

ПОРТРЕТ РЫНКА
УТРЕННИЙ КОМЕНТАРИЙ
Значение Изменение
Индексы

Индекс РТС	▲	1 322,76	3,72%
Индекс ММББ	▲	1 368,11	2,58%
Dow Jones Ind. Avg	▲	15 460,90	1,05%
S&P 500	▲	1 675,02	1,37%
Nasdaq Composite	▲	3 578,30	2,11%
DAX	▲	8 158,80	1,25%
FTSE(100)	▲	6 543,41	0,47%
DJ Stoxx 50	▲	2 681,32	0,14%
EMBI Global	▲	611,73	1,10%
EMBI+	▲	642,36	0,06%
MSCI EM	▲	943,00	2,99%
MSCI BRIC	▲	255,52	2,97%

Валюты

USD/EUR	▲	1,310	0,91%
USD/JPY	▼	0,010	0,00%
USD/RUR	▼	32,453	-1,39%

Сырье

Brent	▼	107,73	-0,99%
WTI	▼	104,91	-1,51%

Металлы

Платина	▲	1 410,00	2,92%
Медь	▲	7 005,22	3,32%
Никель	▲	13 635,00	1,19%

Российский рынок откроется сегодня ростом на 0,3%-0,5%.

Эйфория на торгах в четверг позволила обновить американским индексам исторические максимумы. Рост S&P 500, DJI и NASDAQ составил 1,1%-1,6% не смотря на вышедшие в 16:30 МСК данные по количеству первичных обращений за пособиями по безработице, которые существенно увеличились за последний месяц (факт. 360 тыс., пред. 344 тыс., прогн. 340 тыс.). Сегодня мы ожидаем публикации отчетов таких компаний как JP Morgan Chase, Webster Financial, Wells Fargo, Pure Cycle.

Сегодня азиатские рынки торгуются разнонаправленно. Shanghai Composite и Hang Seng снижаются в пределах полпроцента. Рост австралийского All Ordinaries и японского Nikkei 225 на данный момент ограничился 0,3%-0,4%. Нейтральная динамика азиатских рынков обусловлена технической коррекцией после уверенного роста днем ранее, а также на фоне снижающихся значений по индексу промышленного производства Японии.

Основной блок новостей в 13:00 – это индекс промышленного производства Еврозоны, значения которого прогнозируются сильно хуже предыдущего (прошл. -0,6 г/г, прог. -1,3 г/г). В США выйдет статистика по индексу цен производителей и индексу потребительского доверия Института Мичигана.

В России Распадская опубликует операционные показатели за 2 квартал.

Мы ожидаем позитивного открытия торгов с потенциалом роста на 0,3-0,5% на фоне значимого укрепления срочного рынка на вечерней сессии в четверг и нейтральной динамики азиатских площадок. Давление на российский рынок могут оказать падающие цены на нефть марки Brent и WTI, а также снижающиеся фьючерсы на американские индексы.

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ

12.07.2013	Россия	Распадская	Публикация операционных результатов Распадской за 2 кв. 2013 г	Угольная
12.07.2013	США	JPMorgan Chase	Публикация квартального отчета JPMorgan Chase	
12.07.2013	США	Webster Financial	Публикация квартального отчета Webster Financial	
12.07.2013	США	Wells Fargo	Публикация квартального отчета Wells Fargo	
12.07.2013	США	Pure Cycle	Публикация квартального отчета Pure Cycle	
12.07.2013 10:00	Германия		Индекс оптовых цен м/м, (прог. -0.1% пред. -0.4%)	
12.07.2013 10:00	Германия		Индекс оптовых цен г/г, (прог. 1.0% пред. -0.1%)	
12.07.2013 13:00	Еврозона		Промышленное производство, м/м, (прог. -0.2% пред. 0.4%)	
12.07.2013 13:00	Еврозона		Промышленное производство, г/г, (прог. -1.3% пред. -0.6%)	
12.07.2013 16:30	США		Индекс цен производителей, м/м, (прог. 0.5% пред. 0.5%)	

