Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1630,8	-1,45%
объем торгов		61,57	млрд.руб.
РТС	↑	1871,9	0,37%
Dow Jones	↑	12695,9	0,52%
DAX	↓	7444,0	-0,68%
Shanghai Comp.	↓	2839,7	-0,15%
Nikkei	↓	9638,3	-0,81%
ММВБ нефтегаз	↓	3011,0	-2,34%
MSCI Oil&Gas	↓	254,1	-1,19%
ММВБ металлургия	↓	5070,1	-0,45%
MSCI Metal&Mining	↓	466,0	-2,42%
ММВБ финансы	↓	6068,8	-1,00%
MSCI Finance	↓	85,0	-1,00%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↓	27,95	-0,21%
Eur/Usd	↓	1,424	-0,02%
Usd/Jpy	↓	80,59	-0,49%
Dollar Index	↓	75,26	-0,08%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↑	112,6	0,21%
Никель	↓	24 500,0	-0,20%
Медь	↑	8 786,0	0,37%
Золото	↓	1 505,5	-0,08%
Серебро	↓	34,3	-1,41%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	96,7	-0,08%
ВТБ	↓	0,0827	-2,25%
Газпром	↓	203,1	-3,28%
Новатэк	↓	346,0	-1,75%
Роснефть	↓	231,3	-1,00%
Лукойл	↓	1 723,8	-3,02%
Сургутнефтегаз	↓	27,0	-3,08%
Транснефть-п	↑	39 200	0,41%
ГМК НорНикель	↑	7 305,0	1,91%
Полиметалл	↓	458,0	-4,20%
Северсталь	↑	471,1	0,60%
НЛМК	↑	101,8	0,27%
ММК	↓	24,4	-1,10%
Полюс Золото	↑	1 870,2	0,06%
Уралкалий	↓	215,6	-2,48%
МТС	↓	238,4	-2,25%
Ростелеком	↑	177,5	1,83%
РусГидро	↑	1,392	0,36%
ФСК ЕЭС	↓	0,356	-2,78%

Мировые рынки

Индекс S&P 500 вырос по итогам торгов на 0.5% (1348.65). Драйвером для роста котировок послужили опубликованные данные по товарно-производственным запасам в США, которые выросли на 1% вместо прогнозируемых 0.9%.

На азиатских торгах наблюдается смешанная динамика: Nikkei 225 корректируется на 0.7%, Shanghai Comp. напротив прибавляет 0.8%.

Сегодня в 13:00 по московскому времени будет опубликована статистика по ВВП в Еврозоне за первый квартал (ожидаемый рост 2.2% по сравнению с ростом за предыдущий квартал в 2%).

В 16:30 выйдут данные по инфляции в США за апрель с прогнозируемым увеличением на 0.4%.

В 17:55 публикуется статистика по потребительскому доверию в США от университета Мичиган, ожидается небольшое увеличение до 70 пунктов.

Артём Чашурин

Сырьевые рынки

Торги в четверг на товарно-сырьевом рынке прошли относительно спокойно. Главной новостью стало поднятие Китаем обязательных норм банковского резервирования на 0,5 б.п. Данная новость оказалась лишь номинально негативной для меди, которая выросла на 1.4%. Стоит отметить, что данное повышение являлось прогнозируемым, и во многом уже было заложено в цене металла.

Международное энергетическое агентство понизило прогноз по спросу на нефть на 190 тыс. баррелей (-0.2%), одной из причин чему является относительно высокая цена на нефть. Замедление американской экономики из-за высоких цен на энергоносители нашло отражение и в данных по розничным продажам продуктов за исключением автомобилей и бензина, рост которых снизился на 0.2% вместо ожидавшегося снижения на 0.5%. Однако для рынка это уже не новость, и значительного снижения цены на нефть в виду данного фактора не произошло. Событием стало неожиданное снижение экспорта нефти Йеменом на 100 тыс. баррелей в сутки, что нивелировало остальной негатив. По итогам торгов цена на нефть марки Brent практически не изменилась.

Позитивной новостью для золота является увеличение спроса со стороны его крупнейшего потребителя Индии. По оценкам аналитиков UBS в этом году по сравнению с предыдущим он увеличится на 10%. 11 из 16 аналитиков, опрошенных агентством Блумберг, предсказывают рост цены на золото в течение следующей недели. По итогам торгов золото выросло на 0.36%. Палладий и платина торговались в нейтральной зоне. Серебро скорректировалось на 2%. Увеличение пропорционального отношения золота к серебру является типичным явлением на волатильном рынке. Делать из этого далеко идущие выводы, по нашему мнению, не стоит.

Артём Чашурин

Российский рынок

В четверг российский рынок продолжил падение. Индекс ММВБ потерял 1,5 %, закрывшись на уровне 1 631 пункт. Хуже рынка были акции нефтегазовых компаний на фоне снижающейся нефти. Акции Полиметалла потеряли 4,2 % по причине снижения цен на серебро.

Русал отчитался за 1-ый квартал 2011 г. по МСФО. Негативом отчетности стал рост себестоимости. Главной причиной стал рост цен на электроэнергию, основной компонент издержек в алюминиевой промышленности. Так, несмотря на сокращение продаж по сравнению с 4-ым кварталом, операционные расходы выросли на 3,1 %. Рост издержек, отраженный в данной отчетности, может стать поводом для инвестдомов к переоценке акций компании в сторону понижения. Тем не менее, стоит отметить, что цены на алюминий в настоящий момент находятся на уровне $ 2 634 за тонну, что на 7 % выше начала года, это во многом нивелирует эффект от роста затрат.

