

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 357,34	0,51%
Индекс ММВБ	▲	1 402,74	1,10%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12 871,39	-0,07%
S&P 500	▲	1 365,51	0,25%
Nasdaq Composite	▲	2 951,23	0,55%
DAX	▲	6 496,08	1,24%
FTSE(100)	▲	5 640,64	1,25%
DJ Stoxx 50	▲	2 419,42	1,61%
EMBI Global	▲	611,02	0,29%
EMBI+	▲	645,74	0,03%
MSCI EM	▲	941,40	0,43%
MSCI BRIC	▲	264,95	0,73%

Валюты

USD/EUR	▼	1,258	-0,72%
USD/JPY	▲	0,013	0,80%
USD/RUR	▼	32,529	-0,88%

Сырье

Brent	▲	97,34	1,08%
WTI	▼	83,75	-0,08%

Металлы

Алюминий	▲	1 867,00	1,77%
Медь	▲	7 647,50	0,57%
Золото (спот)	▼	1 592,00	-0,41%

Российские фондовые индексы продолжают рост во вторник, отыгрывая увеличение цен на нефть и ралли на мировых фондовых площадках. Из голубых фишек лучше рынка будет выглядеть банковский сектор.

После провальных данных по безработице в Европе, все больше экспертов склоняются к тому, что в четверг ЕЦБ снизит базовую процентную ставку на 0,25 п.п. - до рекордно низких 0,75%. Дополнительных мер стимулирования экономики ждут и от ЦБ Японии и Китая. В китайскую прессу уже давно просачиваются слухи о том, что центробанк рассматривает возможность увеличения ликвидности в банковском секторе. Кроме того, поддержку рынкам сегодня окажет статистика из США, если ожидания оправдаются. Прогнозируется, что заказы промпредприятий США в мае выросли на 0,1% после снижения на 0,6% месяцем ранее.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

03 июня	Китай	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг
	Австралия	Решение по ставкам RBA
	Англия	Аукцион британских государственных облигаций
	Еврозона	EFSS размещает облигации на сумму до E2 млрд. с погашением через 91 день
	США	Производственные заказы (прогн. +0,1%, пред. -0,6%)

Слабость американской статистики удержало рынки от дальнейшего роста. Индекс производственной активности ISM упал под ключевую отметку 50 составив 49,7, таких данных не ожидали даже самые пессимистичные прогнозы. Показатель оказался минимальным за последние 3 года. Сильнее всего опустились компоненты индекса отвечающие за будущие заказы и уровень цен, отражая падение спроса и усиление конкуренции. Не порадовало инвесторов и новости из Европы. Как и следовало ожидать, итоги последнего Евросаммита стали оспариваться как другими странами ЕС, так и внутри основного донора Европы - Германии. В Конституционный Суд Германии поступил иск о правомерности выделения правительством страны финансирования для Механизма финансовой стабильности еврозоны (ESM). Кроме того, Финляндия и Нидерланды сообщили, что не дадут ESM скупать гособлигации на вторичном и первичном рынке. Для того чтобы стабфонд мог скупать облигации на вторичном рынке, необходимо единогласное одобрение всех участников блока. Так что инициативы четверки крупнейших национальных экономик Еврозоны могут утонуть в бесконечных обсуждениях, корректировках и потерять как свою актуальность, так и основное содержание. Тем не менее, слабость реального сектора экономики США, в купе со сложным экономическим положением Европы создали у участников торгов ожидания, от центральных банков по обе стороны Атлантики, очередных мер по смягчению монетарных условий и вливаю ликвидности на рынки. Так что плохие показатели экономической активности были приняты в итоге с большей благосклонностью. Активность на фондовом рынке США стремительно падает, опустившись до 9-летнего минимума. На рыночную активность оказывают существенное влияние приближения Дня Независимости США и встревоженность рынков высоким уровнем неопределенности. Тем не менее, сегодня, фондовые площадки Азии растут, как и котировки на фьючерсные контракты по фондовым индексам США. Поддержки торгам в Юго-восточной Азии оказали благоприятные показатели по сфере услуг Китая (PMI CFLP). Индекс деловой активности в этом секторе экономики <<Поднебесной>> составил 56,7 против предыдущего значения в 55,2. Главными источниками роста значений индекса стали компоненты новых заказов и активности в <<болезненном>> секторе недвижимости (на максимуме с декабря 2010 г. 58,2).

На валютном рынке в ходе азиатской сессии отмечается привычное затишье перед открытием торгов в Европе. Пара Евро-Доллар США провела торги в диапазоне 1,2573-1,2607. Пара Японская Иена-Доллар США сохраняет приверженность диапазону последних дней -- 79,10-80,00.

ЮНИМИЛК

Dairy JV Holdings направила добровольную оферту на выкуп акций Юнимилка

Кипрская Dairy JV (CIS) Holdings направила ОАО «Компания «Юнимилк» добровольную оферту на выкуп акций компании. Dairy JV (CIS) – совместное предприятие, созданное Danone и Юнимилком для объединения активов в России и СНГ. В настоящее время доля Dairy JV в Юнимилке составляет 82,64%. Предполагаемая цена приобретения акций составляет 0,55 руб., что незначительно ниже рыночной оценки. Помимо Dairy JV акциями Юнимилка владеют ООО Юнимилк (5,97%), Stonbel Finance Limited (10%). Stonbel Finance Limited – является структурой аффилированной с Danone, поэтому мы предполагаем, что Dairy JV Holdings по итогам добровольной оферты сможет увеличить свою долю до 98,61%, после чего выставить требование на выкуп акции у всех акционеров.

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.