем ранее.

Американская статистика по ожиданиям как всегда оптимистична. Дефицит торгового баланса США по прогнозам снизился в апреле до \$49,5 млрд с \$51,8 млрд месяцем ранее, а запасов товаров на оптовых складах в апреле увеличились на 0,4% относительно марта.

Из российских событий мы отмечаем годовое собрание ВТБ и Газпром нефти, публикацию отчетности Банка Санкт-Петербург по МСФО за I квартал 2012г. Лучше рынка будут выглядеть акции НОВАТЭКА на новостях о buy back.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

8 июня	Россия	Банк Санкт-Петербург	Финансовый отчет по МСФО за 1 кв. 2012 г.	Финансовый сектор
	Россия	Банк ВТБ	Состоится ГОСА: а/о - 0,00088 руб; реестр 26 апреля 2012	Банки
	Россия	Газпром нефть	Состоится ГОСА: СД - див 7,30 руб; реестр 24 апреля 2012 года	Нефть и газ
	Япония		ВВП (оконч.) к/к (1 кв.) прошл. 1,0%	
	Германия		Торговый баланс (апр) прошл. 13,7 млрд. EUR, ожидаем. 13,5 млрд. EUR	
	Франция		Государственный бюджет с начала года (апр) прошл. -29,4 млрд. EUR	
	Франция		Торговый баланс (апр) прошл. -5,7 млрд. EUR, ожидаем. -5,8 млрд. EUR	
	США		Торговый Баланс (Trade Balance) (апр) прошл. -\$51,8 млрд., ожидаем. -\$49,3 млрд.	
	США		Оптовые запасы (Wholesale Inventories) (апр) прошл. 0.3%, ожидаем. 0.4%	

<<Маятник>> рыночных ожиданий опять поменял направление на противоположное. Сигналом к переменам настроений послужило снижение кредитного рейтинга Испании рейтинговым агентством Fitch на 3 ступени, с А до BBB. Основания для принятия этого решения агентства, стали проблемы банковского сектора и снижение экономической активности в экономике Испании. По оценке Fitch, потребность в рекапитализации проблемных банков составляет от 60 млрд. евро до 100 млрд. евро. Кроме того, рейтинговое агентство вынесло очередное предупреждения США, в связи с большим размером дефицита гос. бюджета и высоким уровнем государственного долга. Рынки так же оказались расстроенными, тем что ни ЕСВ, ни FED, входе своих последних заседаний, не решились на проведение немедленных мер для поддержания стабильности на финансовых рынках. Ослабление же монетарной политики Китая было истолковано, как то что власти осведомлены о более худшем состоянии второй экономики мира, чем рынки предполагали ранее. Европа, в очередной раз, отказалась использовать фонды EFSF и ESM для спасения проблемных банков Испании напрямую. Нерешенность главной проблемы европейского кризиса и политический тупик еврочиновников, заставили рынки отказаться от надежд быстрого выхода из кризиса. Фондовые площадки США испытали давление продаж под закрытие. Сегодняшние торги в Азии продолжают линию по бегству в «качество» начатое на торгах в Америке. Фондовые площадки Юго-Восточной Азии уверенно находятся в <<красной зоне>>.

На тенденция по уклонению от риска Евро против Доллара США начал терять свои позиции еще на торгах в Нью-Йорке, отступив от своего локального максимума 1,2625. Азиатская торговая сессия продолжила начинание Америки, пара Евро-Доллар США снизился к отметке 1,2520.

Диапазон азиатской сессии составил 1,2513-1,2574. Японская Йена отвоевала часть утраченных позиций у Доллара США на общей волне ухода в <<качество>>, однако, в силу давления монетарных властей на валютные рынки, усиление японской валюты носило менее масштабный характер.

Диапазон торгов в Азии для валютной пары составил 79,23-79,75.

НОВАТЭК

Компания запускает программу обратного выкупа на \$600 млн.

По сообщениям газовой компании Новатэк, будет запущена программа обратного выкупа для поддержания котировок компании и GDR на суииу в \$600 млн. Выкупленные акции будут использоваться для финансирования деятельности, в опционной программе для менеджмента и сотрудников компании. Программа будет действовать с 07.07.12, покупателем выступит Novatek Equity (Cyprus) Limited. Данная новость является очень позитивной для компании, выкупу будут подлежать 2,2% капитала по текущим котировкам. В таких обстоятельствах Новатэк, несмотря на изменение законодательства, увеличившего налогообложение компании, будет смотреться лучше российского нефтегазового сектора.

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.