Мечел рассматривает возможность покупки активов группы ЭСТАР. Стоит отметить, что у данных активов стратегически не много пересечений с бизнесом Мечела. У ЭСТАРа есть активы в ряде стран: России, Украине и Великобритании. Качество активов разнится от очень хорошего, до очень плохого. Новость является потенциально негативной для Мечела, т.к. у него очень сложная ситуация с долгом.

Стало известно, что Правление ГМК Норникель предложило осуществить дивидендные выплаты за 2010 г. в размере 180 руб. на акцию. Дивидендная доходность оставит 2,4 %. Реестр акционеров закрывается 16 мая. Акции ГМК в последнее время торгуются значительно лучше рынка, несмотря на снижение цен на промышленные цветные металлы. Данный спрос во многом идет от основных акционеров компании в преддверии даты закрытия реестра на участие в ГОСА. После этой даты (16 мая) столь сильный спрос на акции Норникеля может пропасть.

Совет директоров Северстали рекомендовал выплатить дивиденды за 1-ый квартал 2011 г. в размере 3,9 руб. на акцию, что транслируется в дивидендную доходность в размере 0,8 % за квартал. Данные дивидендные выплаты станут уже третьими подряд квартальными выплатами. Желание Северстали делиться с акционерами своей прибылью ежеквартально является весьма позитивным для бумаг компании в долгосрочной перспективе.

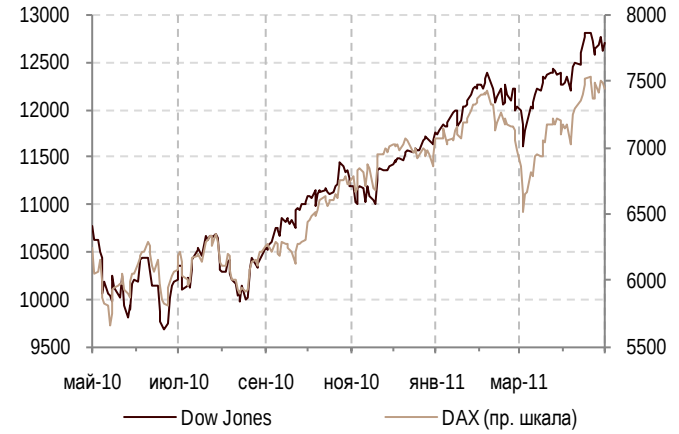
Сегодня состоится закрытие реестра акционеров Сургутнефтегаза. Дивидендная доходность по привилегированным акциям составляет 7,4 %. Благодаря этому сегодня бумаги выглядят лучше рынка. Однако в понедельник стоит ожидать их существенного снижения.

Сегодня цены на нефть немного подросли, это дает надежды на отскок на российском рынке. Однако спрос на российские акции по-прежнему остается слабым. Поэтому отскок не будет существенным.

