

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 306,82	1,41%
Индекс ММВБ	▲	1 365,93	1,72%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 627,01	0,74%
S&P 500	▲	1 331,85	0,90%
Nasdaq Composite	▲	2 875,32	0,74%
DAX	▲	6 228,99	1,50%
FTSE(100)	▲	5 523,92	1,41%
DJ Stoxx 50	▲	2 347,38	1,31%
EMBI Global	▲	606,34	0,29%
EMBI+	▲	640,34	0,03%
MSCI EM	▲	913,17	0,70%
MSCI BRIC	▲	255,01	0,53%

Валюты

USD/EUR	▼	1,247	-0,18%
USD/JPY	▼	0,013	-0,79%
USD/RUR	▼	32,838	-1,01%

Сырье

Brent	▲	93,50	2,74%
WTI	▲	80,21	1,26%

Металлы

Алюминий	▼	1 810,50	0,00%
Медь	▲	7 354,00	0,10%
Золото (спот)	▼	1 573,50	-0,16%

Российские индексы откроются ростом примерно на 0,2-0,3%. Лучше рынка сегодня будут выглядеть акции Лукойла на новостях о buyback, возможны спекулятивные движения в акциях Балтики и Норникеля.

Вчера индексы существенно подросли после того, как агентство Standard & Poor's повысило краткосрочный рейтинг Российской Федерации в иностранной валюте до «А-2» с «А-3». В четверг утром внешний фон является умеренно позитивным. Фьючерсы на американские индексы и нефть прибавляют несколько сотых процента, акции азиатских компаний пользуются хорошим спросом.

Главным событием сегодняшнего дня станет саммит ЕС. Ожидания от саммита достаточно низкие ввиду сохранения разногласий между Германией и остальными странами союза. Несмотря на проблемы Европы, статистические данные по США не так уж и плохи, что говорит о возможной перепроданности рынков.

Сегодня ожидается публикация большого пула макроэкономических данных. Германия опубликует данные по безработице (изменений не ожидается), ЕС представит индекс потребительского доверия (ожидается улучшение показателя). Вечером будет опубликован ВВП США в 1 квартале (ожидается рост на 1,9%, совпадает с предварительными данными), а также число заявок на пособие по безработице в США (прогнозируется снижение на 2 тыс. - до 385 тыс.).

Мы ожидаем, что во второй половине дня волатильность рынков повысится в ожидании заявлений с саммита ЕС.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

28 июня	Россия	Акрон	Состоится ГОСА (реестр 11 мая 2012)	Удобрения
	Россия	ТНК-ВР Холдинг	Состоится ГОСА (реестр 14 мая 2012)	Нефть и газ
	Россия	Северсталь	Состоится ГОСА (реестр 15 мая 2012)	Металлургия
	Россия	ТГК-5	Состоится ГОСА (дивиденды не платят, реестр 21 мая)	Электроэнергетика
	Россия	ТГК-9	Состоится ГОСА (реестр 21 мая)	Электроэнергетика
	Германия	00/01/00 0:00	Уровень безработицы (без изменений)	
	Еврозона	00/01/00 0:00	Индекс потребительского доверия (пред. -19,6, прогн. -12)	
	Еврозона	00/01/00 0:00	Индекс экономического доверия (пред. 90,6, прогн. 89,6)	
	Италия	00/01/00 0:00	Аукцион итальянских государственных облигаций	
	США	00/01/00 0:00	Число первичных заявок на получение пособий по безработице 9пред. 329 тыс., прогн. 385 тыс.)	
	США	00/01/00 0:00	Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ФРБ Канзаса (пред. 9, прогн. 4)	

В преддверии Евросаммита на рынке к участникам торгов возвращается желание покупать более рискованные активы. Чему способствовали обнадеживающие отчеты с рынка недвижимости США и динамика заказов на товары длительного пользования. Поддерживает аппетит к риску и рост розничных продаж в Японии и возможные меры стимулирования экономики Китая. <<Поднебесная>> продолжит развивать оффшорных продукты в юанях в Гонконге и упростит для гонконгских долгосрочных фондов процедуры инвестирования в континентальные рынки капитала.

Тем не менее, предстоящая встреча европейских лидеров может оставить участников торгов без желаемых мер быстрого и масштабного реагирования, направленных на скорую нормализацию ситуации на рынках долгов проблемных стран Еврозоны. Кроме того, ситуация в периферийных странах Европы продолжает развиваться не лучшим образом. Экономика Греции продолжает лететь под откос, в следствии чего благосостояние населения стремительно сокращается, существенно растет уровень нищеты. Не лучшие новости приходят и с рынка обязательств проблемных стран. Так по итогам прошедшего накануне аукциона испанских облигаций краткосрочные ставки доходности выросли, а на рынке появились слухи о том, что грядет очередной этап понижения испанских рейтингов до «мусорного» уровня.

И все же фондовые площадки Азии находятся на положительной территории, как и котировки фьючерсных контрактов на фондовые индексы США. На валютном рынке в азиатскую сессию Евро против Доллара США демонстрирует уверенное поведение и смогло прорваться выше отметки 1,2500. Диапазон торгов пары составил 1,2463-1,2524. Доллар США теряет свои позиции и против Японской Йены. Диапазон торгов пары в ходе сессии составил 79,32-79,76.

ФАРМСТАНДАРТ

Фармстандарт приобрел 50,1% акций кипрской компании Bigpearl Trading Limited

Фармстандарт сообщил о приобретении 50,1% акций Bigpearl Trading. Кипрская компания входит в одну группу с ОАО «Биомед» им. И.Мечникова. ОАО «Биомед» им. И.Мечникова является единственным российским производителем таких лекарственных препаратов и фармацевтических субстанций, как «Вакцина для лечения стафилококковых инфекций», «Аллергены пищевые», «Аллергены животных», «Тимуса экстракт», а также лекарственных препаратов с торговыми наименованиями «Разводящая жидкость для неинфекционных аллергенов» и «Томицид».

Данные о сумме сделки и ее структуре не разглашаются.

Сделка не является неожиданностью. ФАС в феврале текущего года выдала разрешение на эту сделку. Кроме того, Фармстандарт заявлял, что планирует приобретения на территории СНГ, сумма которых не превысит 100 млн. долл., что полностью покрывается чистой денежной позицией общества.

Данная новость позитивна, но оценить сделку при имеющейся информации сложно. Пока что непонятна структура сделки, и какую долю получит Фармстандарт на новом рынке благодаря приобретению.

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.