

ПОРТРЕТ РЫНКА

Значение Изменение

Индексы

Индекс РТС	▼	1 291,72	-1,70%
Индекс ММББ	▼	1 323,57	-0,87%
Dow Jones Ind. Avg	▼	15 112,19	-1,35%
S&P 500	▼	1 628,93	-1,39%
Nasdaq Composite	▼	3 443,20	-1,12%
DAX	▼	8 197,08	-0,39%
FTSE(100)	▼	6 348,82	-0,40%
DJ Stoxx 50	▼	2 657,51	-0,17%
EMBI Global	▼	630,67	-0,97%
EMBI+	▲	658,54	0,09%
MSCI EM	▼	940,62	-1,35%
MSCI BRIC	▼	257,40	-1,33%

Валюты

USD/EUR	▼	1,330	-0,72%
USD/JPY	▼	0,010	-1,16%
USD/RUR	▲	43,041	1,22%

Сырье

Brent	▲	106,12	0,09%
WTI	▼	98,24	-0,20%

Металлы

Платина	▲	1 437,00	0,70%
Медь	▲	6 972,50	0,03%
Никель	▼	14 010,00	-0,11%

Российский рынок откроется сегодня существенным снижением на 0,7%-1%.

Торги в среду 19.06 прошли в отрицательной зоне по всем мировым рынкам. S&P 500 показал максимальное падение за последние две недели, упав на 1,4%. DJI, NASDAQ также негативно отреагировали на заявление главы ФРС Бена Бернанке о возможных сроках сокращения мер количественного смягчения. Он заявил, что благодаря восстановлению экономики США, сокращение программы выкупа активов может начаться уже в этом году.

Азиатские рынки сегодня показывают существенное снижение на фоне отражения новостей из США, а также негативных данных индекса PMI Китая, который показал минимальные за последние 9 месяцев результаты (48,3 пункта против 49,2 в мае). Nikkei 225, Shanghai Composite, Hang Seng, All Ordinaries теряют в среднем 2%.

Сегодня нас ожидает выход новостей из Германии и Еврозоны по индексу PMI, данные по безработице США.

В России пройдут годовые собрания Роснефти, Южного Кузбасса, Синергии и Белона.

Мы ожидаем продолжения нисходящего движения на российском рынке. Открытие торгов может произойти на 0,7%-1% ниже предыдущего закрытия на фоне снижающихся американских фьючерсов на индексы и негативных данных из Азии.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

20.06.2013	Россия	Роснефть	Годовое собрание акционеров Роснефти (реестр — 6 мая, дивиденды: а/о — 8.05 руб.)	Нефть и газ
20.06.2013	Россия	Южный Кузбасс	Годовое собрание акционеров Южного Кузбасса (реестр — 6 мая, дивиденды: а/о — 232.37 руб.)	Горнодобывающая промышленность
20.06.2013	Россия	Синергия	Годовое собрание акционеров Синергии (реестр — 1 мая, дивиденды не выплачивать)	Пищевая промышленность
20.06.2013	Россия	Белон	Годовое собрание акционеров Белона (реестр — 13 мая, дивиденды не выплачивать)	Горнодобывающая промышленность
20.06.2013 10:00	Германия		Индекс цен производителей, (прог. 0,0% м/м пред. -0,2% м/м)	
20.06.2013 11:30	Германия		Индекс деловой активности в промышленности, (прог. 49,9 пред. 49,4)	
20.06.2013 11:30	Германия		Индекс деловой активности в сфере услуг, (прог. 50,1 пред. 49,7)	
20.06.2013 12:00	Еврозона		Индекс деловой активности в промышленности, (прог. 48,6 пред. 48,3)	
20.06.2013 12:00	Еврозона		Индекс деловой активности в сфере услуг, (прог. 47,7 пред. 47,2)	

