

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 262,77	0,13%
Индекс ММББ	▼	1 313,23	-0,54%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 024,49	0,77%
S&P 500	▲	1 613,20	0,62%
Nasdaq Composite	▲	3 401,86	0,76%
DAX	▲	7 990,75	0,63%
FTSE(100)	▲	6 243,40	1,26%
DJ Stoxx 50	▲	2 615,00	0,59%
EMBI Global	▲	614,82	1,20%
EMBI+	▲	642,36	0,73%
MSCI EM	▲	919,46	1,94%
MSCI BRIC	▲	249,87	1,21%

Валюты

USD/EUR	▲	1,304	0,20%
USD/JPY	▼	0,010	0,00%
USD/RUR	▼	32,877	-0,03%

Сырье

Brent	▲	102,82	1,14%
WTI	▲	97,05	1,62%

Металлы

Платина	▼	1 318,00	-0,83%
Медь	▲	6 705,50	0,30%
Никель	▲	13 620,00	0,44%

Российский рынок откроется сегодня с ростом на 0,2%-0,3%.

Вчера американские индексы продолжили свой рост. Укрепление по всем основным американским индексам составил 0,6-0,75%. Причиной послужили убеждения глав ФРС об отсутствии угрозы скорого сворачивания стимулирующих мер.

Сегодня азиатские рынки торгуются в положительной зоне. Nikkei 225 вырос на 3,8%, Hang Seng и Shanghai Composite прибавляют по 1% в среднем. Умеренный рост показывает австралийский индекс All Ordinaries - плюс 0,1%.

Сегодня нас ожидает выход важной статистики из Германии по розничным продажам и индексу потребительских цен. В США также будут опубликованы данные по индексу деловой активности и потребительским настроениям от Мичиганского института.

Текущий день очень насыщен на корпоративные события в России - пройдут годовые собрания таких компаний, как Газпром, Сургутнефтегаз, РусГидро, ВТБ, Мегафон, Мечел, Татнефть, КАМАЗ и прочие.

Мы ожидаем положительное открытие торгов на 0,2-0,3% на фоне укрепления фьючерсов на американские индексы, растущих азиатских рынках, а также цен на нефть и сырье.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

28.06.2013	Россия	Газпром	Годовое собрание акционеров Газпрома (реестр — 13 мая)	Нефть и газ
28.06.2013	Россия	Сургутнефтегаз	Годовое собрание акционеров Сургутнефтегаза (реестр — 14 мая, дивиденды: а/о — 0.5 руб., а/п — 1.48 руб.)	Нефть и газ
28.06.2013	Россия	РусГидро	Годовое собрание акционеров РусГидро (реестр — 23 мая, дивиденды: а/о — 0.00955606 руб.)	Энергетика
28.06.2013	Россия	ВТБ	Годовое собрание акционеров ВТБ (реестр — 13 мая, дивиденды: а/о — 0.00143 руб.)	Финансовый сектор
28.06.2013	Россия	Мегафон	Годовое собрание акционеров Мегафона (реестр — 21 мая, дивиденды: а/о — 54.17+10.34 руб.)	Телекоммуникации
28.06.2013	Россия	Татнефть	Годовое собрание акционеров Татнефти (реестр — 13 мая, дивиденды: а/о — 8.6 руб., а/п — 8.6 руб.)	Нефть и газ
28.06.2013	Россия	Мечел	Годовое собрание акционеров Мечела (реестр — 17 мая, дивиденды: а/о — 0 руб., а/п — 0.05 руб.)	Металлургия
28.06.2013	Россия	Дикси	Годовое собрание акционеров Дикси (реестр — 14 мая)	Розничная торговля
28.06.2013	Россия	Группа Черкизово	Годовое собрание акционеров Группы Черкизово (реестр — 15 мая, дивиденды не выплачивать)	Пищевая