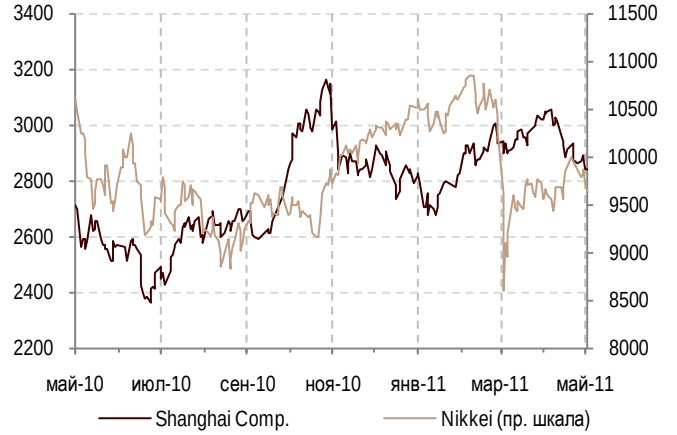
Сергей Смирнов

Фондовые рынки

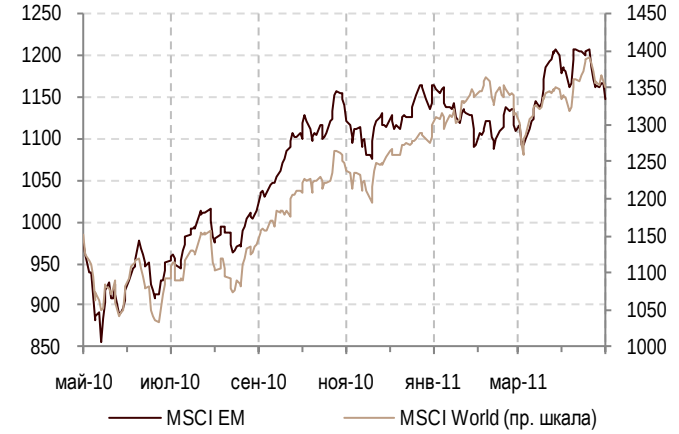
США и Европа



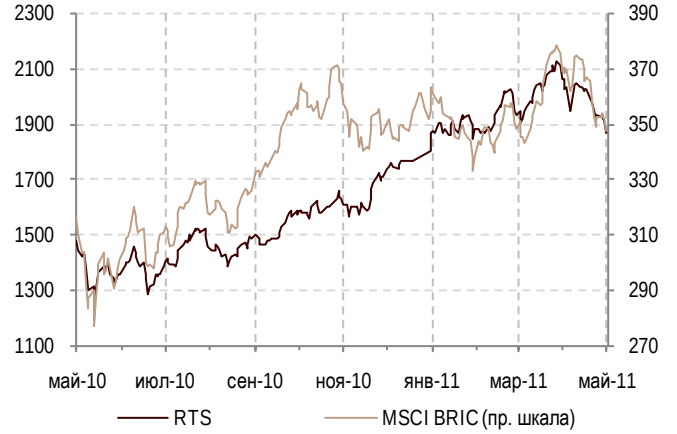
Китай и Япония



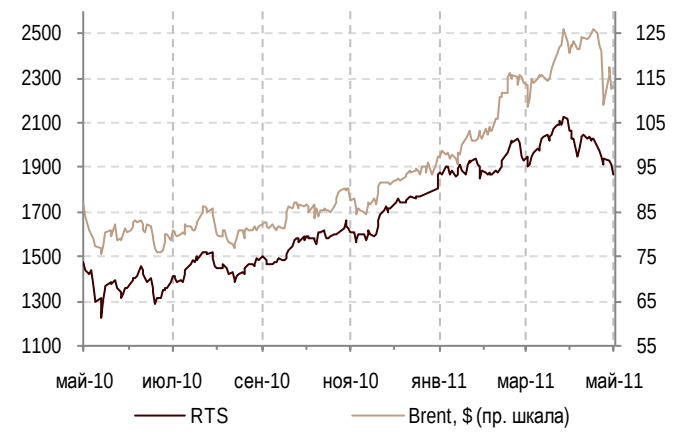
Развитые и развивающиеся рынки



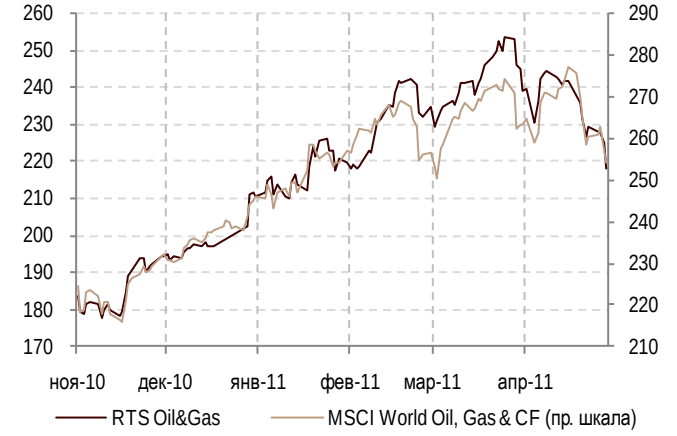
Россия и страны BRIC



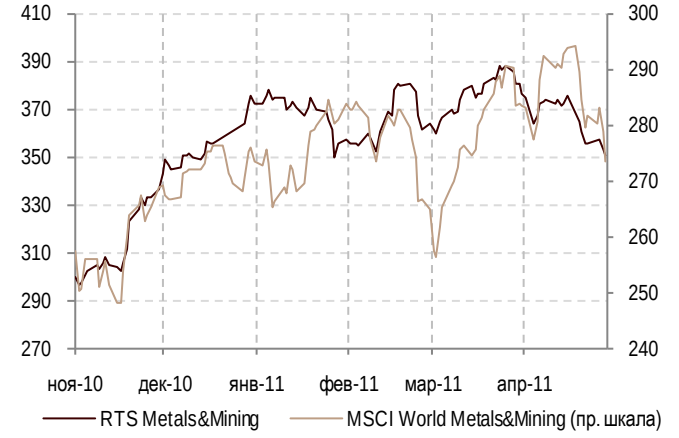
Россия и нефть



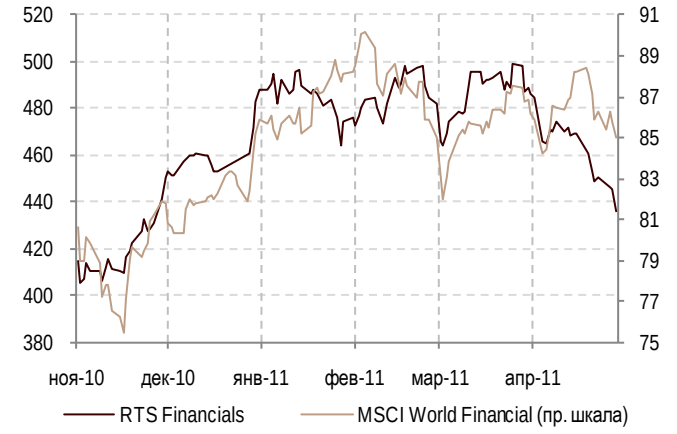
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

