

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 288,67	2,12%
Индекс ММББ	▲	1 342,82	0,95%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 534,67	0,26%
S&P 500	▲	1 319,99	0,48%
Nasdaq Composite	▲	2 854,06	0,63%
DAX	▲	6 136,69	0,07%
FTSE(100)	▼	5 446,96	-0,07%
DJ Stoxx 50	▲	2 316,95	0,20%
EMBI Global	▼	604,59	-0,01%
EMBI+	▲	638,29	0,03%
MSCI EM	▲	906,85	0,30%
MSCI BRIC	▲	253,68	0,54%

Валюты

USD/EUR	▼	1,249	-0,10%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▲	33,173	0,01%

Сырье

Brent	▲	93,02	2,21%
WTI	▲	79,36	0,19%

Металлы

Алюминий	▼	1 810,50	-0,36%
Медь	▲	7 347,00	0,06%
Золото (спот)	▲	1 576,00	0,38%

Российские индексы откроются ростом на 0,5%. Позитивный внешний фон создают новости из США и Китая, а подорожавшая нефть. Накануне стало известно об улучшении ситуации на рынке жилья США. Индекс S&P/Case-Shiller указал на замедление темпов снижения цен на жилье в 20 крупнейших городах США. Сегодня же будет опубликован индекс подписанных, но неоплаченных договоров по продаже существующих домов, который, как ожидается, подтвердит уверенность инвесторов в восстановлении рынка недвижимости. В китайскую прессу продолжает просачиваться информация о возможном смягчении кредитно-денежной политики и системы налогообложения.

Негативным фактором по-прежнему остается ситуация в Европе. В преддверии саммита ЕС нерешенным остается главный вопрос о выпуске единых европейских долговых обязательств. Сегодня в Париже пройдет встреча президента Франции, вероятнее всего, будет стараться убедить канцлера ФРГ согласиться на солидарную помощь европейским странам. Также Италия сегодня размещает очередной транш облигаций. Таким образом, итоги торгов среды будут завидеть в первую очередь от политических решений европейских лидеров.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

27 июня	Россия	Авиакомпания «ЮТэйр»	Состоится ГОСА (реестр 11 мая ; дивиденды: а/о - 0,14 руб.)	Транспорт
	Россия	Мобильные ТелеСистемы	Состоится ГОСА (СД дивиденды 14,71 руб на 1 АО; реестр 10 мая 2012 года)	Деятельность в области фиксированной телефонной связи
	Россия	НК «ЛУКОЙЛ»	Состоится ГОСА (реестр 11 мая)	Нефть и газ
	Россия	ГАЗ	Состоится ГОСА (реестр 22 мая)	Машиностроение
	Италия		Аукцион итальянских государственных облигаций	
	США		Заказы на товары длительного пользования (прогн. +0,5%, пред. 0%)	
	США		Индекс подписанных, но неоплаченных договоров по продаже существующих домов (прогн. +1,3%, пред. -5,5%)	
	США		Запасы нефти и нефтепродуктов	

Вчера президент Евросовета Ван Ромпей, глава ЕЦБ Марио Драги, председатель Еврокомиссии Баррозу, а также глава Еврогруппы Жан Клод Юнкер предложили радикальный план, согласно которому Еврозона станет полноценной политической федерацией, имеющей банковский, финансовый, экономический и политический союзы. Текст предложения содержит призыв к расширению полномочий ЕЦБ, а также расширению банковского союза за пределы еврозоны, включая страны, не входящие в состав ЕС. Кроме того, предлагается расширить и полномочия Европейской комиссии, которая может стать своего рода министерством финансов для 17 стран еврозоны. Однако, общеевропейские инициативы останутся лишь пустыми словами без поддержки Германии, а ее позиция не столь однозначна. Поскольку в европейский интеграционный проект заложено создание фонда по выкупу избыточных долгов стран членов ЕС и выпуск облигаций объединенной Европы, в тоже время, механизмы общеевропейского фискального контроля крайне громоздки и не однозначны, то вполне возможно этот проект может вызвать неприятие у представителей Германии. Так, вчера канцлер Германии А. Меркель заявила, что у Европы не будет совместных долговых обязательств, пока она жива. Рынки ожидают итогов предстоящего в конце недели саммита ЕС.

Тем временем, на азиатских торгах сегодня появился слух о подготовке мер государственной поддержки экономики Китая. Среди возможных мер присутствуют и налоговые послабления и смягчение условий кредитования для национальной банковской системы. Некоторые из мер поддержки экономической активности второй экономики мира предположительно будут реализованы уже в июле. В Японии, тем временем, в нижней палате был принят закон об удвоении налога на потребление с 5% до 10%. Данное обстоятельство поможет сбалансировать дефицитный бюджет <<Страны Восходящего Солнца>>. Прохождение законом Нижней Палаты способствовало снижению доходностей облигаций государственного долга, как и снизило стоимость страховки от дефолта страны.

На столь богатом информационном фоне, фондовые площадки Азии немного подрастают, а фьючерсы на американские фондовые индексы остаются вблизи закрытия торгов Нью-Йорка. Валютный рынок азиатскую сессию демонстрирует привычную картину узких диапазонов и ждет открытия европейских площадок. Пара Евро-Доллар США провела азиатские торги в границе значений 1,2480-1,2509. Торги по паре Японская Йена-Доллар США прошли еще более умиротворенно, диапазон торгов пары составил 79,35-79,55.

ФАС одобрила покупку контроля в FESCO

По данным ведомства, одобрено приобретение Группой Сумма покупки 100% в компании Вайредфлай Инвестмент Лтд., являющейся держателем контрольного пакета Дальневосточного морского пароходства, консолидирующего активы Группы FESCO. Данное решение позволит Группе Сумма закрыть сделку с прежним владельцем – С. Генераловым и получить фактический контроль над активами Группы FESCO, включая ДВМП, ВМТП, ж/д оператором Русская тройка, Дальрефтранс и 21,2% в Трансконтейнере.

Данная новость является позитивной для капитализации ДВМП и Трансконтейнера, торгующихся на отечественных биржах. В случае с ДВМП решение ФАС позволит ускорить получение миноритарными акционерами добровольной оферты от Группы Сумма, по цене близкой к цене сделки с Генераловым, \$0.51-\$0.78 (17-26 руб.) за акцию. В случае с Трансконтейнером, получение Группой Сумма 21,2% в железнодорожном операторе откроет возможность дальнейшего наращивания пакета путём скупки акций с рынка, о чём ранее сообщала Группа Сумма.

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
	Лазарев Игорь Олегович	
	Розет Борис Владимирович	

Отдел торговых операций	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.