Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1654,8	-1,39%
объем торгов		51,57	млрд.руб.
РТС	↓	1892,6	-0,83%
Dow Jones	↓	12630,0	-1,02%
DAX	↓	7495,1	-0,09%
Shanghai Comp.	↓	2870,2	-0,46%
Nikkei	↓	9736,0	-1,30%
ММВБ нефтегаз	↓	3083,0	-1,20%
MSCI Oil&Gas	↓	257,2	-2,07%
ММВБ металлургия	↓	5093,0	-1,43%
MSCI Metal&Mining	↓	477,6	-1,35%
ММВБ финансы	↓	6129,9	-0,48%
MSCI Finance	↓	85,8	-0,55%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↑	27,88	0,11%
Eur/Usd	↑	1,420	0,04%
Usd/Jpy	↓	81,11	-0,04%
Dollar Index	↑	75,32	1,05%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↑	112,1	0,11%
Никель	↓	24 017,0	-2,17%
Медь	↓	8 567,4	-0,70%
Золото	↓	1 498,7	-0,18%
Серебро	↓	34,6	-2,69%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	96,8	-0,59%
ВТБ	↓	0,0846	-1,21%
Газпром	↓	210,0	-1,87%
Новатэк	↓	352,2	-1,61%
Роснефть	↓	233,6	-1,23%
Лукойл	↓	1 777,5	-1,43%
Сургутнефтегаз	↓	27,9	-0,15%
Транснефть-п	↓	39 040	-0,48%
ГМК НорНикель	↓	7 168,0	-2,68%
Полиметалл	↓	478,1	-3,26%
Северсталь	↓	468,3	-2,30%
НЛМК	↓	101,6	-2,03%
ММК	↓	24,7	-3,20%
Полюс Золото	↑	1 869,0	0,33%
Уралкалий	↑	221,1	0,75%
МТС	↓	243,8	-4,11%
Ростелеком	↑	174,3	1,70%
РусГидро	↓	1,387	-1,49%
ФСК ЕЭС	↓	0,367	-0,08%

Мировые рынки

Вчерашняя торговая сессия для США оказалась негативной. Индекс S&P 500 упал на 1.1%. Основной негатив исходил из двух факторов: укрепления доллара США и спекуляций о замедлении экономического роста в связи с высокими ценами на бензин. В лидерах падения были бумаги нефтяных компаний. Exxon Mobil снизился на 1.7%, а ConocoPhillips упал на 2%.

Сегодня азиатские индексы торгуются в красной зоне. Индекс MSCI Asia Pacific падает на 1%. В лидерах падения производители сырья. Крупнейшая Австралийская компания BHP Billiton Ltd теряет 2.2%. Сам же Австралийский индекс S&P/ASX 200 снижается на 1.2% после того, как данные по безработице оказались ниже прогнозируемых. Корейский Korea Zinc. Co проседает на 5.3%, после падения цинка на 1.4%. Китайский Shanghai Comp. теряет 0.6%, японский Nikkei 225 в свою очередь снижается на 1.5%.

Из позитивных новостей стоит отметить выходящую завтра в 13:00 по московскому времени статистику по ВВП за первый квартал в Еврозоне. Ожидается ускорение темпов роста с 2% до 2.2%. Следует отметить, что в течение первого квартала среди аутсайдеров на фондовом рынке США были акции сырьевого сектора, второе место занимает банковский сектор.

Андрей Захаров

Сырьевые рынки

Индекс S&P GSCI , состоящий из 24 товаров провалился на 3.9%. В лидерах падения были нефть, бензин и тяжелые дистилляты, а также серебро.

Вчера усилились спекуляции по реструктуризации греческого долга. Инвесторы с каждым днем все меньше верят в помощь Греции со стороны европейских государств, что усиливает уверенность в грядущей реструктуризации.

Неопределенность с греческим долгом обвалила курс евро/долл. на 1.5%, спровоцировав распродажи на рынке драгоценных металлов. По итогам торгов серебро снизилось на 8.5%, золото потеряло 1%.

Данные по торговому балансу США, показавшие увеличение импорта в связи с высокими ценами на нефть в совокупности со слабой статистикой по запасам нефти и бензина заставили инвесторов вновь вернуться к разговорам о замедлении американской экономики в связи с высокими ценами на энергоносители. Напомним, что запасы нефти увеличилась на 3.7 млн. баррелей, а запасы бензина на 1.2 млн. Примечательно падение спроса на бензин в преддверии начала автомобильного сезона. А если к этому добавить разлив реки Миссисипи, а также временный простой второго по объемам перерабатывающего завода в США из-за взрыва на производстве, то картина для инвесторов оказалась вчера обескураживающей. Совокупность данных факторов спровоцировала волну продаж нефтепродуктов. Торги бензином на бирже NYMEX даже пришлось временно приостановить, т.к. падение превысило 25 процентный дневной лимит.

По итогам торгов нефть марки Brent снизилась на 4.5%, бензин потерял 6.5%. Не остались в стороне и другие сырьевые товары. Медь упала на 2.5%. Палладий и платина просели на 2% и 1% соответственно.

Андрей Захаров

Российский рынок

В среду российские рынки первую половину дня торговались в плюсе, однако во второй – стали снижаться за снижением стоимости нефти. Индекс ММВБ снизился на 1,4 % до отметки 1 655 пунктов. Хуже рынка выглядели акции Норникеля, лидировавшие накануне.

