

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 261,13	1,44%
Индекс ММББ	▲	1 320,39	1,76%
Dow Jones Ind. Avg	▲	14 910,14	1,02%
S&P 500	▲	1 603,26	0,96%
Nasdaq Composite	▲	3 376,22	0,85%
DAX	▲	7 940,99	1,66%
FTSE(100)	▲	6 165,48	1,04%
DJ Stoxx 50	▲	2 599,79	1,96%
EMBI Global	▲	608,09	1,18%
EMBI+	▲	634,72	0,64%
MSCI EM	▲	901,98	1,82%
MSCI BRIC	▲	246,88	1,92%

Валюты

USD/EUR	▼	1,301	-0,50%
USD/JPY	▼	0,010	0,00%
USD/RUR	▲	32,888	0,53%

Сырье

Brent	▲	101,66	0,40%
WTI	▲	95,50	0,19%

Металлы

Платина	▼	1 329,00	-1,48%
Медь	▼	6 685,50	-0,61%
Никель	▼	13 560,00	-2,20%

Российский рынок откроется сегодня с ростом на 0,5%-0,7%.

Торги 26 июня были ознаменованы негативными новостями из США - ВВП США оказалось хуже ожиданий (1,8% факт, 2,4% прог.). Но несмотря на это американские индексы показали существенный рост на 1%. Причина такой реакции вполне понятна: негативные данные по экономике США внушают надежду продолжения программы количественного смягчения экономики.

Сегодня азиатские рынки торгуются в положительной зоне. Nikkei 225 вырос на 2,2%, Hang Seng прибавляет 1,85%, Shanghai Composite в умеренном минусе 0,05%. Австралийский индекс All Ordinaries прибавляет 1,6%.

Сегодня нас ожидает выход важной статистики из Германии по безработице и индексу импортных цен. В США также будут опубликованы данные по числу заявок на пособие по безработице, личные доходы и расходы населения.

Текущий день очень насыщен на корпоративные события в России - пройдут годовые собрания Лукойл, ТНК-ВР, Башнефть, ФСК ЕЭС, Э.Он, Ленэнерго, ТГК-5 и прочие.

Мы ожидаем положительное открытие торгов на 0,5-0,7% на укрепления фьючерсов на американские индексы, растущих азиатских рынков, а также цен на нефть и сырье.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

27.06.2013	Россия		Заседание Правительства РФ (уточненный план приватизации)	
27.06.2013	Россия	ЛУКОЙЛ	Годовое собрание акционеров ЛУКОЙЛа (реестр — 13 мая, дивиденды: а/о — 50 руб.)	Нефть и газ
27.06.2013	Россия	ТНК-ВР	Годовое собрание акционеров ТНК-ВР Холдинг (реестр — 14 мая)	Нефть и газ
27.06.2013	Россия	Башнефть	Годовое собрание акционеров Башнефти (реестр — 15 мая, дивиденды: а/о — 24 руб., а/п — 24 руб.)	Нефть и газ
27.06.2013	Россия	ФСК	Годовое собрание акционеров ФСК (реестр — 20 мая, дивиденды не выплачивать)	Энергетика
27.06.2013	Россия	Э.Он	Годовое собрание акционеров Э.Он Россия (реестр — 17 мая, дивиденды: а/о — 0.289541278733806 руб.)	Генерация
27.06.2013	Россия	АВТОВАЗ	Годовое собрание акционеров АВТОВАЗа (реестр — 13 мая)	Автомобилестроение
27.06.2013	Россия	Ютэйр	Годовое собрание акционеров ЮТэйр (реестр — 13 мая)	Транспорт
27.06.2013	Россия	Ленэнерго	Годовое собрание акционеров Ленэнерго (реестр — 6 мая, дивиденды: а/о — 0.163119 руб., а/п — 1.3234735039 руб.)	Электроэнергетика
27.06.2013	Россия	ТГК-5	Годовое собрание акционеров ТГК-5 (реестр — 21 мая)	Электроэнергетика

