

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 340,17	-1,16%
Индекс ММББ	▼	1 394,30	-0,77%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12 573,27	-0,25%
S&P 500	▼	1 334,76	-0,50%
Nasdaq Composite	▼	2 866,19	-0,75%
DAX	▼	6 419,35	-0,53%
FTSE(100)	▼	5 608,25	-0,99%
DJ Stoxx 50	▼	2 411,04	-1,03%
EMBI Global	▲	621,63	0,28%
EMBI+	▲	657,96	0,03%
MSCI EM	▼	914,07	-1,96%
MSCI BRIC	▼	257,23	-1,71%

Валюты

USD/EUR	▼	1,220	-0,29%
USD/JPY	▲	0,013	0,80%
USD/RUR	▼	32,718	-0,34%

Сырье

Brent	▲	100,23	0,84%
WTI	▲	85,81	0,31%

Металлы

Алюминий	▼	1 835,50	-1,98%
Медь	▼	7 510,00	-0,21%
Золото (спот)	▼	1 556,25	-1,32%

Российские индексы откроются ростом. Статистика из Китая оказалась на уровне ожиданий. Темпы роста промышленного производства и розничных продаж в КНР замедлились в июне. ВВП Китая вырос на минимальные за три года 7,6%. Многие китайские эксперты считают, что во втором квартале экономика страны нащупала дно, власти страны в ближайшее время объявят о новых мерах поддержки экономики, что поддержит экономический рост до конца года. Инвесторы ожидали худших макроэкономических данных, поэтому утром в пятницу растут фондовые индексы Азии и фьючерсы на американские индексы. Нефть торгуется нейтрально. На этом фоне российские рынки будут расти вслед за мировыми площадками, вероятнее всего, всю первую половину дня. Вторая половина торговой сессии будет насыщенная статистическими данными, поэтому итоги торгов в России будут зависеть в основном от характера данных по американской экономике. Цены производителей в США могут снизиться в июне на 0,5% относительно мая. Индекс доверия потребителей к экономике США за июль может увеличиться до 73,5 пункта с 73,2 пункта месяцем ранее.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

13 июля	Россия	ЦБ РФ	Заседание СД	Финансовый сектор
	Россия	Росинтер	Финансовый отчет по МСФО за 1 кв. 2012 г.	Ритейл
	Россия	Ростелеком	Финансовый отчет по МСФО за 1 кв. 2012 г.	Телекоммуникации
	Россия	X5 Retail Group	Операционные отчет за 2 кв. 2012 г.	Ритейл
	Китай		Промышленное производство г/г (июн) прошл. 9,6%, ожидаем. 9,8%	
	Китай		ВВП г/г (2 кв.) прошл. 8,1%, ожидаем. 7,6%	
	Испания		Индекс потребительских цен г/г (июн) прошл. 1,9%, ожидаем. 1,9%	
	Италия		Индекс потребительских цен (оконч.) г/г прошл. 3,3%, ожидаем. 3,3%	
	США		Индекс цен производителей (Producer Price Index (PPI)) (июн) прошл. -1,0%	
	США		Индекс настроения потребителей по данным Мичиганского Университета (Michigan consumer sentiment index) (июл) прошл. 73,2 п.	

Сегодня рынки Азии находятся под впечатлением новости о китайской экономике, и очередного снижении кредитного рейтинга Италии от агентства Mood's. Статистика по Китаю вышла в соответствии в ожиданием, темпы экономического роста за квартал замедлились до минимальных значений с I квартала 2009 года, и составили 1,8% к I кварталу текущего года. Снижение темпов роста происходит уже 6 квартал подряд. Официальное руководство <<Поднебесной>> еще в начале марта понизило прогноз по росту ВВП за текущий год до 7,5%. Слабая статистика второй экономики мира усиливает ожидание рынков на рост стимулирующего воздействия со стороны Пекина. Рост вероятности ослабления монетарной политики и роста размера государственных инвестиций добавило оптимизма участника торгов, в следствии чего фондовые площадки Азии находятся в <<зеленой>> зоне. Понижение кредитного рейтинга Италии, на утренних торгах, осталось практически без внимания. Помимо прочего эксперты понизили прогноз по экономике Испании. Специалисты скептически относятся к планам роста испанской экономики не только на текущий, но и на следующий год. Страна вероятнее всего будет находится в состоянии рецессии в полть до донца 2014 года. Сокращение размеров государственных расходов, для большего соответствия доходных и расходных статей, болезненно отзовется на темпах экономического роста страны, как и уровне безработицы. На валютном рынке в азиатскую сессию пара EURUSD корректируется от многомесячного минимума к отметке 1,2200. Диапазон торгов пары составил 1,2180-1,2217. Японская Йена к Доллару США остается в диапазоне, сформировавшемся после релиза итогов заседания Банка Японии (BoJ). Диапазон торгов пары составил 79,23-79,39.

Вертолёт России превысили порог 95% АО в предприятии

В результате второго добровольного предложения для миноритариев Вертолёт России на 11.07.12 увеличили свою долю в КВЗ с 81,27% до 95,01% обыкновенных акций. Мы ожидали, что холдинг превысит 95% с целью дальнейшего принудительного выкупа акций. Цена выкупа, вероятно, будет по цене добровольного предложения в 108,2 руб. за акцию. Превышение этой цены на рынке можно объяснить покупкой акций КВЗ структурами, аффилированными с Вертолёт России, для превышения порога в 95% обыкновенных акций. Сейчас возможна коррекция акций, так как целесообразности скупки акций уже нет.

Принудительный выкуп, скорее всего, будет осуществлён Вертолёт России. По ФЗ об АО при максимальном затягивании сроков Вертолёт России могут выставить требование о выкупе до 23.12.12 (деньги до 18.03.13). Но, если рассматривать наиболее вероятный вариант по аналогии с У-УАЗ, то выкуп будет осуществлён достаточно оперативно, и акционеры получают деньги уже до 20.10.12. Также акционеры, начиная с 15.08.12, имеют право требовать выкупа своих акций Вертолёт России по 108,2 руб. за акцию. В этом случае все расходы по процедуре выкупа будут оплачивать миноритарии. Поэтому мы рекомендуем акционерам КВЗ дожидаться принудительного выкупа акций.

АШИНСКИЙ МЕТЗАВОД

Акции предприятия будут выкупаться после одобрения крупной сделки

По данным предприятия, 28.08.2012 акционеры предприятия будут одобрять крупную сделку по получению кредита от Ceskoslovenska obchodni banka, a. s., Ceska exportni banka, a.s. и Raiffeisen Bank International AG на сумму €301,296 млн. В случае, если акционеры металлургического предприятия одобряют данную сделку, не голосовавшие или проголосовавшие против акционеры завода получают возможность продать свои акции с коэффициентом выкупа в 100% акционерному обществу. Закрытие реестра для ВОСА состоится 13.07.2012, приём заявлений на выкуп будет проводиться до 12.10.2012, денежные средства будут получены до 11.11.2012. Предполагаемая цена выкупа должна быть около средневзвешенной за 6 месяцев - \$0,23 (7,46 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.