

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 309,58	0,97%
Индекс ММВБ	▲	1 346,43	0,62%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12 496,38	-0,62%
S&P 500	▼	1 314,88	-0,70%
Nasdaq Composite	▼	2 818,61	-0,86%
DAX	▼	6 152,49	-0,14%
FTSE(100)	▲	5 483,81	0,18%
DJ Stoxx 50	▲	2 310,04	0,07%
EMBI Global	▲	602,51	0,37%
EMBI+	▲	636,58	0,03%
MSCI EM	▲	919,47	0,71%
MSCI BRIC	▲	260,52	0,86%

Валюты

USD/EUR	▲	1,256	0,43%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	32,733	0,45%

Сырье

Brent	▲	97,13	0,07%
WTI	▼	82,62	-0,30%

Металлы

Медь	▲	7 397,50	0,18%
Никель	▼	17 085,00	0,00%
Золото (спот)	▲	1 619,50	1,00%

Российские индексы откроются небольшим снижением. Хуже рынка будет выглядеть финансовый сектор.

После сильного падения фьючерсов на российские индексы в ходе вечерней сессии (фьючерс на индекс РТС снизился на 1,11%, индекс ММВБ снизился на 0,52%), утренний рост американских фьючерсов и нефтяных котировок должен приостановить коррекцию на фондовых площадках РФ. Brent дорожает на спекуляциях относительно итогов встречи ОПЕК и торгуется на уровне \$97,57 за баррель (+0,43). Рост американских фьючерсов обусловлен ожиданиями публикации сильных данных по рынку труда. Число заявок на пособие по безработице по прогнозам упало за прошедшую неделю на 2 тыс. Кроме того, ожидания снижения потребительских цен в мае на 0,2% впервые с декабря 2008 года, дает дополнительный стимул ФРС для принятия мер монетарной поддержки экономики, чем обязательно воспользуются спекулянты. Негативный настрой инвесторов к акциям подпитывают новости о снижении рейтингов Испании агентством Moody's, также итоги размещения немецких и итальянских облигаций.

Из российских эмитентов мы рекомендуем обратить внимание сегодня на акции Новатек и Газпрома, которые могут выиграть от изменения правительственной политики по налогообложению газовой отрасли, Роснефть – которая может стать главным центром консолидации и лоббирования интересов нефтяной отрасли, акционеры ОГК-1 и ОГК-3 на внеочередных собраниях рассмотрят вопросы о реорганизации. Ростелеком проведет годовое собрание, возможно менеджмент даст пояснения по ходу второго этапа реорганизации компании.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

14 июня	Россия	Уралкалий	Финансовый отчет по МСФО за 1 кв. 2012 г. Удобрения	
	Россия	Ростелеком	Состоится ГОСА, реестр - 28 апреля, дивиденды: а/о: 4,6959 руб., а/п - 4,6959 руб.	Телекоммуникации
	Россия	ОГК-1, 3	Состоится ВОСА, реестр - 27 апреля, выделение Первая генерация, присоединение к Интер РАО ЕЭС	Электроэнергетика
		ОПЕК	Конференция ОПЕК	Нефть и газ
	Еврозона		Индекс потребительских цен (оконч.) г/г (май) прошл. 2,4%, ожидаем. 2,4%	
	Греция		Уровень безработицы (кв.) (1 кв.) прошл. 20,7%	
	США		Индекс потребительских цен (Consumer Price Index (CPI)) (май) прошл. 0,0%	
	США		Первичные обращения за пособиями по безработице (Initial Jobless Claims) (июн 9) прошл. 377,0 тыс.	

Приближающиеся выборы в Греции заставляют участников торгов поспешить с изменением структуры своих портфелей. Ребалансировка активов приводит порой к странным и непостоянным движениям на рынке, существенно увеличивающим волатильность. Так, накануне, понижение кредитного рейтинга Испании со стороны рейтинговых агентств Mood's и Egan-Jones не оказало существенного влияния на динамику финансовых рынков. Если действия Mood's были ожидаемы, поскольку агентство последним понизило рейтинг до уровня оценок других ведущих агентств, то снижение кредитного рейтинга Испании на две ступени от В до CCC+, со стороны независимого агентства Egan-Jones, было неожиданным. Понижение кредитного рейтинга Кипра от Mood's осталось и вовсе незамеченным. Кроме того, рейтинговое агентство Fitch сообщило, что повышает свои оценки размера проблем банковского сектора Испании выше 100 млрд. евро. Столь активные действия рейтинговых агентств произвели лишь ограниченное увеличение объема продаж активов ассоциированных с риском. Фондовые площадки США показали умеренное снижение, которое в значительной степени уже отыгранной динамикой фьючерсов на фондовые индексы в ходе азиатской сессии. Фондовые площадки Азии показывают умеренное снижение и ожидают открытия европейских площадок. Фондовые рынки поддерживают слух о возможном смягчении монетарной политики Китая в ближайшее время.

На валютном рынке пара Евро против Доллара США торгуется лишь немногим ниже максимумов Нью-Йорка. Диапазон торгов пары в азиатскую сессию составил 1,2551-1,2587. Японская Йена против Доллара США продолжает диапазонную торговлю. Снижение активности торгов в Азии свело колебание пары к 20 пунктовому диапазону -- 79,32-79,50.

АПАТИТ

Сегодня состоится аукцион по приватизации госпакета Апатита

Заявки на приватизацию подали Фосагро, Акрон, Уралхим, банк Траст и Ренова. Из вышеперечисленных претендентов одобрение ФАС, необходимое для участие в аукционе, на текущий момент получили все кроме Акрона. Тем не менее, антимонопольная служба обещала одобрить ходатайство Акрона до конца среды. По условиям тендера весь пакет документов должен быть передан организатору до полудня 13 июня, но мы думаем, что для Акрона сроки могут быть продлены до конца рабочего дня среды, и сегодня компания сможет принять участие в торгах. На наш взгляд, данная новость повышает шансы миноритариев на справедливую оценку своих акций и возможную оферту в случае победы Фосагро.

ВСЗ

Повышается верхняя граница оферты по АО и АП Выборгского СЗ

В прессе вышла новая информация об особенностях сделки по покупке ОСК 79,33% АО Выборгского судостроительного завода. В результате покупки ВСЗ ОСК удалось урегулировать спор между верфью и Газпромбанком, которому ВСЗ задолжал 3,7 млрд рублей. Сейчас сумма претензий банка снижена до 1,4 млрд рублей. Завод одновременно подал иск к другой структуре Газпрома — Газфлоту, требуя от него доплатить 1,2 млрд рублей за строительство двух буровых платформ. В пятницу московский арбитраж утвердил мировое соглашение по иску Газпромбанка к Выборгскому судостроительному заводу о взыскании с верфи 1,4 млрд рублей.

Данные сведения позволяют предположить, что пакет был куплен не за 1,8 млрд рублей (данные Коммерсанта), а за 2,5 млрд. руб. у менеджмента. Данную оценку 79,33% АО ВСЗ ранее озвучивал президент ОСК Роман Троценко журналистам. Все эти деньги могли быть направлены на погашение долгов ВСЗ. Оставшийся долг в 1,4 млрд. рублей ВСЗ может быть зачтён за счёт претензий предприятия к Газфлоту на 1,2 млрд. рублей. В результате фактически ОСК получает Выборгский СЗ за долги. Для миноритариев верхняя границы оферты увеличивается с 2110 до 2930 рублей за АО и АП. К АП может быть применён значительный дисконт. Если ОСК будет действовать в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах», то корпорация должна выставить оферту до 19.06.12.

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.