Северсталь за $ 49 млн. купила 25 % бразильской SPG Mineracao, владеющей лицензией на месторождение с запасами 0,5 – 1,5 млрд. тонн железной руды с содержанием железа 40-45 %, а так же получила опцион на покупку еще 50 %. Менеджмент Северстали сообщил, что на разработку месторождения уйдет $ 50 млн., а добыча на данном месторождении начнется в 2017 г. Географически месторождение расположено недалеко от океана и удобно для экспорта на европейские, американские и азиатские рынки. Потенциальная добыча оценивается в 10-20 млн. тонн железорудного концентрата в год при себестоимости около $ 25 за тонну. Отдаленные сроки реализации проекта в настоящий момент имеют ограниченное влияние на акции компании. Тем не менее, само по себе существование подобных проектов подчеркивает хорошие возможности компании для роста. В настоящий момент Северсталь торгуется дешевле других компаний сектора по мультипликаторам, а её рентабельность по EBITDA за 4-ый квартал является самой высокой среди российских металлургов. Кроме того, снижение акций металлургического сектора в прошлом месяце мы считаем неоправданным с фундаментальной точки зрения. Таким образом, мы считаем Северсталь одной из лучших инвестиционных идей.

В. Пунин на конгрессе машиностроительной индустрии в Тольятти вчера еще раз говорил о том, что Правительство намерено ограничить рост тарифов естественных монополий на уровне инфляции. Новость потенциально негативна для Газпрома, Новатэка, а так же для электроэнергетики. При ограничении роста тарифов на газ будет ограничен рост тарифов на электроэнергетику, и наиболее эффективные компании (ОГК4, ОГК5 и Русгидро) не смогут зарабатывать дополнительную маржу за счет своей эффективности.

Сегодня закрывается реестр акционеров Газпрома, дивидендная доходность составляет 1,3 %.

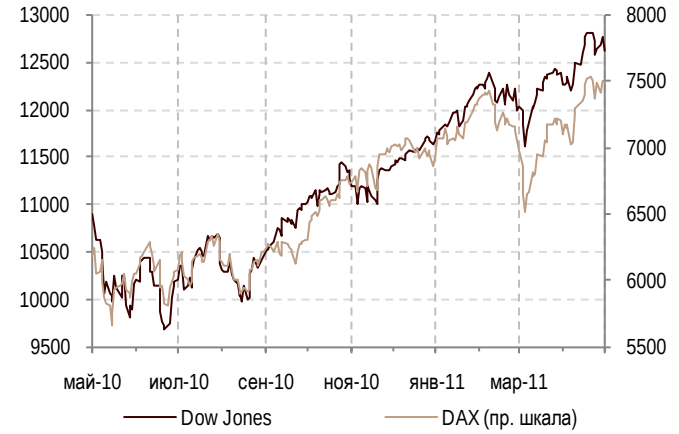
Завтра, после окончания торговой сессии, состоится закрытие реестра акционеров Сургутнефтегаза, привилегированные акции которого предлагают дивидендную доходность на уровне 7,3 % и до этой даты могут торговаться лучше рынка.

Вчера, после закрытия российского рынка, цены на товарных рынках вновь снизились. Вообще, в последнее время цены на сырьевых рынках демонстрируют очень сильную волатильность, это способствует осторожному взгляду на российский рынок.

