

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 314,06	0,00%
Индекс ММББ	▲	1 335,14	0,74%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 318,23	0,91%
S&P 500	▲	1 651,81	0,78%
Nasdaq Composite	▲	3 482,18	0,87%
DAX	▲	8 229,51	0,17%
FTSE(100)	▲	6 374,21	0,69%
DJ Stoxx 50	▼	2 662,16	-0,27%
EMBI Global	▼	635,72	-0,77%
EMBI+	▼	664,97	-0,69%
MSCI EM	▼	953,54	-0,37%
MSCI BRIC	▼	260,88	-0,63%

Валюты

USD/EUR	▲	1,339	0,19%
USD/JPY	▼	0,011	-0,88%
USD/RUR	▲	42,522	0,70%

Сырье

Brent	▲	106,02	0,52%
WTI	▲	98,44	0,69%

Металлы

Платина	▼	1 427,00	-1,11%
Медь	▼	6 970,50	-0,71%
Никель	▼	14 025,00	-0,43%

Российский рынок откроется сегодня снижением на 0,2-0,4%.

Торги во вторник 18.06 прошли в положительной зоне по всем мировым рынкам. S&P 500, DJI, NASDAQ, как и в понедельник укрепились в среднем на 0,8%. Драйвером роста явилась хорошая макроэкономическая статистика из США. Данные по потребительской инфляции свидетельствуют о продолжении мер количественного смягчения экономики США. Также стоит отметить, что в течении торговой сессии ценам на нефть удалось закрепиться выше \$106 за барель нефти марки Brent. WTI также показала рост на 0,7%, закрепившись выше \$98.

Азиатские рынки торгуются разнонаправленно. Так Nikkei 225 и All Ordinaries показывают рост на 1,6% и 0,7% соответственно, а Shanghai Composite и Hang Seng теряют 1,4% в среднем.

Сегодня основным ньюсмейкером является США, где будут опубликованы данные по процентной ставке, а также комментарии по сворачиванию стимулирующей программе со стороны ФРС.

В России ожидается публикация финансовой отчетности АЛРОСА, годовое собрание МРСК Северного Кавказа и Энел ОГК-5.

Мы ожидаем умеренно позитивного открытия российского рынка с ростом на 0,1-0,2% на фоне растущей нефти и некоторых азиатских индексов.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

19.06.2013	Россия	АЛРОСА	Публикация финансовой отчетности АЛРОСА за 1 кв. 2013 г по МСФО	Горнодобывающая промышленность
19.06.2013	Россия	Энел ОГК-5	Годовое собрание акционеров Энел ОГК-5 (реестр — 30 апреля, дивиденды не выплачивать)	Электроэнергетика
19.06.2013	Россия	МРСК Северного Кавказа	Годовое собрание акционеров МРСК Северного Кавказа (реестр — 14 мая, дивиденды: а/о — 2.8586 руб.)	Электроэнергетика
19.06.2013 18:30	США		Изменение запасов нефти, (пред. 2,5 млн. барр.)	
19.06.2013 22:00	США		Выход экономического прогноза FOMC	
19.06.2013 22:00	США		Решение ФРС по процентной ставке, (прог. <0,25% пред. <0,25%)	
19.06.2013 22:00	США		Выход заявления ФРС	

FOREX

Инвестиционное сообщество свыкается с мыслью, что в обозримой перспективе монетарные власти могут начать сокращать свое присутствие на вторичном рынке долга. Постепенное внимание переключается, за неимением квартальных отчетов корпораций, на макроэкономическую статистику. В целом, благоприятные данные по рынку недвижимости -- рост строительства новых домов (914K vs 856K prv), усиливают ожидание устойчивого и самодостаточного роста экономики США. Ограниченный рост стоимости жизни позволяет монетарным властям проявить гибкость в монетарной политике и не сильно спешить со сворачиванием программы своего присутствия на вторичном рынке долга. Текущая статистика и состояние корпоративного сектора позволяют инвесторам сокращать вложения в облигации и увеличивать долю вложений в акции. По данным Bank of America Corp 25% из 190 международных инвестиционных фондов, с общей суммой под управлением в 572 млрд USD, увеличили вес акций в портфеле выше обычного. Величина превышения находится на 13 месячном максимуме.

Сегодня, на торгах в Азии, наблюдается смешанная динамика. Рост экспорта из Японии поддерживает рост акции на национальном фондовом рынке. В месте с тем, нехватка ликвидности в финансовой системе Китая провоцирует рост ставок по краткосрочным кредитам и оказывает понижающее давление на фондовый рынок. Расширение налоговой практики по ограничению роста цен на рынке недвижимости болезненно отзывается на котировках строителей Поднебесной. Усиление мер государственного регулирования фондового рынка Китая не встречает оптимизма у профессиональных участников торгов.

На валютном рынке, входе утренних торгов, отмечается привычное затишье. Пара EURUSD провела азиатскую сессию в диапазоне 1,3384 -- 1,3402. Пара USDJPY ограничилась 95,18Y -- 95,67Y.

РОСТЕЛЕКОМ

Планы приватизации компании могут измениться

По данным прессы, в Правительстве РФ обсуждается возможность изменения плана приватизации контрольного пакета государственной телекоммуникационной компании Ростелеком. Под давлением силовых ведомств (ФСО, ФСБ и Минобороны) Правительство РФ готово отказаться от продажи контрольного пакета иностранным инвесторам и предложить акции Ростелекома отечественным телекоммуникационным компаниям – МТС, Мегафону и Вымпелкому. Возможны два варианта: продажа с текущим набором активов или продажа только проводного наземного бизнеса с выделением и отдельной продажей мобильного бизнеса Банку ВТБ, уже владеющему телекоммуникационной компанией TELE2 Russia.

Мы считаем отказ от продажи активов Ростелекома иностранным инвесторам опасным явлением, способным негативно повлиять на развитие телекоммуникационного бизнеса компании и к невозможности приватизации. Не секрет, что ВТБ проявляет существенный интерес к приобретению мобильного бизнеса Ростелекома для получения синергии с имеющимся сотовым активом Tele2 Russia. Но наиболее интересным было бы объединение на базе Ростелекома и создание четвертого федерального игрока с последующей приватизацией, в ходе которой можно было бы получить более высокую оценку, в сравнении с \$5 млрд., на которые рассчитывает Правительство РФ. Однако продажа Ростелекома операторам «большой тройки» не принесёт существенных доходов акционерам Ростелекома и приведёт к разделению компании на виды бизнеса с последующей продажей части из них, в результате чего, снизится акционерная стоимость приватизируемой компании.

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.