

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▼	1 286,86	-1,09%
Индекс ММВБ	▼	1 316,92	-0,74%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 040,62	0,53%
S&P 500	▲	1 622,56	0,85%
Nasdaq Composite	▲	3 424,05	0,66%
DAX	▼	8 098,81	-1,19%
FTSE(100)	▼	6 336,11	-1,30%
DJ Stoxx 50	▼	2 653,76	-1,30%
EMBI Global	▼	640,88	-0,53%
EMBI+	▼	670,91	-0,78%
MSCI EM	▼	985,05	-0,64%
MSCI BRIC	▼	272,67	-0,53%

Валюты

USD/EUR	▲	1,325	1,17%
USD/JPY	▲	0,010	2,14%
USD/RUR	▲	42,146	0,72%

Сырье

Brent	▲	103,61	0,55%
WTI	▲	94,76	1,09%

Металлы

Платина	▲	1 515,00	0,80%
Медь	▼	7 311,00	-1,49%
Никель	▼	14 920,00	-2,20%

Российский рынок откроется сегодня с ростом на 1%.

Несмотря на негативные данные по количеству заявок на безработице в США, рынки закрылись в плюс: S&P 500, DJI, NASDAQ прибавили в среднем 0,7%. Российский рынок в течении дня опускался на минимальные значения за год (ММВБ 1311 пп., РТС 1285 пп.), но на вечерней сессии срочный рынок показал внушительный рост на 1,6%.

В Германии выйдут новости по объему промышленного производства и сальдо торгового баланса, в США опубликуют данные по безработице. В России пройдут годовые собрания таких компаний, как: НЛМК, Газпромнефть, Иркутскэнерго, Башинформсвязь. МТС опубликует финансовую отчетность за 1 кв. 2013 г. по US GAAP.

Азиатские торги проходят в негативном ключе: Nikkei 225 теряет 0.6%, Shanghai Composite, All Ordinaries, Hang Seng теряют приблизительно 1%. Фьючерсы на американские индексы торгуются разнонаправлено, цены на нефть продолжают расти на утренних торгах.

Мы ожидаем позитивного открытия торгов на российских рынках. Рост может составить 1% на ожидании позитивных данных из США по безработице и росте цен на нефть.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

07.06.2013	Россия	НЛМК	Годовое собрание акционеров НЛМК (реестр — 24 апреля, дивиденды: а/о — 0.62 руб.)	Металлургия
07.06.2013	Россия	НОВАТЭК	Завершение программы buyback НОВАТЭКа объемом \$600 млн	Нефть и газ
07.06.2013	Россия	МТС	Публикация финансовой отчетности МТС за 1 кв 2013 г по US GAAP	Телекоммуникации
07.06.2013	Россия	Башинформсвязь	Годовое собрание акционеров Башинформсвязи (реестр — 25 апреля, дивиденды: а/о — 0.1561 руб., а/п — 0.4 руб.)	Телекоммуникации
07.06.2013	Россия	Иркутскэнерго	Годовое собрание акционеров Иркутскэнерго (реестр — 25 апреля, дивиденды: а/о — 0.53 руб.)	Электроэнергетика
07.06.2013	Россия	Газпромнефть	Годовое собрание акционеров Газпром нефти (реестр — 23 апреля, дивиденды: а/о — 9.3 руб.)	
07.06.2013 10:00	Германия		Сальдо торгового баланса, (прог. 16,5 млрд. евро пред. 17,6 млрд. евро)	

07.06.2013 14:00	Германия	Объём промышленного производства, (прог. 0,0% м/м пред. 1,2% м/м)
07.06.2013 16:30	США	Изменение количества занятых (за исключением сельского хозяйства)
07.06.2013 16:30	США	Уровень безработицы

FOREX

Входе вчерашних торгов значение фондовых индексов США не раз меняло направление своей динамики. Тем не менее, итогом торгов стало закрытие сессии у максимальных значений индексов. Вышедшие данные по рынку труда (количество обращений за пособием по безработицы составил 346 К при ожидавшимся значении 345 К) оказались немногим хуже ожиданий, что в текущих реалиях воспринимается как позитивный сигнал -- слишком хорошие данные могут сократить действия программы по выкупу активов ФРС, а слишком плохие данные сократить прибыли корпораций.