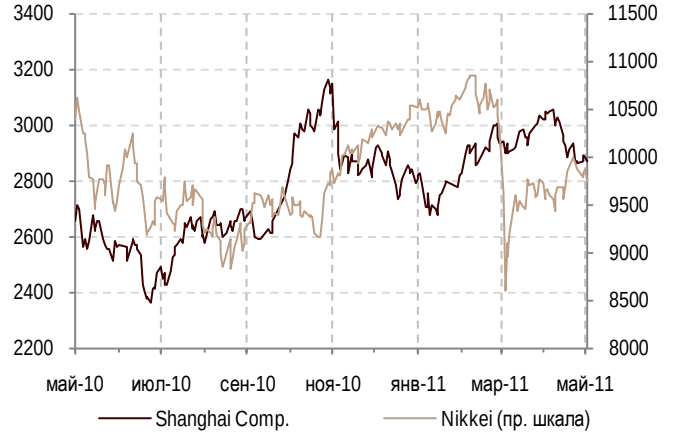
Сергей Смирнов

Фондовые рынки

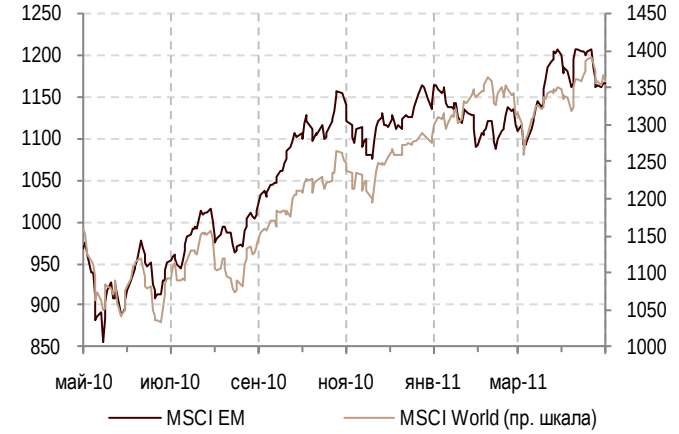
США и Европа



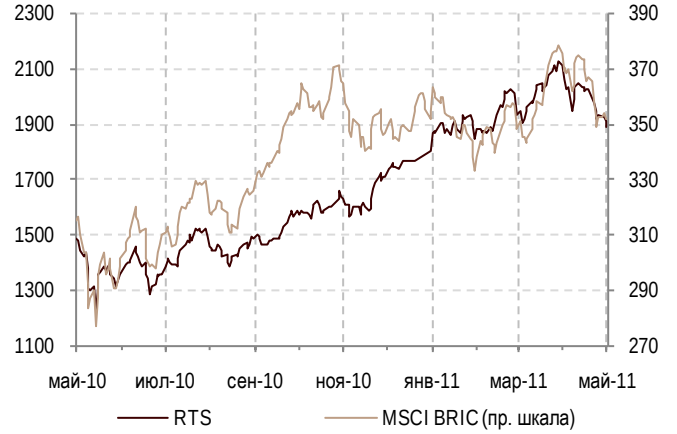
Китай и Япония



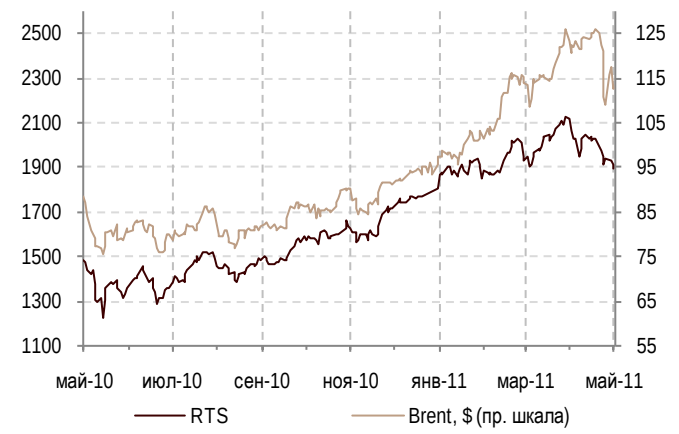
Развитые и развивающиеся рынки



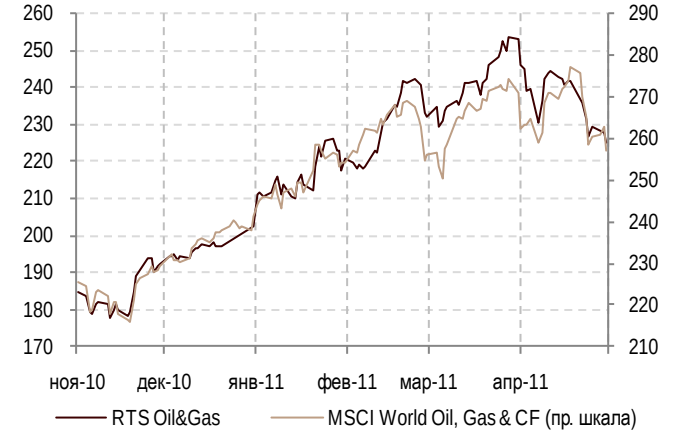
Россия и страны BRIC



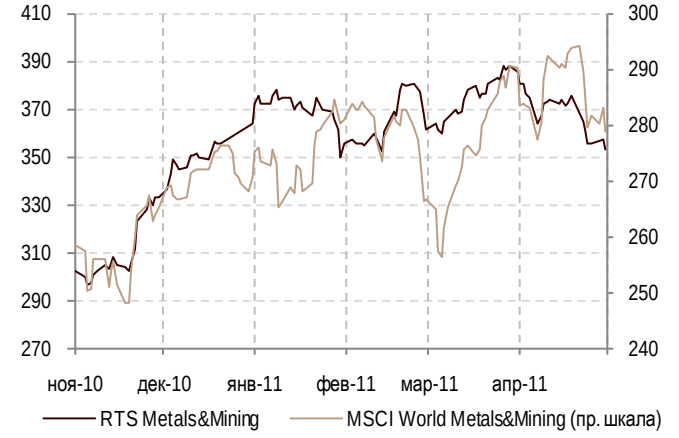
Россия и нефть



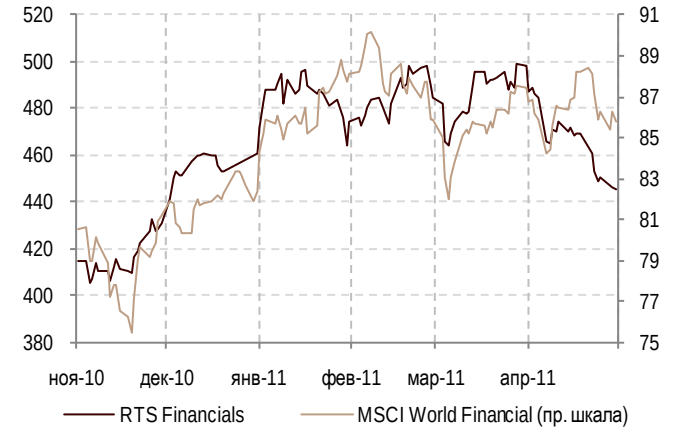
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