12.07.2013 16:30	США	Базовый индекс цен производителей, м/м, (прог. 0.1% пред. 0.1%)
12.07.2013 16:30	США	Базовый индекс цен производителей, г/г, (прог. 1,6% пред. 1,7%)
12.07.2013 17:55	США	Индекс потребительского доверия (Университет Мичигана) (предв.), (прог. 85.0 пп. пред. 84.1 пп.)
12.07.2013 17:55	США	Индекс текущих условий Университета Мичигана (оконч.), (прог. 93.5 пп. пред. 93.8 пп.)
12.07.2013 17:55	США	Индекс потребительских ожиданий Университета Мичигана (предв.), (прог. 76.0 пп. пред. 77.8 пп.)
12.07.2013 17:55	США	Индекс потребительских инфляционных ожиданий на год вперед Университета Мичигана, (пред. 3.0%)
12.07.2013 17:55	США	Индекс 5-летних потребительских инфляционных ожиданий Университета Мичигана (предв.), (пред. 2,9%)

FOREX

Торги в Азии сегодня проходят в смешанном фоне. Основными событиями, оказывающими на ход торгов, являются сохранение ультрамягкой политики ФРС на ближайшую перспективу и высказывание министра финансов КНР, о терпимом отношении кабинета министров к сокращению темпов роста экономики Поднебесной.

Эксперты сходятся во мнении, что если и произойдет сокращение присутствия ФРС на вторичном долговом рынке США после сентября, то масштабы сокращения не будут радикальными. Расширение балансов Центробанков мира способствует поддержки стоимости рискованных активов, как и росту доходов корпоративного сектора. Это обстоятельство успокаивает участников торгов и увеличивает активность покупателей на краткосрочном горизонте.

Приближение выборов в верхнюю палату Парламента Японии поддерживает японский фондовый рынок. Ожидается, что после победы на выборах правящей партии будет оглашен список дополнительных мер по стимулированию экономического роста в Стране Восходящего Солнца.

Неприятно удивило участников торгов высказывание министра финансов КНР Лу Цзювэйя, о приемлемости роста ВВП Китая на 6,5%. Терпимое отношение руководителей КПК к замедлению темпов роста национальной экономики Поднебесной вызывает настороженность рынков и служит поводом для беспокойства по поводу «жесткой посадки».

Желание китайских властей ограничить рост автопарка страны болезненно отзывалось сегодня на котировках корейских автопроизводителей.

На валютном рынке в ходе утренних торгов Доллар США частично восстанавливает свои позиции против Евро. Стремительный рост европейской валюты вчера сегодня сменился небольшой коррекцией. Диапазон утренних торгов по паре EURUSD составил 1,3073--1,3104.

В паре USDJPY Японская Йена не спешит отдавать достигнутое преимущество Доллару США. Диапазон утренних торгов пары составил 98,67—99,32.

ТГК-6, ВТГК, ИНТЕР РАО, ИРКУТСКЭНЕРГО

Интер РАО продаёт пакеты ТГК-6 и ВТГК

По данным прессы, государственный холдинг Интер РАО продаёт свои пакеты акций компаний ТГК-6 (27,71% капитала) и Волжской ТГК (41,37%) Access Industries и ещё одному неизвестному инвестору. Access Industries принадлежит Леонарду Блаватнику, , дружественному основному акционеру продаваемых генерирующих компаний, ГК Ренова Вексельберга. Цена сделки будет близкой к рыночной. – около \$1 млрд. (23 млрд. руб.).

Структура сделки и участие минимум двух покупателей означает, что оферты миноритарии при такой продаже не получают, так как даже в ВТГК пакет может быть разделен на части, ни одна из которых не превысит 30%. Поэтому выкуп миноритарии получают только во время объявленной реорганизации Холдинга КЭС, при которой его энергоактивы будут объединены в единую структуру. Текущая реакция рынка будет слабой и спекулятивной, так как после выхода из капитала ТГК-6 и ВТГК не будет оснований для задержки реорганизации. Цены выкупа будут близки к предыдущим оценкам при одобрении крупных сделок ТГК холдинга КЭС. Данная новость также позитивная для капитализации Интер РАО, получившей недостающие средства для инвестпрограммы и очень негативна для Иркутскэнерго, продажа которого откладывается на неопределённый срок.

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.