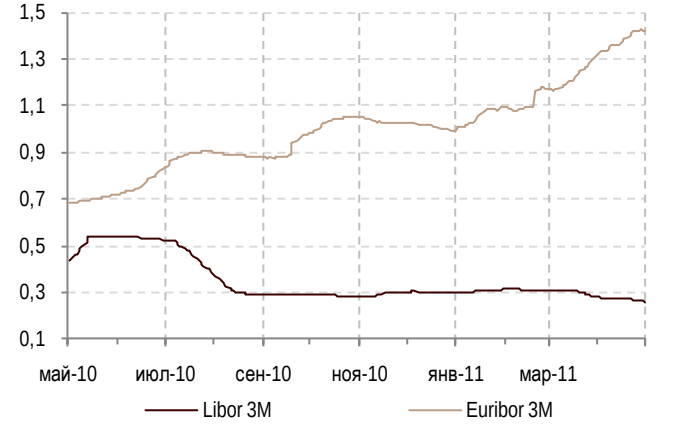


Финансовый сектор: Россия и мир

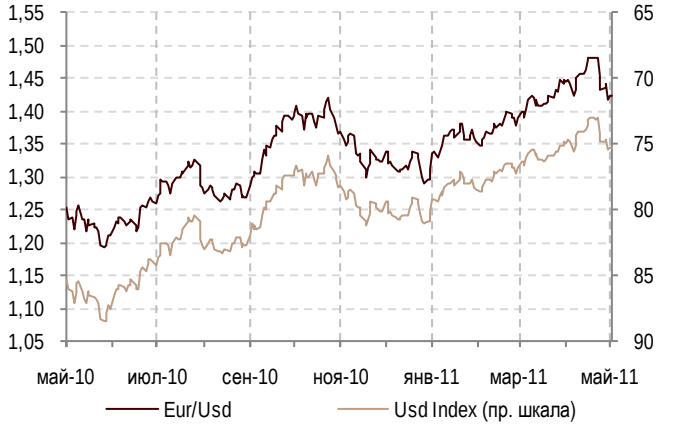


Денежно-валютные рынки

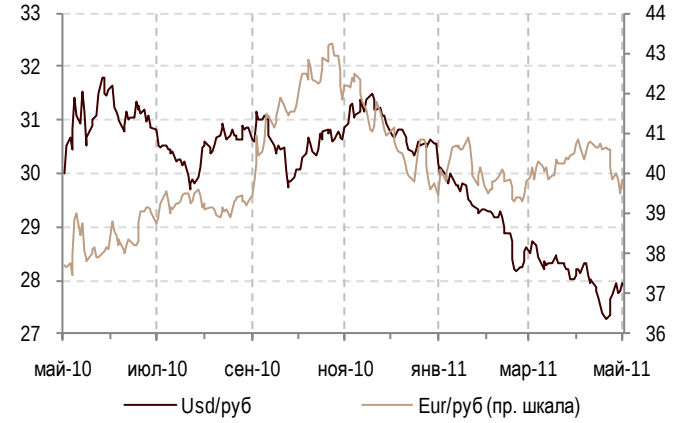
Ставки денежного рынка



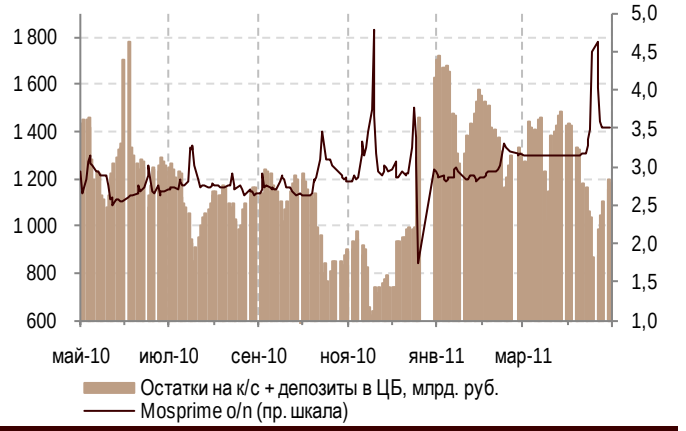
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

