

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 382,00	0,58%
Индекс ММВБ	▲	1 430,17	0,57%
Dow Jones Ind, Avg	▲	12 805,54	0,62%
S&P 500	▲	1 363,67	0,74%
Nasdaq Composite	▲	2 910,04	0,45%
DAX	▲	6 577,64	0,18%
FTSE(100)	▼	5 629,09	-0,59%
DJ Stoxx 50	▼	2 434,96	-0,24%
EMBI Global	▲	629,36	0,29%
EMBI+	▲	666,87	0,03%
MSCI EM	▲	933,14	0,69%
MSCI BRIC	▲	261,97	0,86%

Валюты

USD/EUR	▲	1,229	0,17%
USD/JPY	▼	0,013	-0,79%
USD/RUR	▼	32,496	-0,38%

Сырье

Brent	▲	103,37	0,61%
WTI	▲	88,43	0,89%

Металлы

Алюминий	▲	1 888,50	1,42%
Медь	▲	7 671,00	0,46%
Золото (спот)	▼	1 585,25	-0,28%

Российские индексы откроются умеренным ростом, отыгрывая вечерний рост на американских рынках. Вчера Бернанке заявил о том, что ФРС располагает несколькими доступными инструментами для стимулирования экономического роста страны. Но опять-таки реализация мер возможна при дальнейшем ухудшении ситуации на рынке труда, а четкие сроки начала реализации мер не были названы. Отсутствие определенности относительно перспектив американской экономике (которые сегодня может подтвердить Beige Book), вместе с заявлениями Вэнь Цзябао о слабости китайского рынка труда, вынуждает инвесторов выходить из рискованных активов. Кроме того, такая позиция оправдывает себя в преддверии голосования германского парламента по вопросу оказания помощи банковскому сектору Испании. Не поддержат инвесторов сегодня и данные по числу новых разрешений на строительство, которые по прогнозам могут снизиться с 784 тыс. до 765 тыс.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

18 июля	Россия	НЛМК	Операционный отчет за 2 кв. 2012 г.
	Россия	Полюс Золото	Операционный отчет за 2 кв. 2012 г.
	Россия	М.Видео	Операционный отчет за 2 кв. 2012 г.
		Bank of America Corp., Bank of New York Mellon Corp.	Финансовые результаты за прошедший квартал
	США		Количество выданных разрешений на строительство (Building permits) (июн) прошл. 780,0 тыс., ожидаем. 765,0 тыс., пересм. 784,0 тыс.
	США		Объем строительства новых домов (Housing starts) (июн) прошл. 708,0 тыс., ожидаем. 743,0 тыс.
	США		Запасы нефти (Crude Inventories) (14 июл) прошл. -4,696 млн. бар.
	США		Доклад ФРС о текущем экономическом состоянии (Fed's Beige Book)

Бернанке, в очередной раз, разочаровал, изводивших себя ожиданием третьего раунда количественного смягчения, участников торгов. Сенаторам было рассказано об удручающем положении на рынке труда, слабости восстановления национальной экономики и представлены заверения о готовности предпринять <<дальнейшие шаги>>. Но ни сроков, не конкретного содержания <<шагов>> рассказано не было. Во всем оказались виноваты европейский кризис и нестабильность бюджетной политики США, так что в последнем случае сенаторам и карты в руки. Поскольку на сенатских слушаниях главой ФРС не было сказано ни чего нового рынки испытали разочарование. Сегодня проходит заседание Государственного Совета Китае, по результатам которого рынки ожидают будут оглашены меры по поддержке второй экономики. Не задолго до заседания премьер-министр Китая Вен Дзабао заявил, что падение темпов экономического роста угрожает стабильности рынка труда и требует вмешательства со стороны правительства. Так что теперь все взгляды на Китай. Однако страхи того что стимулирующие меры властей могут опять способствовать росту <<пузыря>> рынка недвижимости будут сдерживать правительство. Так что и тут наличие полумер может разочаровать участников торгов. Пока же фондовые площадки Азии по преимуществу снижаются как и котировки фьючерсных контрактов на фондовые индексы США.

На валютном рынке в ходе утренних торгов пара EURUSD не смогла закрепиться выше отметки в 1,2300. Неясные обещания стимулирование экономики США от Бена Бернанке, не позволили прояснить ситуацию на валютном рынке. Динамика пары в Азии ограничилась диапазоном 1,2271-1,2307. Японская Йена в паре с Долларом США традиционно, в ходе азиатской торговой сессии, предпринимает попытки укрепиться. Протокол Банка Японии так же не преподнес приятных сюрпризов, обещающих существенное расширение мер по стимулированию экономики. Диапазон торгов пары составил 78,94-79,15.

Выручка от продаж выросла на 23%

Общий объем поступлений денежных средств увеличился на 23% благодаря продажам жилой недвижимости (рост выручки на 49%), выручка от реализации строительных услуг осталась примерно на том же уровне (незначительное снижение на 2%). Общий объем реализации недвижимости по заключенным договорам увеличился на 18% и был обеспечен ростом продаж в Москве и Московской области. По сравнению с 2011 годом у группы сохраняется доля продаж с привлечением ипотечного кредитования (около 30% в 2011 и 27% в 1 квартале 2012 года). В сочетании с активацией продаж по новым проектам группы, это обеспечило увеличение объема реализации недвижимости с физическими лицами на 50%.

Группа компаний ПИК реализовала 270 тыс кв м жилой недвижимости в 1 квартале 2012, что на уровне прогноза на 2012 год – 600-650 тыс. кв. м.. Следует также отметить, что запуск продаж в 2011 году в 41 объекте (более половины приходится на Москву и Московскую область), начинает положительно отражаться на объемах поступления денежных средств. По итогам 2011 года можно было говорить о 30% росте выручки, обеспеченном, главным образом, восстановлением рынка жилья Москвы и Московской области. Сейчас же основной рост выручки генерируется новыми продажами. Основные ожидания группа возлагает на 2012 год, прогнозируя поступление выручки на уровне \$2.1-\$2.2 млрд. (62-67 млрд.руб.) Операционные результаты оказались на уровне ожиданий, новость окажет умеренную поддержку котировкам группы ПИК.

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.