

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 282,48	-1,65%
Индекс ММВБ	▼	1 332,92	-0,26%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 554,20	0,75%
S&P 500	▲	1 325,66	0,81%
Nasdaq Composite	▲	2 858,42	0,97%
DAX	▼	6 130,82	-0,22%
FTSE(100)	▼	5 435,08	-0,23%
DJ Stoxx 50	▼	2 280,31	-0,23%
EMBI Global	▲	598,76	0,06%
EMBI+	▲	632,10	0,03%
MSCI EM	▼	905,17	-0,88%
MSCI BRIC	▼	256,03	-0,66%

Валюты

USD/EUR	▼	1,252	-0,35%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	32,736	1,69%

Сырье

Brent	▼	99,47	-0,46%
WTI	▼	84,10	-0,85%

Металлы

Медь	▼	7 251,50	-3,06%
Никель	▼	16 335,00	-0,70%
Золото (спот)	▼	1 576,50	-1,84%

Российские индексы откроются ростом на 0,8-1%. Лучше рынка из голубых фишек будет выглядеть банковский сектор.

Сегодня российские индексы торгуются в гордом одиночестве. Поэтому основным драйвером на открытии торгов станут итоги фондовой сессии в США, накануне индексы выросли на 0,75-0,97%. Нефтяные котировки завершили торги пятницы вблизи уровней открытия, что нейтрально для нефтегазового сектора. Brent закрылась на уровне 99,47 (-0,17%).

Американские индексы неожиданно выросли к закрытию торгов даже, несмотря на слабую макроэкономическую статистику, поскольку просачиваются слухи, что Европа склоняется к идее выпуска единых облигаций, что позволит приостановить европейский кризис.

Тем не менее, утренний рост на наш взгляд сменится боковым движением. Индексы могут даже уйти и на отрицательную территорию, если статистика из Китая окажется существенно хуже ожиданий. Уже опубликованы данные по инфляции, инфляция в мае замедлилась больше, чем ожидали эксперты, что говорит о сокращении потребления китайцами. Также будут опубликованы данные по промпроизводству, экспорту и импорту. Поэтому у российских игроков сегодня будет шанс закрыть позиции перед понедельником, если данные покажут существенное замедление экономики КНР.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

9 июня	Китай	Индекс цен производителей г/г (май) прошл. -0,7%, ожидаем. -1,1%
	Китай	Индекс потребительских цен г/г (май) прошл. 3,4%, ожидаем. 3,2%
	Китай	Промышленное производство г/г (май) прошл. 9,3%, ожидаем. 9,9%
	Китай	Экспорт г/г (май) прошл. 4,9%, ожидаем. 6,8%
	Китай	Импорт г/г (май) прошл. 0,3%, ожидаем. 5,0%
	Китай	Торговый баланс г/г (май) прошл. 18,4 млрд. USD, ожидаем. 16,15 млрд. USD

Несмотря на тяжелый информационный фон фондовые площадки Америки выросли. Поскольку согласно заявлениям официальных лиц американские банки хорошо защищены от европейского кризиса и экономика США не находится рядом с эпицентром европейских проблем, участники торгов устали бояться и принялись скупать подешевевшие бумаги. Между тем, рынок кредитно-дефолтных свопов, пока так и не стал прозрачным, и сказать какие банки несут на себе какой по размеру риск по кредитным обязательствам проблемных стран Европы представляется затруднительным. Известно, лишь, что основными контрагентами на рынке кредитных деривативов часто выступали американские банки. Так что вполне вероятно, что текущий всплеск оптимизма может оказаться избыточным. Тем временем, рейтинговое агентство Moody's подключилось к <игре> на понижение кредитных рейтингов, и сообщило о возможном понижении кредитных рейтингов стран участниц валютного союза, в случае негативного развития событий в Греции и Испании. Причем, пересмотру могут подвергнуться помимо прочего и страны с текущим уровнем рейтинга AAA.

Тем не менее, возврат оптимизма на фондовые площадки Америки сказался и на валютном рынке. Евро к Доллару США смогло укрепиться от отметки 1,2434 до 1,2519 максимумов Нью-Йоркской сессии. Японская Йена против Доллара США не стала столь активно отыгрывать рост терпимости финансовых рынков к риску. Доллар США смог укрепиться только до уровня 79,48Y.

КУБАНЬЭНЕРГО, ТРК

ФАС рассмотрела заявку Холдинга МРСК на покупку Кубаньэнерго и ТРК

ФАС рассмотрела ходатайство Холдинга МРСК о приобретении принадлежащих Нефть-Активу 27,97 % обыкновенных акций Кубаньэнерго, 25,64 % обыкновенных и 27,43% привилегированных акций ТРК. Служба приняла решение удовлетворить ходатайство 6 июня 2012.

Кроме того, по данным прессы ушедший из холдинга МРСК заместитель гендиректора по корпоративному управлению и вопросам собственности Алексей Перепелкин переходит на работу в Роснефть, которую сейчас возглавляет Сечин, на должность главы аппарата предправления.

Продажа пакетов в Кубаньэнерго и ТРК была продумана и начала реализовываться при правительстве Сечина. Но до конца мая, как обещало руководство Холдинга МРСК, сделку завершить не удалось. Роснефть задерживает оплату допэмиссии Холдинга МРСК, в связи с этим не может быть завершена вторая часть сделки. Одобрение ФАС и переход Перепелкина в Роснефть может свидетельствовать о приближении даты завершения сделки и направления оферт миноритариям Кубаньэнерго и ТРК.

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.