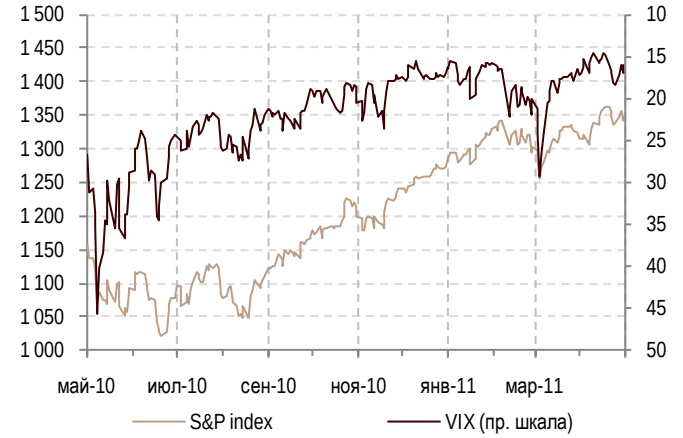


Ликвидность в России

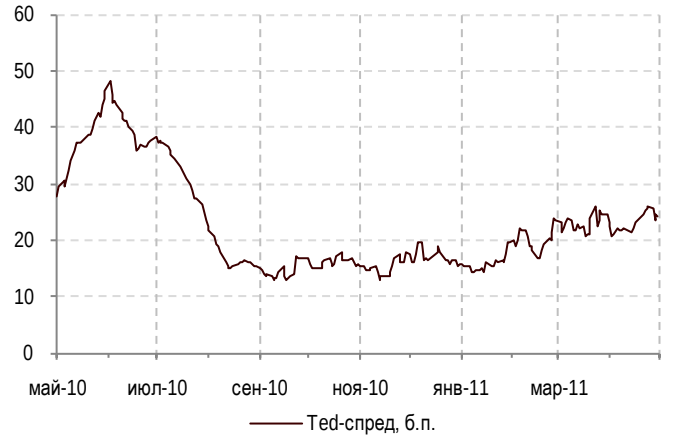


Риск

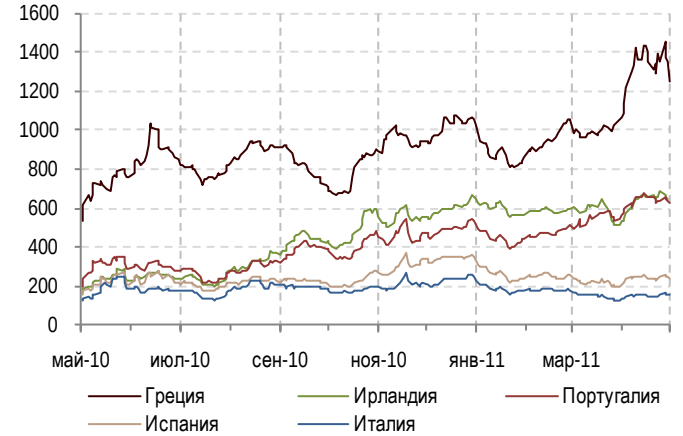
Волатильность



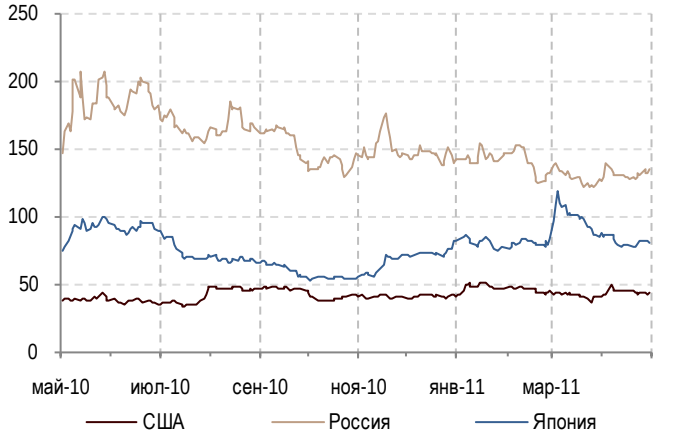
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

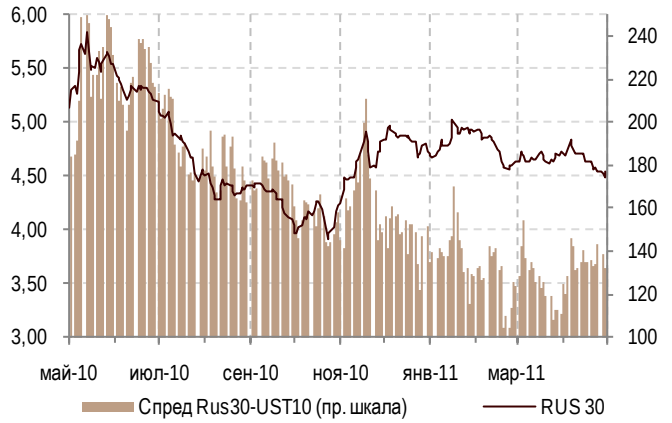


Долговые рынки

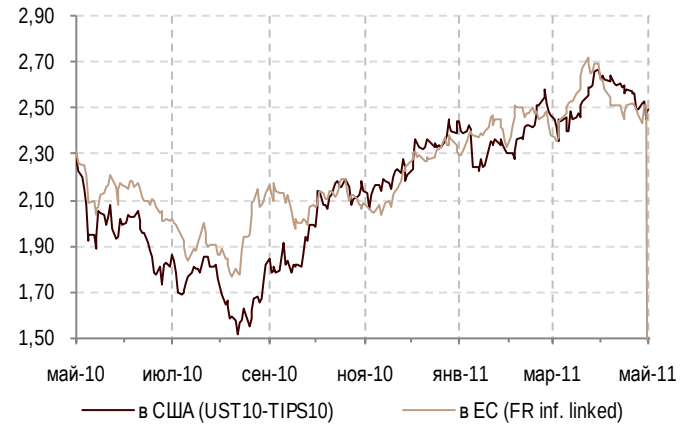
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

