

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 408,21	-0,02%
Индекс ММВБ	▲	1 444,31	0,48%
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	▼	6 564,80	-0,20%
FTSE(100)	▼	5 684,47	-0,06%
DJ Stoxx 50	▼	2 440,95	-0,08%
EMBI Global	▲	614,58	0,58%
EMBI+	▲	649,89*	0,03%
MSCI EM	▼	956,26	-0,05%
MSCI BRIC	▼	269,70	-0,03%

Валюты

USD/EUR	▼	1,253	-0,64%
USD/JPY	▼	0,013	0,00%
USD/RUR	▼	32,207	-0,84%

Сырье

Brent	▼	99,70	-0,97%
WTI	▼	87,66	0,00%

Металлы

Алюминий	▲	1 930,00	0,99%
Медь	▼	7 695,50	-1,05%
Золото (спот)	▼	1 613,50	-0,25%

Российские индексы откроются умеренным снижением котировок. Определять настроения инвесторов в четверг будут: большая порция макроэкономических данных (накануне американские биржи были закрыты, поэтому часть макроэкономической информации будет опубликована сегодня) и решение ЕЦБ по ставкам. Рынки надеются, что ЕЦБ снизит ставку до исторического минимума в 0,75%, что придаст импульс новому росту на фондовом рынке.

Пока что на рынках наблюдается умеренно-негативный тренд. По ожиданиям инвесторов, заказы промышленных предприятий Германии упали в мае на 6% по сравнению с тем же месяцем 2011 года. Германия является барометром состояния европейской экономики, такое ухудшение может привести к переоценке роста мировой экономики и вызвать распродажи на рынках. Также будут опубликованы данные по числу рабочих мест экономике США, прогнозируется рост в июне на 90 тыс., хотя необходимо не менее 200 тыс., чтобы начался процесс снижения уровня безработицы в экономике. Министерство труда США обнародует данные о количестве граждан, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе (прогнозируется 380 тыс. против 385 тыс. на прошлой неделе). Но сильнее всего на рынки сегодня будет оказывать влияние оценка состояния Европейской экономики, которую даст глава ЕЦБ Марио Драги по итогам ежемесячного заседания. Оттого насколько по его оценке европейским лидерам удалось справиться с кризисом, будет зависеть тренд на фондовых площадках до конца недели.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

5 июля	Россия	ВТБ	Отчетность по МСФО 1 квартал	Банки
	Германия		Производственные заказы (прогн. -6%, пред. -3,8%)	
	Англия		Решение по ставкам (без изменений)	
	Франция		Аукцион французских государственных облигаций	
	США		Увольнения Challenger	
	Еврозона		Решение по ставкам (прогн. 0,75%, пред. 1%)	
	США		Занятость ADP (прогн. 100 тыс., пред. 133 тыс.)	
	США		Число первичных заявок на получение пособий по безработице (прогн. 385 тыс., пред. 386 тыс.)	
	Еврозона		Пресс-конференция Марио Драги	
	США		Индекс деловой активности ISM в секторе услуг (прогн. 53, пред. 53,7)	
	США		Запасы нефти и нефтепродуктов	

Еще до конца заседания ЕСВ участники торгов уже успели принять и привыкнуть, к тому что европейский Центробанк понизит ставку рефинансирования на 0,25% (исходя из просачивающейся информации). И теперь рынки ожидают пойдет ли ЕСВ на дополнительные меры поддержки финансово-банковского сектора, будь то возобновление скупки облигаций проблемных стран со вторичного рынка, или очередной раунд LTRO. Отсутствие дополнительных мер может вызвать негативную реакцию. С реализацией договоренностей последнего саммита ЕС, так же возникают вполне ожидаемые трудности. Словакия поддержала Финляндию и Голландию в нежелании расширять полномочия общеевропейских фондов EFSF/ESM. Сложность возникают и у Испании в балансировании своего бюджета. ЕС готово пойти на уступке стране в сдвиге согласованных сроков сокращения дефицита бюджета страны, при условии более решительных мер по сокращению гос. расходов. Кроме того, выделение средств банковскому сектору Испании задерживается до оглашения итогов ревизии <<Тройки>>. Слабость бюджетной политики проявилась накануне и в Италии, отметившей традиционный всплеск дефицита бюджета в первом квартале текущего года. Размер регистрируемого дефицита бюджета оказался рекордным для страны, вызвав у рынков опасения за программу его сокращения и выход на плановые показатели. Последние обстоятельства способствовали незначительному росту доходностей по обязательствам проблемных стран Союза на вторичном рынке. Сегодня утренние торги проходят с небольшим минорным настроением. Фондовые площадки Азии незначительно снижаются, как и значения фьючерсных контрактов на фондовые индексы США. На валютном рынке Евро против Доллара США консолидируется в торговом диапазоне, в ожидании открытия торгов в Европе. Возможное снижение ставки рефинансирования по итогам заседания ЕСВ продолжает давить на курс европейской валюты. Амплитуда колебаний пары в азиатскую сессию составила 1,2512-1,2538. Пара Японская Йена-Доллар США продолжает торговаться у отметки 80,00. В ходе азиатских торгов пара предприняла попытку неудачную подняться выше нее. Диапазон торгов, в утреннюю сессию, по паре USDJPY составил 79,77-80,08.

БАЛТИЙСКИЙ ЗАВОД

ОСК приобрела 88,32% Балтийского завода

Западный центр судостроения - дочерняя структура ОСК - купила 88,32% акций Балтийского завода. Цена приобретения составила \$7 млн. (224,3 млн. руб.) или \$6,9 (222 руб.) за акцию (ниже номинала в 240 руб.). ОСК финансирует сделку из собственных средств, деньги будут перечислены в пятидневный срок, все формальности по передаче акций займут две недели, заявил Коммерсанту представитель ОСК. По законодательству ОСК должна будет выставить оферту. Однако есть риски, что из-за банкротства компании, миноритарии оферту не получат. Руководство Балтийского завода заявляло, что если удастся договориться с кредиторами, то банкротство компании будет приостановлено. В этом случае миноритарии смогут получить оферту. Возможно, ОСК направит акционерам предложение на выкуп акций, чтобы снять с себя юридические обязательства, на это компании потребуется всего \$0,9 млн. (29,7 млн. руб.).

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.