28.06.2013	Россия	КАМАЗ	Годовое собрание акционеров КАМАЗа (реестр — 17 мая)	Автомобилестроение
28.06.2013	Россия	Банк Возрождение	Годовое собрание акционеров Банка Возрождение (реестр — 13 мая, дивиденды: а/о — 0.5 руб., а/п — 2 руб.)	Финансовый сектор
28.06.2013	Россия	Мосэнергосбыт	Годовое собрание акционеров Мосэнергосбыта (реестр — 13 мая)	Электроэнергетика
28.06.2013 10:00	Германия		Розничные продажи, (прог. 0,4% м/м пред. -0,4% м/м)	
28.06.2013 10:00	Германия		Предварительные данные по индексу потребительских цен, (прог. 0,0% м/м пред. 0,4% м/м)	
28.06.2013 16:00	США		Выступление члена FOMC Штейна	
28.06.2013 17:45	США		Индекс деловой активности Chicago PMI, (прог. 55,2 пред. 58,7)	
28.06.2013 17:55	США		Пересмотренные данные по индексу потребительских настроений от Мичиганского университета, (прог. 83,1 пред. 82,7)	
28.06.2013 17:55	США		Пересмотренные данные по потребительским ожиданиям от Мичиганского университета, (пред. 3,2%)	

FOREX

Благоприятная экономическая статистика и заверение представителей ФРС в желании поддерживать экономический рост способствовали росту фондовых площадок в Новом Свете. Рост доходов и расходов домохозяйств, на 0,5% и 0,3% соответственно, добавил уверенности в как будущий рост экономики, так и рост прибыли корпоративного сектора. Рынок труда продолжает удерживаться у прежнего уровня поданных в первые заявления на получение пособий по безработицы, давая надежды на сохранение присутствия Центробанка США на вторичном рынке долга в прежнем объеме хотя бы до конца года. Данные из сектор недвижимости по-прежнему свидетельствуют о быстрых темпах восстановления отрасли, а значит и росте благосостояния большинства американцев. Последнее в немалой степени способствует росту потребительской уверенности, позволяя увеличить текущие расходы на потребление.

Не подвели ожиданий участников торгов и представители ФРС (Вильямс, Пауэл и Дадли), на перебой пытались успокоить рынки и обещать крайнюю предусмотрительности в смене монетарной политики.

Утренние торги в Азии так же проходят на мажорной ноте. Благоприятные данные из Японии добавляют оптимизм инвесторам всего региона. Так, выпуск продукции промышленного сектора Страны Восходящего Солнца оказался максимальным с 2011 года, розничные продажи демонстрируют рост, а цены перестали снижаться. Кроме того среди населения растет поддержка и популярность действующего Кабинета Министров Японии, согласно данным газеты Nikkei, 55% опрошенных (918 человек) одобряют отношения к экономической политике действующего правительства.

На валютном рынке отмечается тенденция перехода капитала в более рискованные валюты. В пара EURUSD валюта Европейского Союза возобновила рост своих значений, а Японская Йена продолжила терять позиции к Доллару США. Диапазон утренних торгов пары EURUSD составил 1,3030--1,3075.

ФАРМСТАНДАРТ

Совет директоров рассмотрит реорганизацию компании

Совет директоров компании на заседании 5 июля рассмотрит вопрос реорганизации в форме выделения. В повестке заседания определение цены выкупа обществом обыкновенных акций в случае возникновения у акционеров общества права требования выкупа акций.

Закрытие реестра под выкуп может быть 5 июля или позже. Возможная цена выкупа находится в диапазоне: \$60,8-91,3 (2000 – 3000 руб. за акцию, средневзвешенная за последние 6 месяцев – оферта от 18 января 2011). Средневзвешенная в этом случае не является минимальным нижним ограничением цены по ФЗ об АО. Если все миноритарные акционеры предъявят акции на выкуп, то коэффициент выкупа составит 10,8%.

Скорее всего, оценка акций будет ближе к верхней границе. После оферты в начале 2011 года акции начали падать, и Фармстандарт начал проводить байбеки с рынка. Менеджмент компании считает, что «текущая цена акций не отражает надлежащим образом фундаментальную стоимость компании». Фармстандарт устраивает выкупы с рынка с 2011 года до сих пор (последний байбек объявлен до 31 декабря 2013 года). Всего приобретено уже 12,2% акций за этот период. Дополнительно в этом году могут купить акции ещё на 5,9 млрд. руб.. (по текущим ценам 7,3% акций).

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.