

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 408,43	3,76%
Индекс ММВБ	▲	1 437,45	2,47%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 943,82	0,56%
S&P 500	▲	1 374,02	0,62%
Nasdaq Composite	▲	2 976,08	0,84%
DAX	▲	6 578,21	1,26%
FTSE(100)	▲	5 687,73	0,83%
DJ Stoxx 50	▲	2 442,86	0,97%
EMBI Global	▲	614,58	0,58%
EMBI+	▲	649,89	0,03%
MSCI EM	▲	956,77	1,63%
MSCI BRIC	▲	269,78	1,82%

Валюты

USD/EUR	▼	0,261	-79,26%
USD/JPY	▼	0,013	-0,79%
USD/RUR	▼	32,479	-0,15%

Сырье

Brent	▲	100,68	3,43%
WTI	▲	87,66	4,67%

Металлы

Алюминий	▲	1 911,00	2,36%
Медь	▲	7 777,00	1,69%
Золото (спот)	▲	1 617,50	1,60%

Торги на российском рынке откроются разнонаправленным движением курсов акций. Вероятнее всего, что в среду мы увидим боковое движение индексов или небольшое падение. Во-первых, сегодня закрыты биржи США в связи с празднованием дня независимости. Во-вторых, цены на нефть начали снижаться и снова подошли к отметке в \$100 за барр. В-третьих, после сильного роста инвесторы могут занять выжидательное положение в преддверии заседаний ЕЦБ и Банка Англии по вопросам денежно-кредитной политики. Кроме того, не добавит оптимизма рынкам и макроэкономическая статистика из Европы. Ожидается, что окончательное значение сводного индекса деловой активности в производственном секторе и сфере услуг еврозоны за июнь останется на минимально уровне с июня 2009 года - 46 пунктов, что говорит о спаде активности.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

04 июля	Китай	Индекс деловой активности PMI HSBC в секторе услуг
	Франция	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг (прогн. 47,3, пред. 47,3)
	Германия	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг (прогн. 50,3, пред. 50,3)
	Еврозона	Индекс деловой активности PMI в секторе услуг (прогн. 46,8, пред. 46,8)
	Еврозона	Розничные продажи (прогн. +0,0%, пред. -1,2%)
	Англия	Аукцион британских государственных облигаций
	Германия	Аукцион немецких государственных облигаций
	США	Биржи закрыты в связи с празднованием дня благодарения

День Независимости, который сегодня празднуют в США неизбежно сократит уровень ликвидности на рынках, в силу ограниченного присутствия американских банков. Приближение заседания ЕСВ сопряжено ожиданием участников рынков смягчение монетарной политики. В качестве главных мер Центробанк по поддержке слабого банковского сектора стран ЕС рынки видят снижение ставки рефинансирования на 0,25, либо смягчение режима залогового кредитования банков. По рынку прошла очередная волна сокращения ожидаемых темпов роста экономики. Прогнозы были понижены для Франции (в этот раз уже до 0,3% с 0,7% на текущий год) и США (с 2,2% до 2,0% в текущем году). Снижение экономической активности в европейских странах (до значений статистически незначимо отличающихся от 0%) как и рост уровня безработицы создает предпосылки увеличения уровня проблемных кредитов в финансово-банковском секторе региона, страдающим нехваткой капитала. Последнее чревато ростом нестабильности на финансовых рынках и может потребовать финансирования от государств Союза. Рост финансирования за государственный счет неизбежно увеличит размеры и без того высокого уровня совокупного государственного долга стран ЕС. Пока Еврозоне не удастся выйти из регрессивной спирали долг-экономика-уровень занятости. Кроме того, все настойчивее звучат призывы к США незамедлительно решить вопрос с постепенным сокращением размера дефицита государственного бюджета и увеличение потолка размера национального долга. Отсутствие определенности в этом вопросе неизбежно окажет серьезное давления на рынки ближе к началу осени, когда размер государственного долга вплотную подойдет к предельно допустимому значению. В случае отсутствия существенного прогресса в согласовании структуры формирования и расходования бюджетных ресурсов федерального правительства США, над крупнейшей экономикой мира висит угроза резкого сокращения размера государственных расходов, согласно принятому в прошлом году закону. Поскольку размер возможного сокращения гос. расходов в последнем случае может превысить отметку в 5% от ВВП США, это крайне болезненно скажется как на мировой экономике, так и на мировых финансовых рынках. Однако, рынки живут краткосрочной перспективой. И возможное монетарное послабление от ЕСВ дает повод для благоприятного начала дня. Фондовые площадки Азии, как и значения фьючерсных контрактов на фондовые индексы США держатся в умеренном плюсе. На валютном рынке возможное снижение ставки рефинансирования ЕСВ давит на курс Евро. Пара Евро-Доллар США провела утреннюю сессию в диапазоне 1,2581-1,2610. Пара Японская Йена-Доллар США так же не отличилась повышенной волатильностью на Азиатских торгах. Диапазон хождения составил 79,59-79,89.

СИЛОВЫЕ МАШИНЫ

Оферта миноритариям может быть выставлена в ближайшее время

По данным прессы, опубликовавшей интервью А. Мордашёва, владельца Силовых Машин, в «ближайшее время» возможно выставление оферты миноритариям. Цена оферты может составить от \$0,11 (3,58 руб.) до \$0,19 (6,3 руб.), что будет близко к фактической цене сделки с германским энергомашиностроительным концерном Siemens. Однако, так как прошло более 6 месяцев с момента сделки, окончательную оценку акций определит независимый оценщик. Ранее выставление оферты миноритариям неоднократно откладывалось из-за проблем с получением банковской гарантии для выкупа. По всей видимости, данная проблема А. Мордашёвым была решена.

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.