

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 350,98	0,03%
Индекс ММВБ	▲	1 343,70	0,06%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 880,09	2,20%
S&P 500	▲	1 362,16	2,49%
Nasdaq Composite	▲	2 935,05	3,00%
DAX	▲	6 416,28	4,33%
FTSE(100)	▲	5 571,15	1,42%
DJ Stoxx 50	▲	2 380,99	2,04%
EMBI Global	▼	605,90	0,00%
EMBI+	▲	637,80	0,03%
MSCI EM	▲	937,35	3,38%
MSCI BRIC	▲	263,03	4,16%

Валюты

USD/EUR	▲	1,266	1,80%
USD/JPY	▼	0,013	-0,53%
USD/RUR	▼	32,817	-0,38%

Сырье

Brent	▲	96,30	5,41%
WTI	▲	83,82	7,89%

Металлы

Алюминий	▲	1 911,00	3,58%
Медь	▲	7 715,12	4,73%
Золото (спот)	▲	1 593,00	2,21%

Российский рынок откроется умеренным ростом. Более сильные макроэкономические данные из Японии (индекс Танкан) и Китая (индекс PMI) вместе с решениями саммита ЕС создают позитивный внешний фон. В то же время снижение нефтяных котировок (инвесторы фиксируют прибыль в ожидании результатов от полного запрета в ЕС поставок нефти из Ирана с 1 июля) и фьючерсов на американские индексы в понедельник, вероятнее всего, негативно отразятся на ходе торгов после открытия. Краткосрочные негативные настроения на рынок приносят ожидания публикации слабых данных по безработице и производственной активности в Еврозоне. Индекс деловой активности в секторе по прогнозам опустится ниже 50 - до 44,8 пункта. Рост безработицы в мае может достигнуть рекордных 11,1%. Однако если самые пессимистичные ожидания по европейской статистике оправдаются, то реакция рынков может быть неоднозначной. 5 июля пройдет очередное заседание ЕЦБ, слабая макроэкономическая статистика повышает вероятность снижения базовой процентной ставки.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

02 июля	Китай	HSBC PMI (прог. 48,2, пред. 48,1)
	Япония	Tankan (прог.-12, пред. -15)
	Еврозона	PMI (прог. 44,8, пред. 44,8)
	Еврозона	Безработица (прог. 11%, пред. 11%)
	США	ISM (прог.52, пред. 53,5)

Итоги пятничного саммита Еврозоны смогли превзойти самые оптимистичные ожидания участников торгов. Консенсус был достигнут по всем ключевым вопросам: выделение средств банковской системе Испании напрямую из фондов EFSF/ESM, без роста долговой нагрузки страны; возможность выкупа за счет средств тех же фондов облигаций проблемных стран на вторичном рынке, для снижения уровней доходности по ним до приемлемого уровня; и создание фонда для содействия роста экономической активности и занятости в странах ЕС. Столь стремительное решение болезненных вопросов вызвало настоящий ажиотаж на финансовых рынках. Не в последнюю очередь такой прогресс в переговорном процессе стал возможен за счет тройственного союза Испании, Италии и Франции, с целью давления на Германию и требования существенных уступок от нее. Сегодня после бурного оптимизма, рынки отыгравшие пятничный рост корректируются. Пока неизвестны детали договоренностей и механизмы их реализации. Тем не менее, следует ожидать роста нагрузки на бюджеты Франции и Германии, как основных доноров общеевропейских фондов. Кроме того, размер фондов ESM/EFSSF не безграничны и для решения столь масштабных задач их размера может не хватить. Пока же, вес европейского интеграционного процесса ложится на Францию и Германию, что неизбежно ослабит их как фискальную, так долговую позицию. Сможет ли система Европейского Союза устоять всего лишь на двух колоннах, и достаточны ли механизма контроля за выделяемыми средствами, ответы на эти вопросы мы узнаем в среднесрочной перспективе. Пока же Франция корректирует прогноз своего экономического роста в сторону понижения показателя с 0,7% до 0,4%.

Фондовые площадки Азии показывают уверенный рост на утренних торгах понедельника. На стороне <<быков>> оказалась и вышедшая статистика из Китая и Японии. Рост индекса производителей этих двух стран поддержал покупателей на локальных ранках Юго-Восточной Азии. На валютном рынке Евро против Доллара США, в ходе утренних торгов, корректируется после стремительного роста накануне. Диапазон пары в азиатскую сессию составил 1,2614-1,2671. Японская Йена немного укрепляется против Доллара США на фоне благоприятного отчета Tankan от японского ЦБ (BoJ). Диапазон торгов пары сегодня в Азии составил 79,72-79,97.

СД компании одобрил выкуп 2% акций с рынка и погашение 10% капитала

По данным компании, на заседании 28.06.12 Совет Директоров одобрил выкуп собственных бумаг на общую сумму в \$600 млн., что позволяет выкупить до 2% капитала по текущей стоимости. Средства должны направляться менеджментом ГМК Норникель для поддержания котировок. Сроки, в течение которых менеджмент вправе распоряжаться выделенной суммой не были заданы. ОК Русал воздержалась при голосовании по данному вопросу. Также было принято решение о погашении 10% акций горно-металлургической компании из казначейского пакета. Срок для его погашения – это 6-8 месяцев, поэтому уменьшение капитала может состояться в конце 2012-начале 2013 года. Наиболее вероятно, что для погашения акций будет выбрана ликвидация дочерней компании-держателя 10%-пакета.

Принятые решения являются позитивными для капитализации компании. С одной стороны, к концу 2012 года все акционеры получают возможность увеличить стоимость инвестиций в ГМК за счёт погашения 10% капитала. С другой – при развитии неблагоприятной ситуации на рынке, за счёт скупки собственных акций, Норникель может обеспечивать динамику лучше рынка для своих бумаг. Кроме того, превышение Интерросом порога в 30% при погашении казначейского пакета откроет ему дорогу для дальнейшего наращивания доли до 50%. Несмотря на то, что пока Интеррос в этом не заинтересован, при обострении борьбы с ОК Русал за контроль над ГМК возможна дальнейшая скупка акций на рынке обоими противоборствующими сторонами.

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.