20.06.2013 16:30	США	Число первичных заявок на пособие по безработице, (прог. 345.000 пред. 334.000)
20.06.2013 17:00	США	Индекс деловой активности в промышленности, (прог. 52,5 пред. 52,3)
20.06.2013 18:00	Еврозона	Индекс настроения потребителей, (прог. -22 пред. -22)
20.06.2013 18:00	США	Продажи на вторичном рынке жилья, (прог. 5,01 млн. пред. 4,97 млн.)
20.06.2013 18:00	США	Производственный индекс по данным ФРБ Филадельфии, (прог. -0,4 пред. -5,2)
20.06.2013 18:00	США	Индекс опережающих индикаторов от СВ, (прог. 0,2% м/м пред. 0,6% м/м)

FOREX

Состоялось судьбоносное заседание FOMC, однако облегчение рынкам оно так и не принесло. Заявление Бена Бернанке, о том что программа количественного смягчения начнет сворачиваться уже в этом году, а закончится в середине 2014 года вызвала негативную реакцию финансовых рынков. Доходности облигаций пошли наверх, а фондовый рынок, цены облигаций и валюты развивающихся стран вниз.

Не лучшим образом сегодня проходят торги и в Азии. Большинство фондовых индексов уверенно снижают свои значения. В Китае набирает обороты банковский кризис ликвидности, который может стать симптомом более опасного кризиса платежеспособности. Рост краткосрочных ставок межбанковского рынка ставит многолетний рекорд (ставки по 7-ми дневным кредитам поднялись до 9,51% -- максимального уровня с середины 2006 года, по данным bloomberg). Кабинет министров Поднебесной уже выпустил заявление, что положение тщательно изучается и будет оказана адресная поддержка наиболее важным для страны финансовым организациям и наиболее трудоемким секторам экономики. Пока же участники торгов активно избавляются от акций финансового сектора. Не лучшую статистику показывает производственный сектор Китая. Индекс PMI от HSBC (48.3 за июнь) показывает второй месяц подряд значения ниже 50.0, что свидетельствует о сокращении темпов роста сектора и проблемах сбыта готовой продукции. Значение PMI оказалось ниже не только предыдущего значения за май 49.2, но и ниже ожиданий экспертов 49,1. Участники торгов все больше сомневаются в достижении целевого показателя роста китайской экономики 7,5% на этот год без роста программ государственной поддержки.

На валютном рынке Доллар США взял стремительный старт против большинства резервных валют. Пара EURUSD в ходе утренних торгов вышла к отметке 1,3250. Росту курса Доллара способствует как неуверенность участников торгов относительно будущего, так и рост процентных ставок по облигациям Министерства Финансов США. Диапазон торгов составил 1,3248-1,3302.

АЛРОСА

Планы приватизации компании могут измениться

27.06.2013 Правительство РФ будет определять принципы и программу приватизации. Несмотря на ранее согласованное решение о полном выходе государства и Якутии из капитала АК Алроса до 2017 года, неожиданно Якутия смогла договориться о сохранении контрольного пакета у государства - по 25% в федеральной и региональной собственности. Сейчас у РФ - 50,93%, а у Якутии - 40%. Госконтроль над компанией сохранится как минимум до 2016, после чего Якутия будет настаивать либо на сохранении блокпакета, либо «золотой акции» в госсобственности.

Слова Президента Якутии надо трактовать не как отказ от приватизации, а как отказ от ранее заявленной продажи контрольного пакета стратегическому инвестору, который заинтересован только в контроле над активом. Покупать акции несколькими траншами нет смысла, если нет возможности получить контроль в АК Алроса в результате. Поэтому интерес крупных инвесторов может существенно сократиться. Тем не менее, первые продажи акций во время приватизации будут интересны портфельным инвесторам, покупающим миноритарные доли в капитале. Но максимальной цены за актив пока не будет предложено, можно рассчитывать на небольшую премию к текущему рынку. Поэтому мы рекомендуем «держаться» акции АК Алросы до подтверждения изменения деталей приватизации.

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.