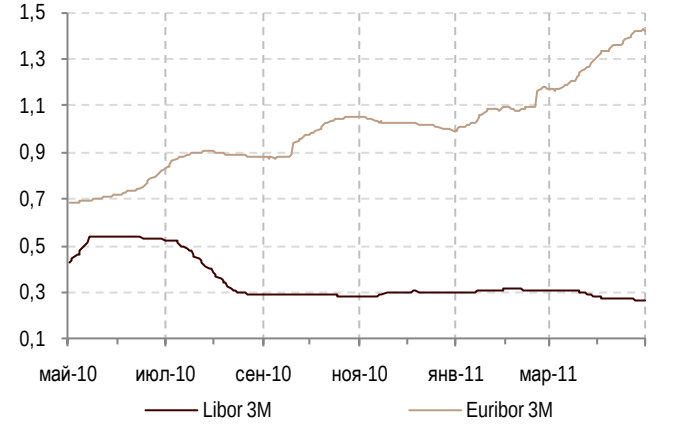


Финансовый сектор: Россия и мир

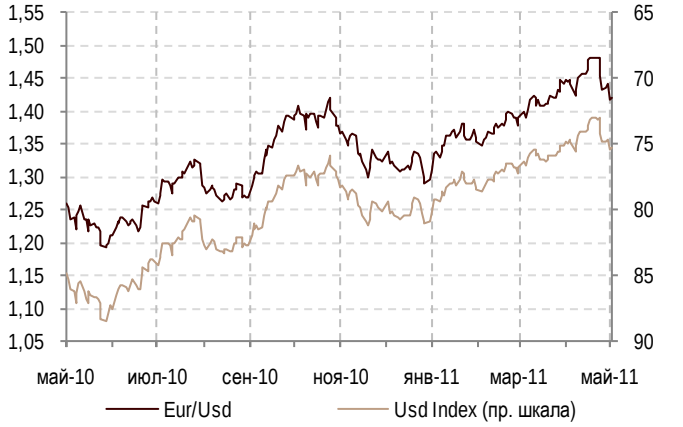


Денежно-валютные рынки

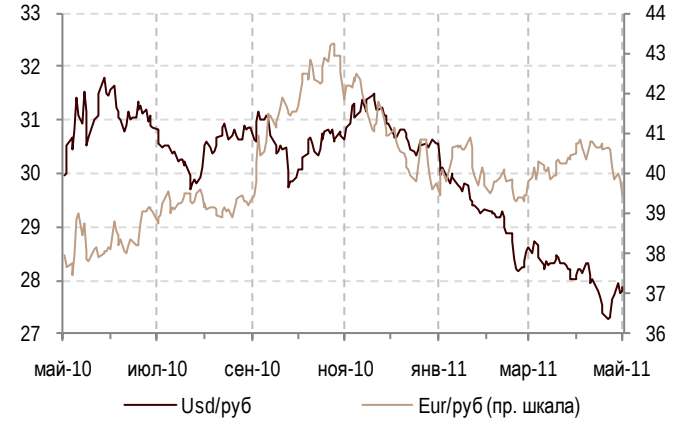
Ставки денежного рынка



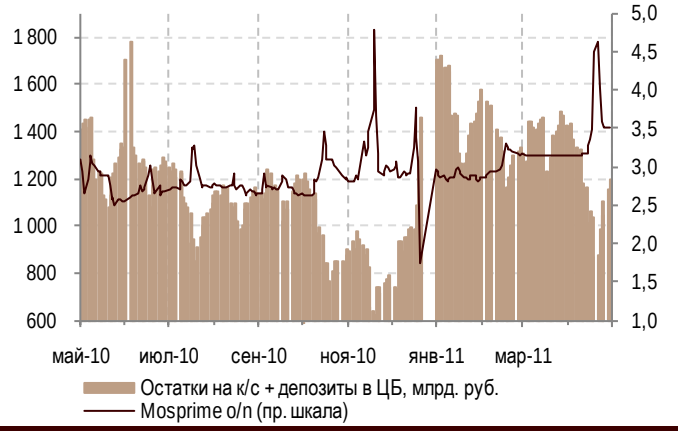
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

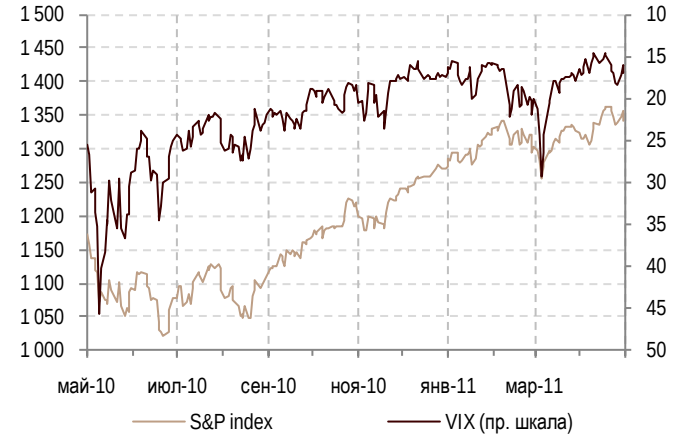


Ликвидность в России

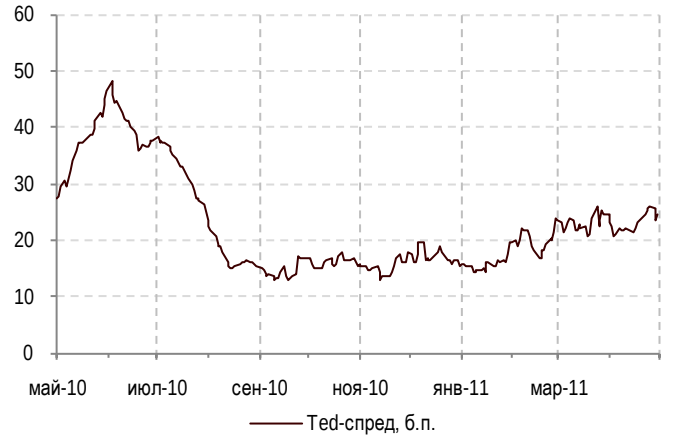


Риск

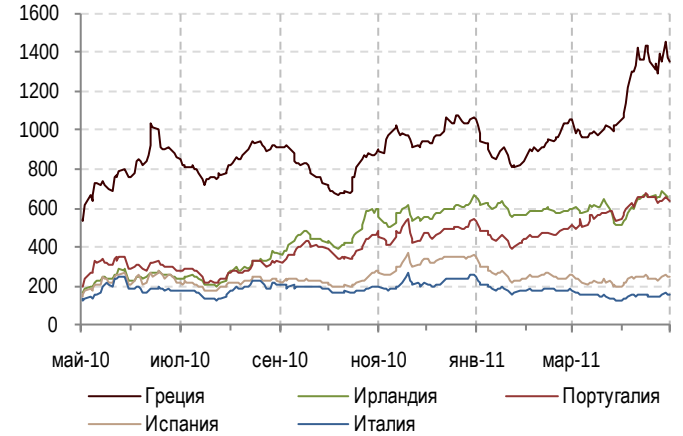
Волатильность



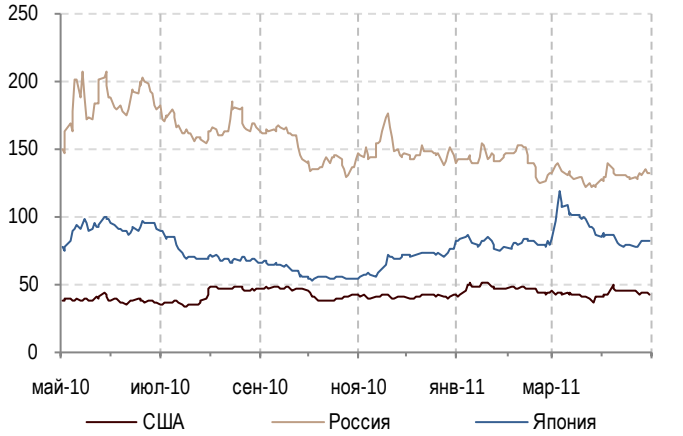
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