В ходе утренних торгов в Азии, на фондовых рынках региона отмечается давление продаж -- большинство национальных фондовых индексов снижается. Рост процентных ставок на денежном рынке Китая заставляет банковский сектор страны сокращать позиции в ликвидных акциях. Ставки по кредитам overnight выросли до 18 месячного максимума. Кроме того, эксперты ожидают, в результате завтрашней публикации экономических данных, фиксацию дальнейшего замедления темпов роста экспорта Поднебесной. Не лучшим образом на росте национальной экономики сказывается и снижение иностранных инвестиций.

Рост курса Японской Йены болезненно сказывается как на котировках компаний экспортеров, так и всего фондового рынка Японии. Нежелание Банка Японии вмешиваться в динамику валютного рынка расстроило участников торгов.

На валютном рынке за прошедшие сутки потери Доллара США против большинства резервных валют увеличились. Курс EURUSD торгуется в азиатскую сессию у отметки 1,3250. Диапазон утренних колебаний пары составил 1,3234--1,3268. На фоне роста опасений курс Японской Йены начинает восстанавливать утраченные позиции к большинству резервных валют. В ходе вчерашнего дня пара USDJPY смогла подойти к отметке 97,00Y. Сегодняшние торги проходят в продолжающихся попытках валютного рынка ослабить курс Доллара США ниже отметки 97,00. Диапазон утренних торгов пары USDJPY составил 95,54Y--97,51Y.

НМТП

Новороссийский Морской Торговый Порт отчитался по МСФО за 1 кв. 2013 года.

В 1-ом квартале 2013 года НМТП получил чистую прибыль \$37,8 млн., что в 6,7 раза меньше результатов 1 кв. предыдущего года (\$252,9 млн. чистой прибыли). Выручка Порта упала на 12,9% в связи с снижением объемов перевалки на 9,8% из-за волатильности объемов сырой нефти и отсутствия экспортных отгрузок сырья (по данным компании), валовая прибыль снизилась на 19,9%.

Снижение чистой прибыли квартал к кварталу обусловлено, главным образом, курсовыми разнициами. 19 января 2011 года Общество взяло кредит у Сбербанка в размере \$1,9 млрд. для непрямого финансирования покупки Группой Сумма и Транснефтью доли в Порте. Так как кредит был взят в иностранной валюте (в долларах США), то изменение обменного курса приводит к переоценке активов/обязательств Порта и отображается в статьях «Прочие доходы» или «Прочие расходы» отчета о прибылях и убытков.

В 1-ом квартале 2012 года обменный курс доллара снизился на 8,9% с 32,1961 руб./\$ до 29,3282 руб./\$ на 31 марта 2012 года, что доставило Порту «чистые прочие доходы» в 1 кв. 2012 на сумму \$200 млн. при итоговой чистой прибыли в \$183 млн.

В 1 кв. 2013 года обменный курс, наоборот, вырос на 2,3% с 30,3727 руб./\$ до 31,0834 руб./\$, что доставило Порту «чистые прочие доходы» в 1 кв. 2013 на сумму (-\$48 млн.).

Таким образом, уменьшение чистой прибыли в 1 кв. 2013 года на \$214 млн. по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года обусловлено изменением курсовых разниц.

Мы рекомендуем «держат» акции НМТП ввиду предстоящего аукциона по приватизации и сопутствующего спекулятивного роста от 3,9 руб. (до этой цены котировки спекулятивно отрастали в 2013 году на новостях о предстоящей приватизации) до 4,3 руб. (справедливая цена по DCF). Потенциал роста составляет 33%-48%.

Отраслевые мультипликаторы:

Эмитент	EV/EBITDA		P/E	
	2011	2012	2011	2012
Новороссийский МТП	8,27	6,96	22,74	5,33
Global Ports	7,61	7,73	9,36	9,5
Мурманский МТП	9,85	6,95	16,14	10,73
Ванинский МТП	24,05	38,59	37,5	70,82
Владивостокский МТП	12,87	10,09	17,34	12,02
Восточный Порт	8,9	8,24	8,9	7,48
Среднее	11,92	13,09	18,66	19,31

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	
	Марков Дмитрий Сергеевич	
	Чубкова Наталья Владимировна	8 812 329 19 99
	Лазарев Игорь Олегович	

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.