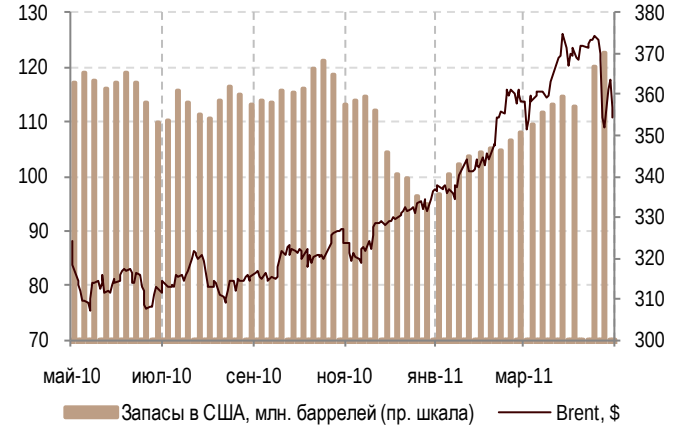


Ожидания по ставке ФРС

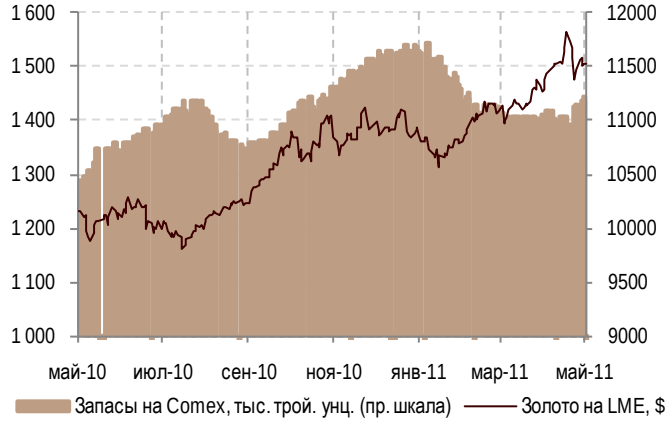


Товарные рынки

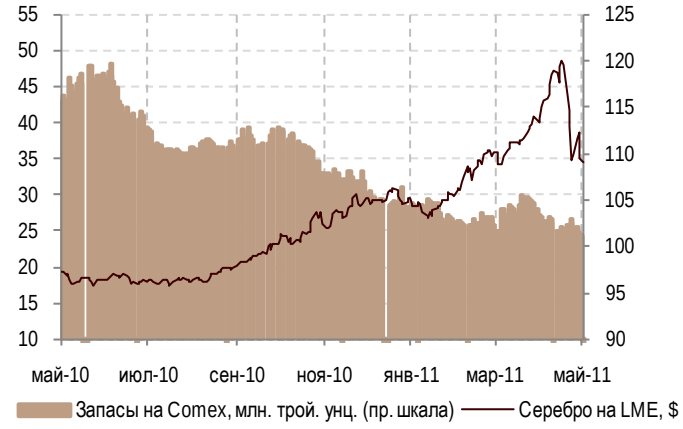
Нефть



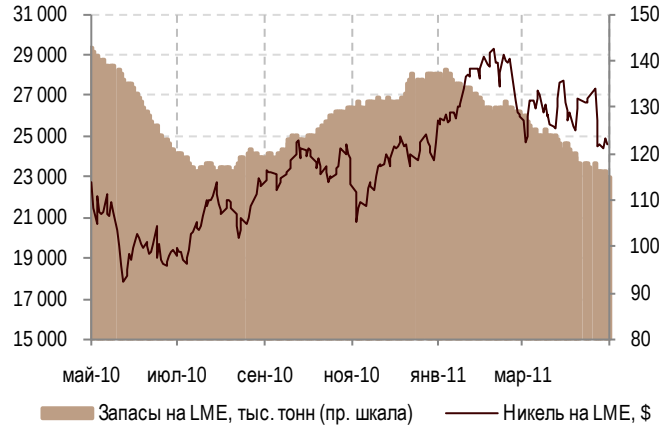
Золото



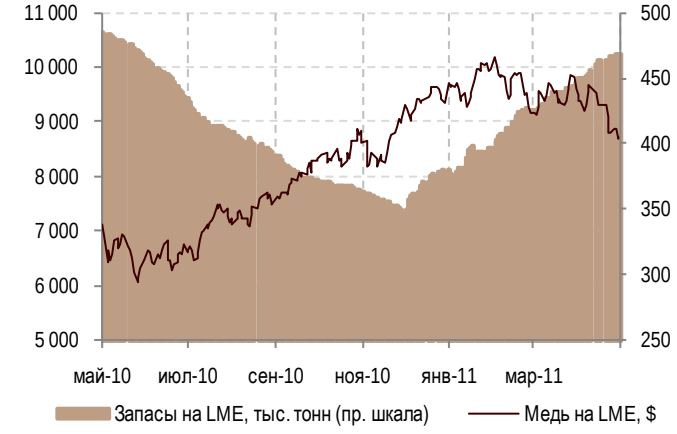
Серебро



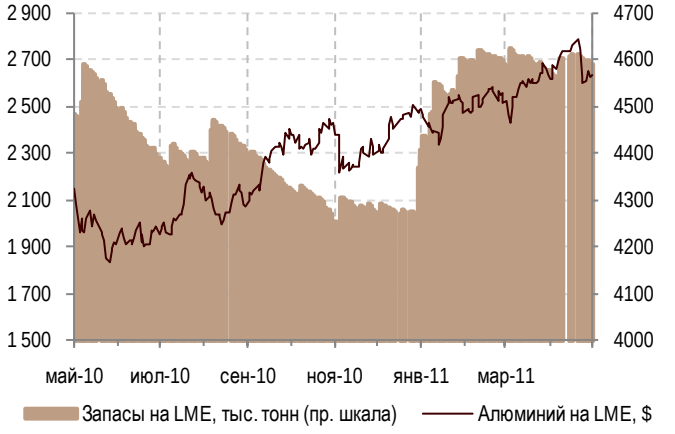
Никель



Медь



Алюминий



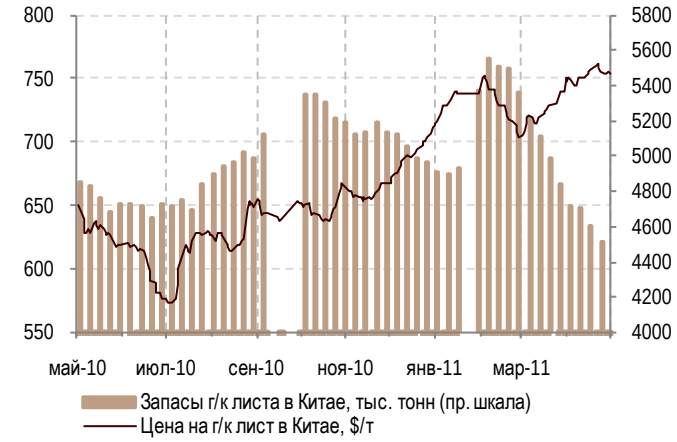