27.06.2013	Россия	ГК Русское море	Годовое собрание акционеров ГК Русское море (реестр — 15 мая)	Пищевая
27.06.2013	Россия	Фортум	Годовое собрание акционеров Фортум (реестр — 8 мая, дивиденды не выплачивать)	Электроэнергетика
27.06.2013	Россия	Фармсинтез	Годовое собрание акционеров Фармсинтеза (реестр — 21 мая)	Фармацевтика
27.06.2013 10:00	Германия		Индекс импортных цен, (прог. -0,1% м/м пред. -1,4% м/м)	
27.06.2013 10:00	Германия		Изменение числа безработных, (прог. 6,000 пред. 21,000)	
27.06.2013 12:00	Еврозона		Денежная масса М3, (прог. 2,9% г/г пред. 3,2% г/г)	
27.06.2013 12:00	Еврозона		Частное кредитование, (прог. -0,8% г/г пред. -0,9% г/г)	
27.06.2013 12:10	Еврозона		Индекс деловой активности в розничном секторе, (пред. 46,8)	
27.06.2013 16:30	США		Число заявок на получение пособия по безработице, (прог. 351,000 пред. 354,000)	
27.06.2013 16:30	США		Базовый ценовой индекс расходов на личное потребление, (прог. 0,1% м/м пред. 0,0% м/м)	
27.06.2013 16:30	США		Личные расходы, (прог. 0,4% м/м пред. -0,2% м/м)	
27.06.2013 16:30	США		Личные доходы, (прог. 0,2% м/м пред. 0,0% м/м)	
27.06.2013 18:00	США		Незавершенные сделки по продаже жилья, (прог. 1,1% м/м пред. 0,3% м/м)	
27.06.2013 18:00	США		Выступление члена FOMC Дадли	

FOREX

Пересмотр значений прироста ВВП США за первый квартал в сторону понижения с 2,4% до 1,8%, дал повод участникам торгов рассчитывать на большую осторожность и предупредительность в отношении перемен монетарной политики со стороны ФРС. Тем более что, большая часть корректировки пришлась на частное потребление -- темп прироста потребления за первый квартал был понижен с 3,4% до 2,6%. Поскольку у исполнительного комитета ФРС теперь меньше поводов для быстрого сокращения своего присутствия на вторичном рынке долга, участники торгов пришли в хорошее расположение духа и принялись скупать подешевевшие акции.

Хорошие новости сегодня пришли и из Китая. Рост прибыли компаний промышленного сектора за май превзошел аналогичный показатель за апрель -- 12,3% против 11,4%. Рост прибыли корпоративного сектора стал хорошим сигналом для инвесторов, опасавшихся «жесткой посадки» китайской экономики. И хотя величина государственных дотаций продолжает расти как доля прибыли корпоративного сектора, эта новость смогла поддержать хорошее настроение рынков сегодня на торгах в Азии. Большинство фондовых индексов региона Юго-Восточной Азии сегодня торгуются на «положительной территории».

Возможное смягчение позиции ФРС и более медленный рост экономики США, несколько ослабил позиции Доллара США против большинства резервных валют. В ходе утренних торгов Евро против Доллара США смогла восстановить часть утраченных накануне позиций -- поднявшись с 1,2984 до 1,3030. Диапазон торгов азиатской сессии для этой пары составил 1,3002--1,3034. Курс пары USDJPY по-прежнему удерживается у отметки 97,75Y. Утреннее хождение пары ограничилось диапазоном 97,55Y--97,86Y.

ГАЗПРОМ

Угроза отказа от равнодоходности цен на газ

Вчера на бизнес-форуме «Деловой России» председатель правительства Д. Медведев заявил, что правительство может отказаться от идеи равнодоходности Газпрома при поставках газа на внутренний и внешний рынки. Компания на этом решении потеряет \$60 млрд выручки за пять лет.

Это не стало новостью для рынков, т.к. уход от принципов равнодоходности начался в прошлом году. Индексация тарифов в 2012 году составила 7,5%, против 15-25% годами ранее. Исходя из заявлений Путина на экономическом форуме в Санкт-Петербурге, рост тарифа «Газпрома» на транспортировку газа для независимых производителей будет близок к текущей годовой инфляции: с 1 июля он вырастет на 7,65%. Все это скажется на рентабельности продаж и заставит Газпром начать оптимизацию издержек.

Мы считаем, что изменение в ценообразовании уже заложено в текущую стоимость газовых компаний.

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.