Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↑	1 632,2	0,09%
объем торгов		45,6	млрд.руб.
РТС	↓	1 856,9	-0,51%
Dow Jones	↓	12 595,8	-0,79%
DAX	↓	7 403,3	-0,55%
Shanghai Comp.	↓	2 863,0	-0,28%
Nikkei	↓	9 554,0	-0,98%
ММВБ нефтегаз	↓	3 002,3	-0,29%
MSCI Oil&Gas	↓	252,7	-0,55%
ММВБ металлургия	↑	5 095,7	0,51%
MSCI Metal&Mining	↓	463,4	-0,56%
ММВБ финансы	↑	6 133,0	1,06%
MSCI Finance	↓	84,2	-0,93%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↓	28,07	-0,25%
Eur/Usd	↓	1,409	-0,18%
Usd/Jpy	↑	80,94	0,17%
Dollar Index	↑	75,71	0,60%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↓	112,4	-0,82%
Никель	↓	24 040,0	-1,48%
Медь	↓	8 713,1	-0,79%
Золото	↓	1 489,2	-0,30%
Серебро	↓	34,4	-1,62%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↑	98,0	1,33%
ВТБ	↑	0,0840	1,56%
Газпром	↓	201,1	-1,00%
Новатэк	↑	349,4	0,98%
Роснефть	↓	230,5	-0,34%
Лукойл	↑	1 733,4	0,56%
Сургутнефтегаз	↓	26,7	-1,27%
Транснефть-п	↑	39 250	0,13%
ГМК НорНикель	↓	7 289,0	-0,22%
Полиметалл	↓	451,4	-1,44%
Северсталь	↓	469,0	-0,45%
НЛМК	↑	105,8	3,91%
ММК	↑	24,6	0,69%
Полюс Золото	↑	1 905,1	1,87%
Уралкалий	↑	218,2	1,19%
МТС	↓	237,4	-0,40%
Ростелеком	↑	177,5	0,01%
РусГидро	↓	1,378	-0,98%
ФСК ЕЭС	↓	0,354	-0,65%

Мировые рынки

Индекс Dow Jones снизился на 0,79% до отметки 12 595,75 пунктов. Среди основных негативных факторов можно выделить ухудшение долгового кризиса в Европе и усиление инфляционных процессов, что может привести к росту процентных ставок по всему миру. Акции Citigroup снизились на 8,1% на предыдущей неделе после обратного сплита акций 1 к 10, также в лидерах снижения были акции сырьевого сектора. После того как закончился сезон отчетностей американских корпораций, инвесторы переключили свое внимание на экономическую статистику и долговый кризис в ЕС.

Инфляция в Китае остается выше 5% в годовом исчислении согласно последним статистическим данным за апрель, что является причиной дальнейшего продолжения ужесточения денежно-кредитной политики ЦБ Китая. Напомним, что рост нормы резервирования для коммерческих банков Китая составил 0,5% на предыдущей неделе. На фоне этих событий продолжили снижаться в цене сырьевые товары, в том числе нефть, драгоценные и промышленные металлы.

Дополнительным негативным фактором, оказывающим влияние на сырье, стало укрепление доллара США, что подтверждает рост индекс доллара до отметки 75,94 пунктов, а с минимумов апреля текущего года это составляет порядка 4%.

Индекс CSI 300 снизился на 0,69% до отметки 3 106,04 пункта, при этом индекс NIKKEI также снизился на 0,93% до уровня 9 558,3 пунктов.

Беспокойство инвесторов вызвало опасения долгового кризиса в Греции и «даунгрейд» японских и корейских акций инвестиционным банком Goldman Sachs. Сегодня состоится встреча представителей ЕС и МВФ, на которой будет обсуждаться дополнительная финансовая помощь Греции, а также текущее состояние финансов в Португалии.

Андрей Захаров

Сырьевые рынки

Фьючерсные контракты на нефть марки Brent продолжают торговаться в отрицательной территории на отметке 112,33 долл. США за баррель, нефти марки Light – на уровне 98,84 долл. США за баррель. Согласно исследованиям аналитиков Bank of America Merrill Lynch мировые цены на нефть будут снижаться во втором квартале текущего года на фоне замедления экономики США. Кроме того, текущие долговые проблемы в Греции и вопрос увеличения лимита долга США также будут оказывать негативное влияние на нефть. Традиционно, запасы сырой нефти находятся на максимальных значениях в период апрель-май, а заявление президента США Б. Обамы касательно увеличения внутренней добычи нефти в США (штат Аляска, Мексиканский залив) также не способствует рост цен на «черное золото» в ближайшей перспективе.

Котировки фьючерсных контрактов на серебро и золото также снижались в цене в связи с укреплением доллара США. В связи с наводнениями в США росли в цене фьючерсные контракты на кукурузу и пшеницу. Следует обратить внимание на тот факт, что на предыдущей неделе институциональные инвесторы вывели с рынка сырья 17 млрд. долл. США, что является максимальным значением с февраля 2009 г.