Продовольствие и удобрения



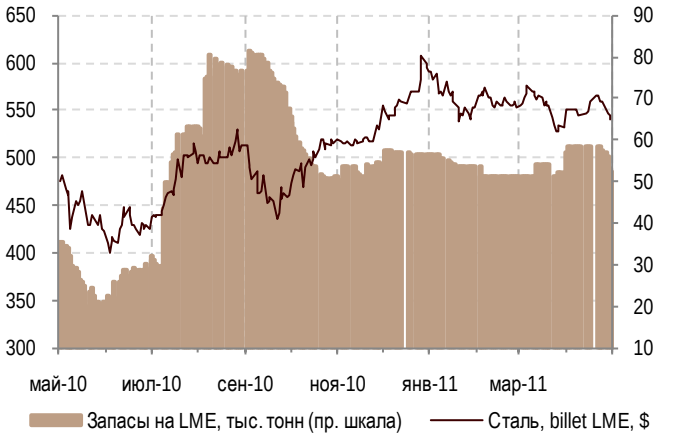
Сталь в России



Сталь в Китае

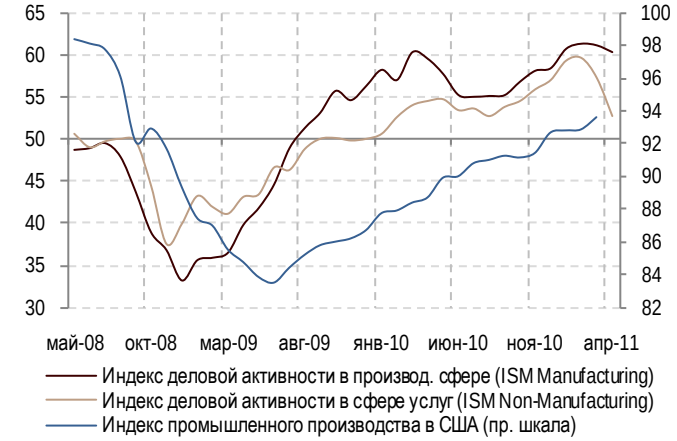


Сталь на LME

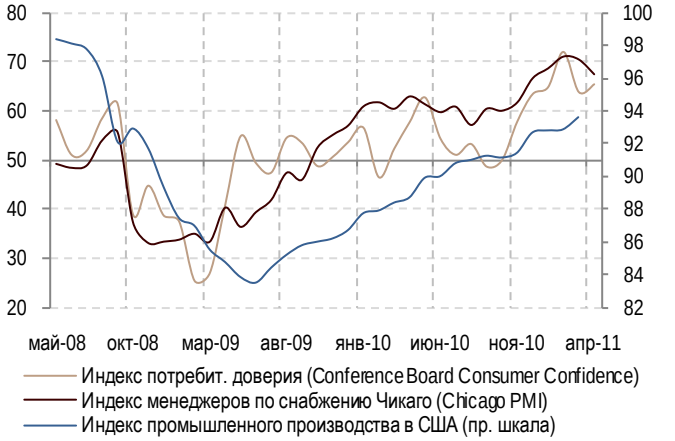


Экономические показатели

Промышленное производство в США



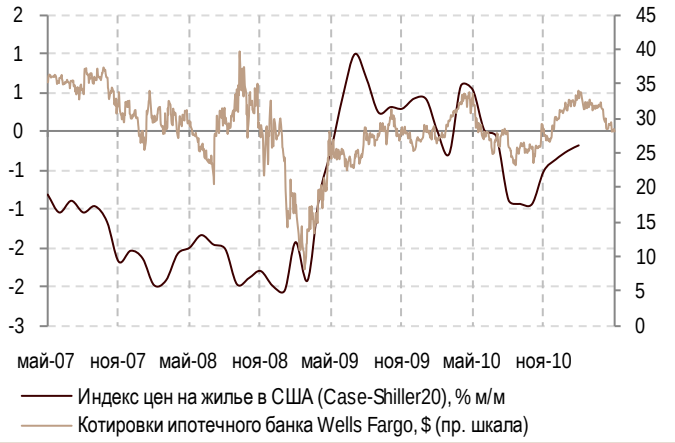
Промышленное производство в США



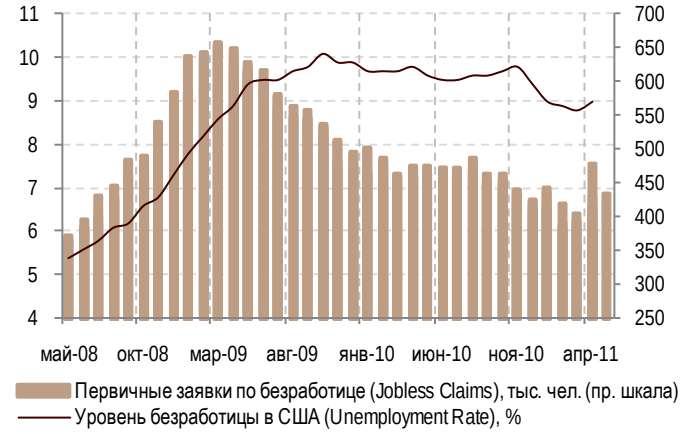
