

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 374,02	0,39%
Индекс ММВБ	▲	1 422,03	0,39%
Dow Jones Ind, Avg	▼	12 727,21	-0,39%
S&P 500	▼	1 353,64	-0,23%
Nasdaq Composite	▼	2 896,94	-0,40%
DAX	▲	6 565,72	0,13%
FTSE(100)	▼	5 662,43	-0,07%
DJ Stoxx 50	▲	2 440,90	0,05%
EMBI Global	▲	627,57	0,56%
EMBI+	▲	665,03	0,03%
MSCI EM	▲	926,73	0,06%
MSCI BRIC	▼	259,74	-0,45%

Валюты

USD/EUR	▲	1,227	0,20%
USD/JPY	▲	0,013	0,79%
USD/RUR	▼	32,621	-0,12%

Сырье

Brent	▲	102,40	0,95%
WTI	▲	87,10	1,53%

Металлы

Алюминий	▲	1 862,00	0,03%
Медь	▼	7 636,00	-0,70%
Золото (спот)	▼	1 589,75	-0,36%

Российские индексы откроются ростом на 0,2%. Весь день рынки будут торговаться в ожидании выступления Бена Бернанке с полугодовым отчетом перед Конгрессом. Инвесторы надеются на сигналы о дальнейшем количественном смягчении. Кроме того, сегодня инвесторы будут следить за отчетностью компаний (Coca-Cola Co., Goldman Sachs Group Inc, Intel Corp., Johnson Johnson) и макроэкономическими данными. В США будут обнародованы данные об июньской инфляции (ожидается, что индекс потребительских цен в июне не изменился по сравнению с маем). ФРС обнародует данные о темпах изменения промышленного производства в прошлом месяце (рост в июне на 0,3% после падения на 0,1% в мае).

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

17 июля	Россия	Аптечная сеть 36,6	Финансовый отчет по МСФО за 1 кв. 2012 г.
	Россия	ТрансКонтейнер	Финансовый отчет по МСФО за 1 кв. 2012 г.
		Coca-Cola Co., Goldman Sachs Group Inc, Intel Corp., Johnson Johnson	Финансовые результаты за прошедший квартал
	Германия		Индекс экономических ожиданий инвесторов ZEW (июль) прошл. -16,9 п., ожидаем. -20,0 п.
	Германия		Индекс текущих условий ZEW (июль) прошл. 33,2 п., ожидаем. 30,5 п.
	США		Индекс потребительских цен (Consumer Price Index (CPI)) (июнь) прошл. -0,3%, ожидаем. 0,0%
	США		Индекс промышленного производства (Industrial Production) (июнь) прошл. -0,1%, ожидаем. 0,3%

Падение розничных продаж в США, третий месяц подряд, указывает на общую слабость крупнейшей экономики. Недостаточность и неустойчивость самоподдерживающегося роста США дает надежду рынкам, что на сегодняшнем докладе в Конгрессе США, Бен Бернанке обозначит контуры нового количественного ослабления. Понижение темпов роста мирового ВВП и региональных показателей от МВФ, добавляет аргументов участников торгов ожидающего очередного прилива ликвидности на рынки. Снижение доходностей государственных облигаций стран, считающихся <<тихой гаванью>> (США, Канады, Германии) говорит о масштабах ожиданий участников торгов. Лишь бы не <<обманул>> Бен-вертолетик в очередной раз. Рост оптимизма поднял фондовые площадки Азии в положительную зону, как и котировки фьючерсных контракты на индексы США. На валютном рынке, в ходе утренних торгов, Евро в паре EURUSD пытается продолжить победное шествие к отметке 1,2300. Диапазон торгов азиатской сессии для этой пары составил 1,2264-1,2313. Японская Йена немного ослабила хватку в паре USDJPY - Доллар США на торгах в Азии смог подобраться к отметке 78,90Y. Диапазон пары составил 78,78-78,98.

МРСК

Минэнерго предлагает в I квартале 2013г приватизировать одну из дочек Холдинга МРСК

Минэнерго предлагает в I квартале 2013г приватизировать одну из дочек Холдинга МРСК. Об этом сообщил журналистам министр энергетики Александр Новак. Министр уточнил, что это будет пилотный проект, приватизация будет проходить при помощи размещения допэмиссии в пользу стратегического инвестора. Такой формат приватизации позволит привлечь денежные средства в сетевую компанию и направить их на финансирование инвестпрограммы. Сейчас Минэнерго выбирает консультанта, который займется оценкой МРСК.

На наш взгляд, речь идет о приватизации Курганэнерго. Структуры местного предпринимателя Артема Бикова владеют контрольным пакетом Курганэнерго и уже давно претендуют на долю МРСК Урала (49%). Ранее говорилось, что приватизация Курганэнерго может состояться в 2012 году. Но на наш взгляд, сроки размещения акций уже не позволяют завершить процедуру в этом году, поскольку вопрос еще даже не рассматривался акционерами. Новость нейтральная для дочек МРСК Холдинга, поскольку достаточно сложно классифицировать сделку как приватизацию. Видно, что чиновники не торопятся с приватизацией и без того проблемного сетевого комплекса.

АЭРОПОРТ АНАПА

Росимущество выставило аэропорт на продажу

Успешное проведение приватизации Аэропорта Анапа приведет к выставлению обязательного предложения миноритарным акционерам, что представляет интерес для инвестиций, однако потенциал от текущих котировок к стартовой цене аукциона составляет 16%, поэтому мы присваиваем рекомендацию «держать» для обыкновенных акций Аэропорта Анапа с целевой ценой \$57,93 за бумагу и горизонтом инвестирования – до конца 2012 г.

Приватизация 25,5% уставного капитала Аэропорта Анапа, или 30,21% обыкновенных акций, компании состоится 6 сентября 2012 г., окончательная дата приема заявок – 16 августа 2012 г. Стартовая цена госпакета акций установлена в размере \$3,07 млн. (100,076 млн. руб.), или \$57,93 (1889,80 руб.) за обыкновенную акцию. Новая оценка существенно меньше оценки, сделанной для прошлого аукциона, \$74,36/акция (2425,69 руб.), что повышает шансы на успех сделки.

В конце 2011 г. Transport AMD-2, представляющая интересы СП Базела, Changi и Сбербанка, получила разрешение на приобретение 100% Аэропорта Анапа, однако затем аукцион по приватизации госпакета Аэропорта Анапа не состоялся из-за отсутствия претендентов (возможно из-за высокой цены). Данный

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.