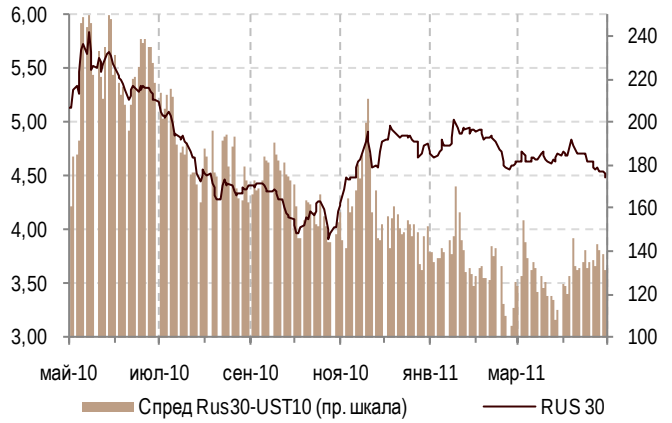


Долговые рынки

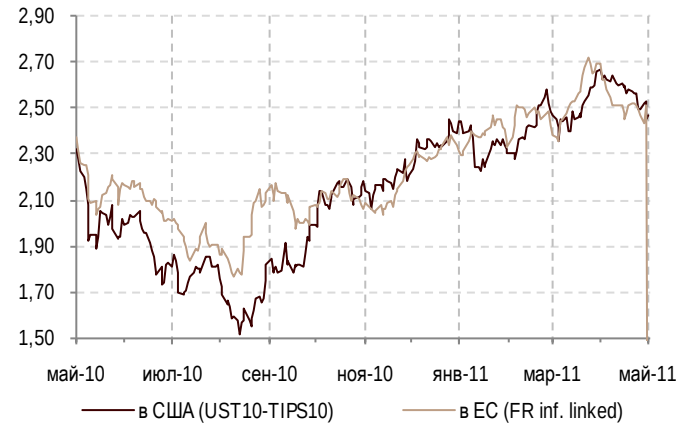
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