Промпроизводство и фондовый рынок в США



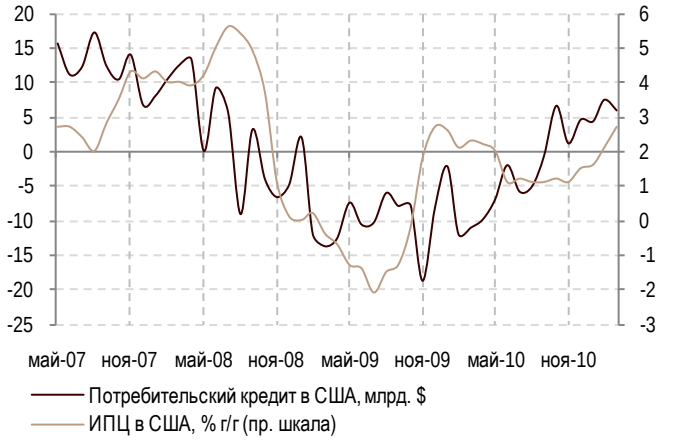
Цены на жилье в США



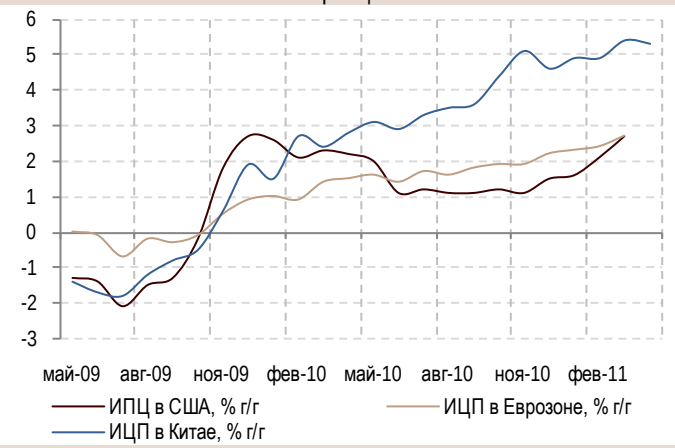
Безработица в США



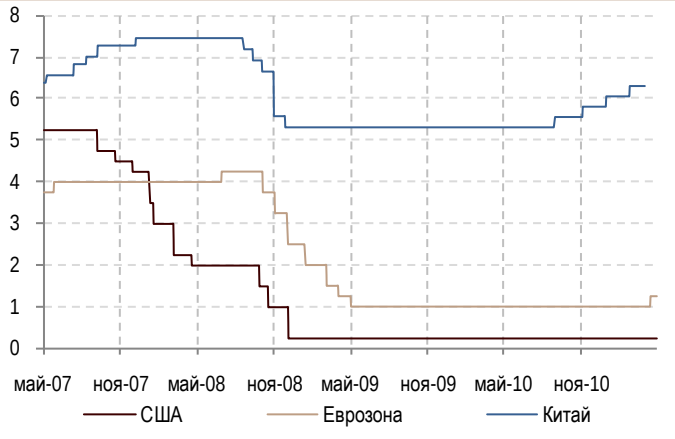
Кредит и инфляция в США



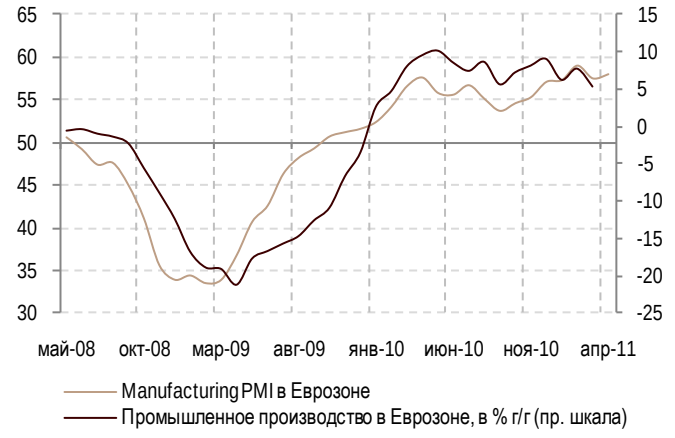
Инфляция



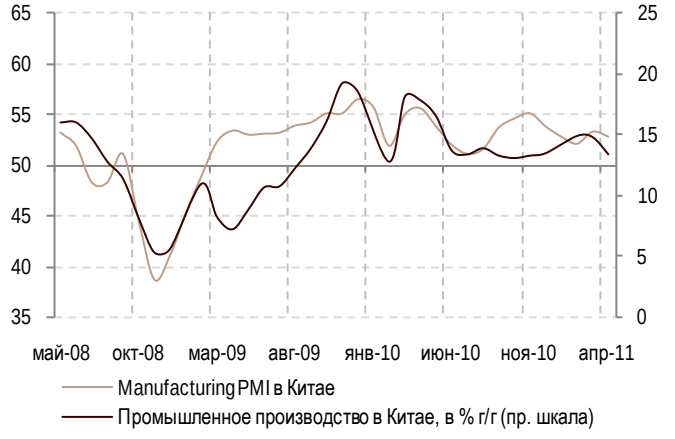
Базовые ставки



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.