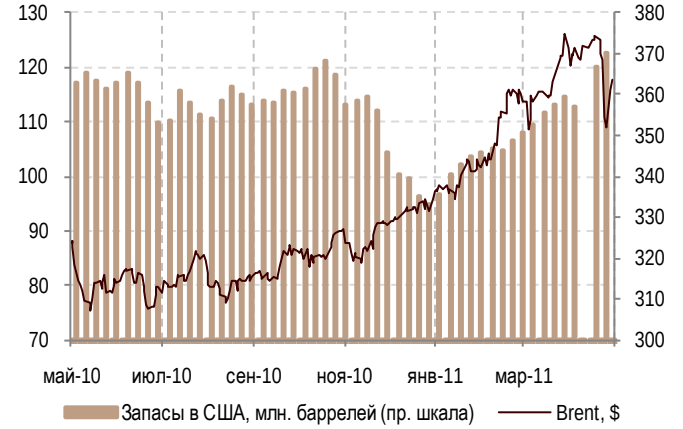


Ожидания по ставке ФРС

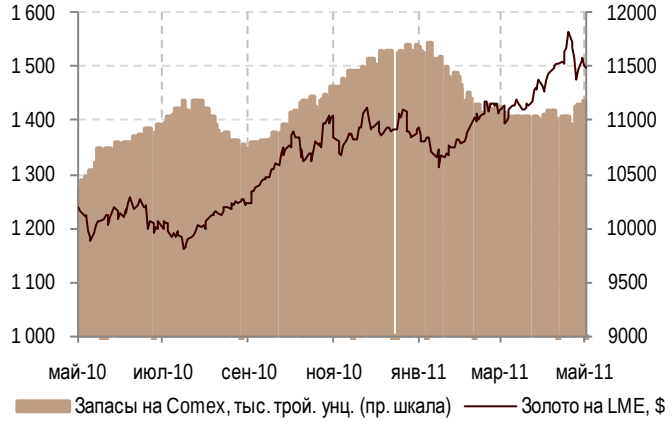


Товарные рынки

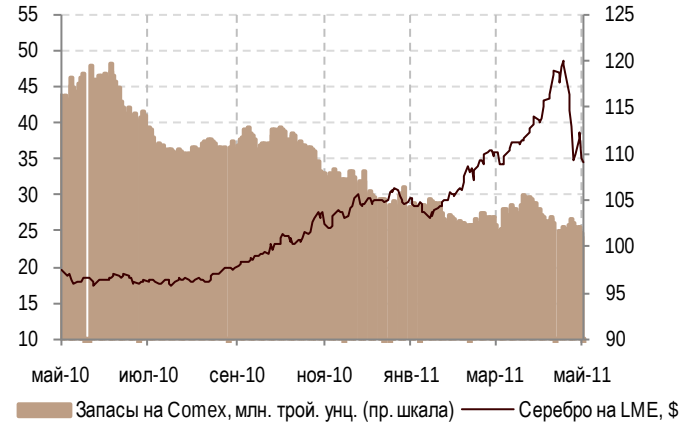
Нефть



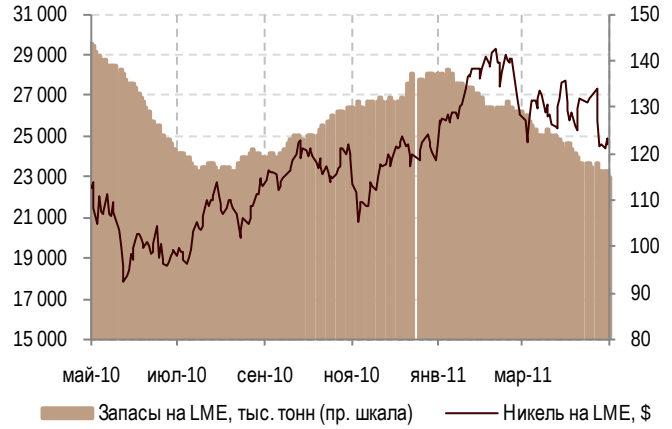
Золото



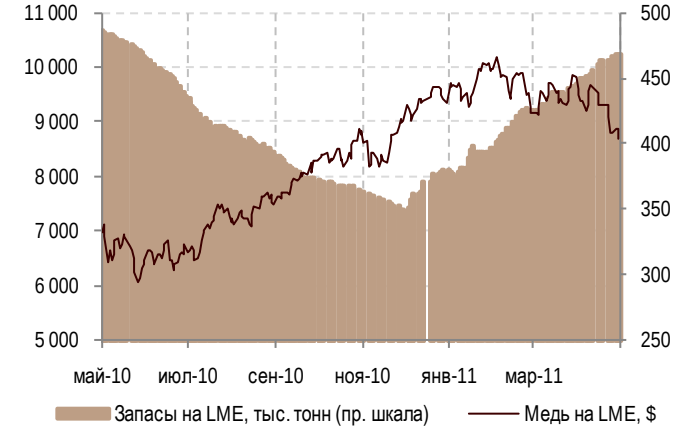
Серебро



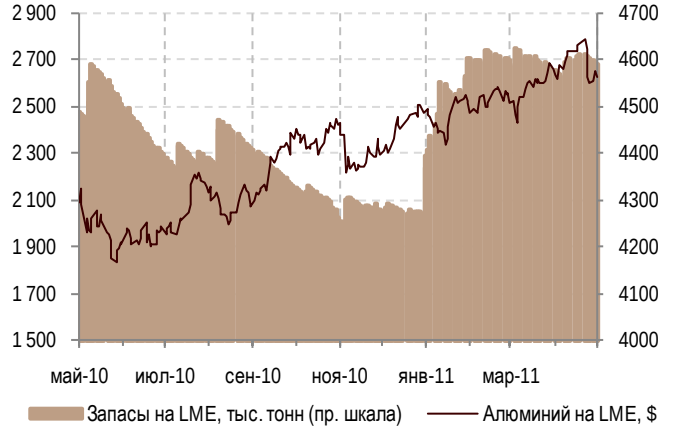
Никель



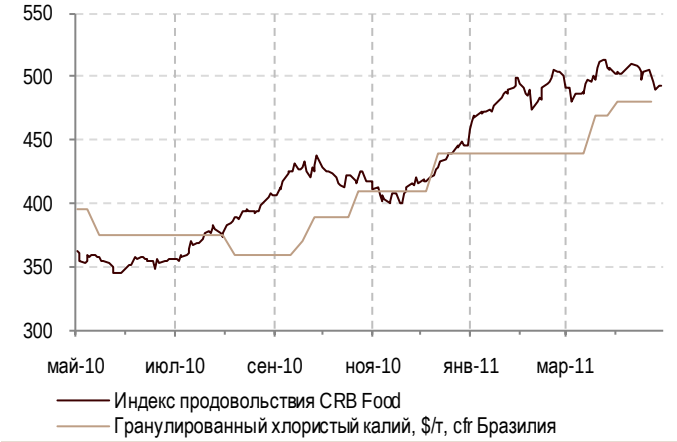
Медь



Алюминий



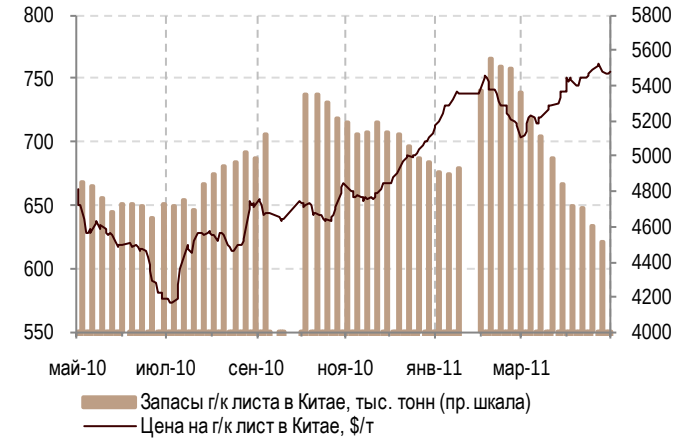
Продовольствие и удобрения



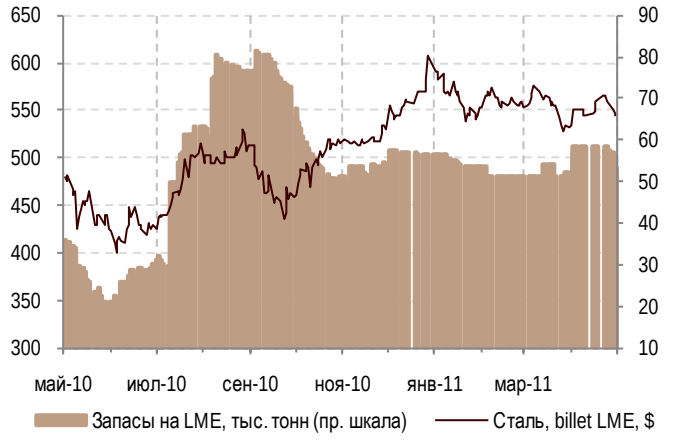
Сталь в России



Сталь в Китае

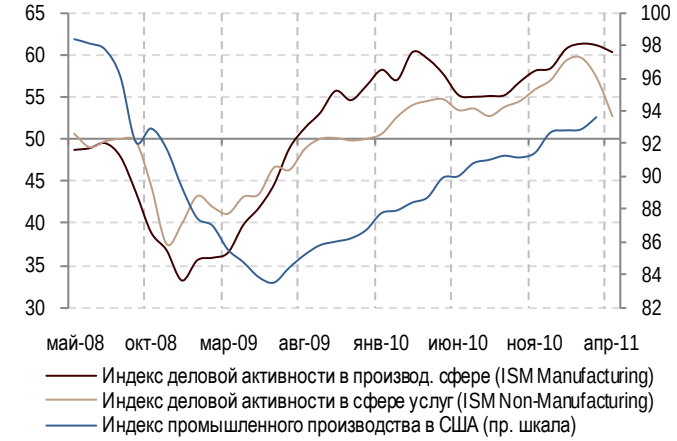


Сталь на LME

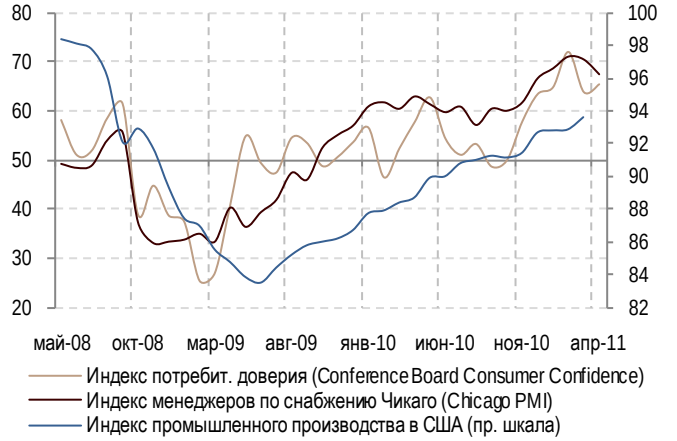


Экономические показатели

Промышленное производство в США



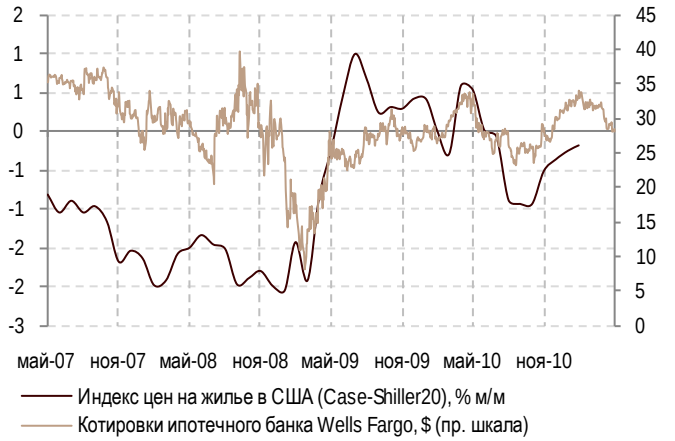
Промышленное производство в США



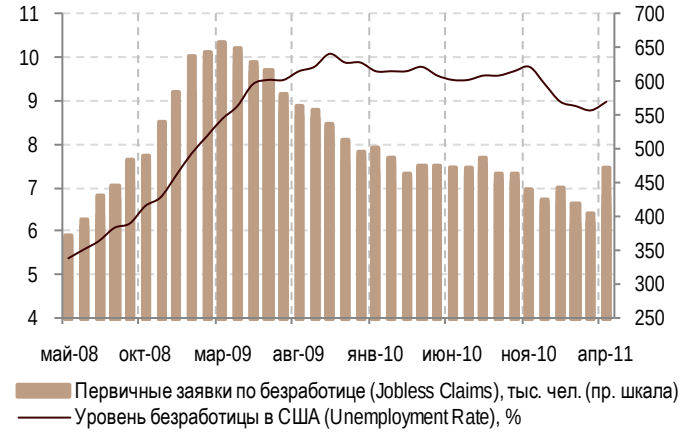
Промпроизводство и фондовый рынок в США



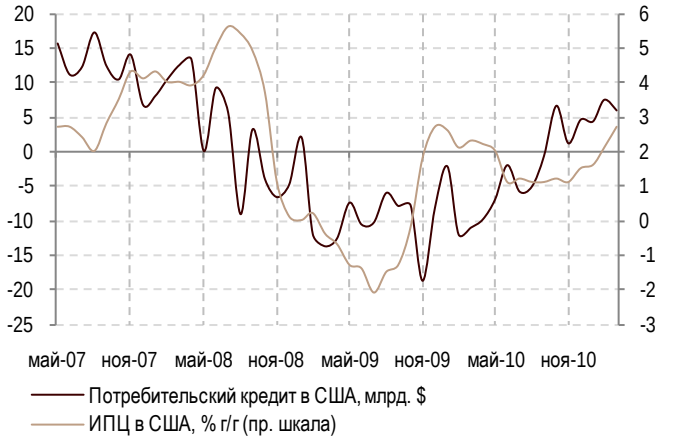
Цены на жилье в США



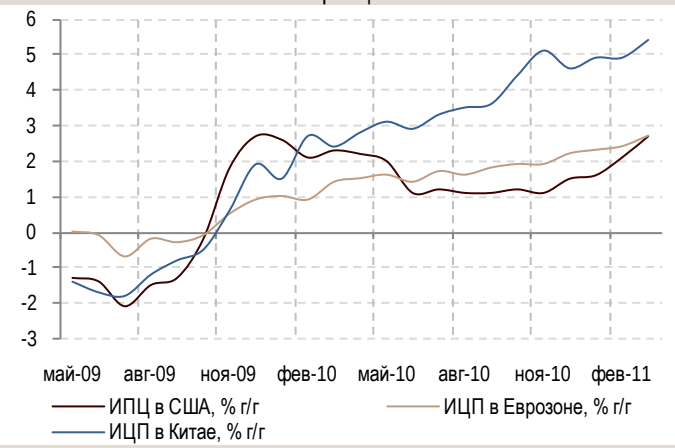
Безработица в США



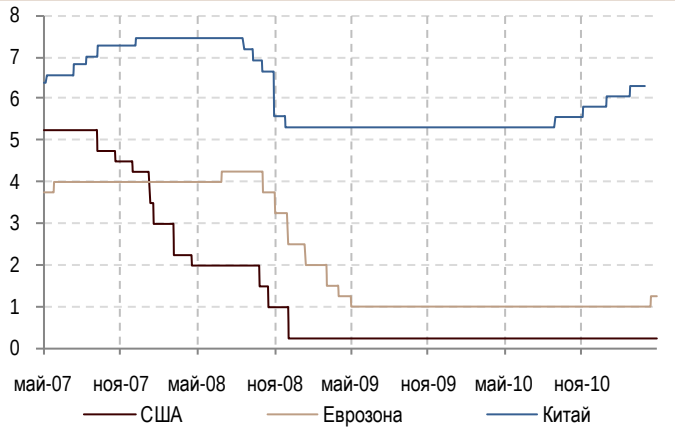
Кредит и инфляция в США



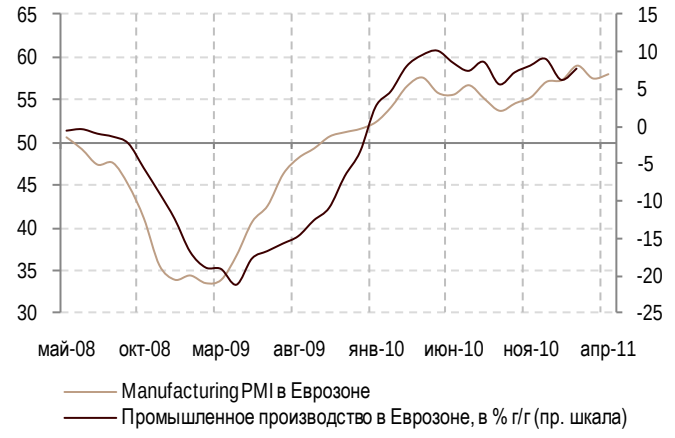
Инфляция



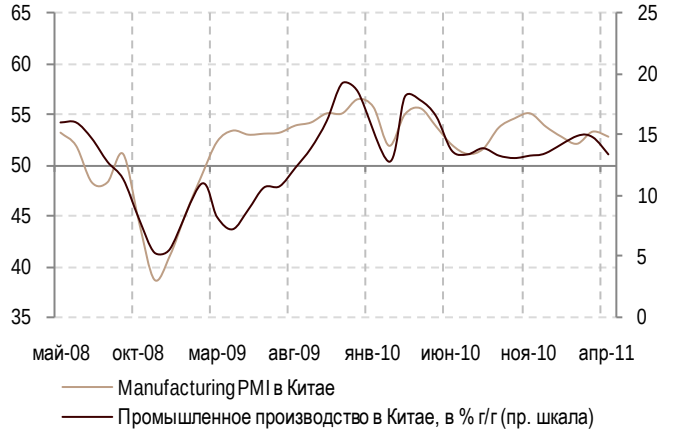
Базовые ставки



Промышленное производство в Еврозоне



Промышленное производство в Китае



Источник: Bloomberg

АНКОРИНВЕСТ

Контактная информация

123060, Москва, ул. Маршала Мерецкова, 3
+7 (495) 980-88-44
www.ankorinvest.ru

Аналитическое управление

Андрей Захаров
старший инвестиционный аналитик
azakharov@ankorinvest.ru

Сергей Смирнов
инвестиционный аналитик
ssmirnov@ankorinvest.ru

Андрей Нефёдов
инвестиционный аналитик
anefedov@ankorinvest.ru

Артём Чашурин
инвестиционный аналитик
achashurin@ankorinvest.ru

Департамент торговых операций и инвестиций

Роман Кузнецов
старший управляющий активами
rkuznetsov@ankorinvest.ru

Департамент по работе с клиентами

Артём Лаптев
управляющий директор
alaptev@ankorinvest.ru

Редактор обзора

Овчинников Дмитрий
dovchinnikov@ankorinvest.ru

Настоящий документ был подготовлен ООО «Анкор Инвест». Личные мнения аналитиков принадлежат самим аналитикам. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций. Настоящий документ был подготовлен только для информационных целей и не является предложением или требованием купить или продать акции российских эмитентов, сырьевые товары и относящиеся к ним производные инструменты. Клиенту не следует рассматривать настоящий документ в качестве единственного фактора при принятии окончательного инвестиционного решения. Инвестирование в ценные бумаги несет значительный риск, в связи с чем клиенту до совершения сделок необходимо проводить собственный анализ фондового и сырьевого рынков, а так же акций российских эмитентов. Мы не обязаны информировать клиента в случае, если информация в настоящем документе устареет или изменится. Мы не принимаем обязательства касательно полноценности и завершенности настоящего документа, как и не обязаны обеспечивать своевременное обновление информации о ценных бумагах и других финансовых инструментах. Доходность в прошлых периодах не гарантирует такой же доходности в будущих периодах. Оценки будущей доходности основаны на допущении и предположении, которые не могут быть гарантированы. Информация в настоящем документе представлена из общедоступных источников, которые аналитики считают надежными. Однако ООО «Анкор Инвест» не может гарантировать абсолютную точность, полноту и достоверность такой информации и не несет ответственность за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Настоящий документ не может быть продан или распространен без письменного согласия ООО «Анкор Инвест». ООО «Анкор Инвест» не несет ответственности за несанкционированные действия третьих лиц, связанные с распространением настоящего документа или любой его части.