Андрей Захаров

Российский рынок

В пятницу динамика российских «голубых фишек» была разнонаправленной. Индекс ММВБ (+0,1 %) закрылся на уровне 1 632 пункта. Лучше рынка были акции банков, а хуже – акции нефтегазовых компаний.

Событием сегодняшнего дня станут результаты пересмотра индекса MSCI Russia, публикуемые поздно вечером. Из индекса ожидаемо будут исключены акции ВБД, а включены бумаги Ростелекома. Кандидатом на исключение является ОГК-4, а претендентом на включение – привилегированные акции Мечела. Так же агентство MSCI Barra вчера вечером подтвердила, что не будет включать рдр Русала. Что касается МРСК Холдинга, другого претендента на включение, то агентство уже не раз имело возможность включить их в состав, но не делало этого, поэтому вероятность их вхождения в индекс в этот раз маловероятна.

Сегодня состоится закрытие реестра акционеров Норникеля. Акции ГМК в последнее время торгуются значительно лучше рынка, несмотря на снижение цен на промышленные цветные металлы. Данный спрос, вероятно, во многом идет от основных акционеров компании в преддверии даты закрытия реестра на участие в ГОСА. Соответственно, с завтрашнего дня столь сильный спрос на акции Норникеля может пропасть.

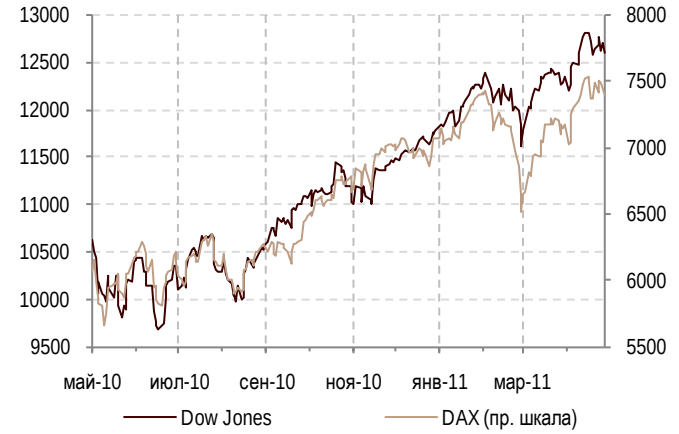
Вероятно, завтра Северсталь опубликует финансовую отчетность за 1-ый квартал по МСФО. Учитывая рост цен на сталь в 1-ом квартале и высокую степень вертикальной интеграции компании, отчетность может оказаться позитивной.

Сегодня, учитывая, что азиатские рынки закрылись в плюсе, фьючерсы на американские индексы находятся в отрицательной зоне, а цены на сырье снизились, ожидать позитива на российском рынке не приходится.

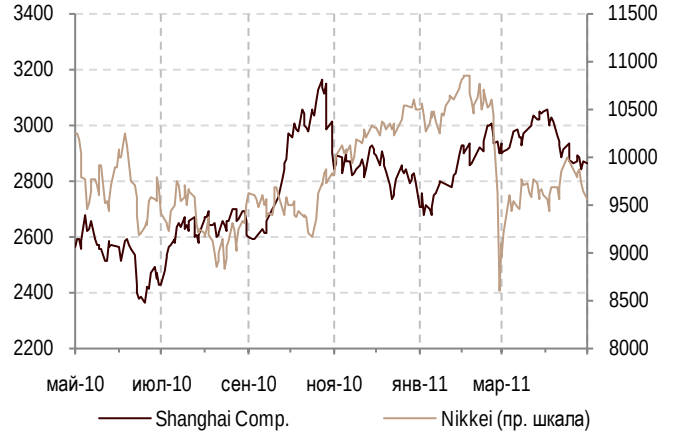
Сергей Смирнов

Фондовые рынки

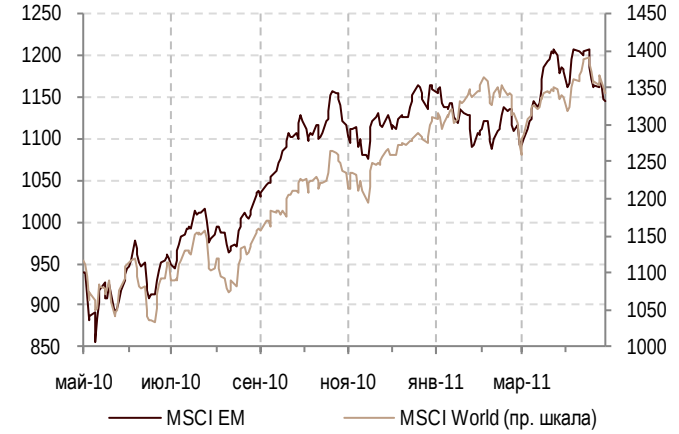
США и Европа



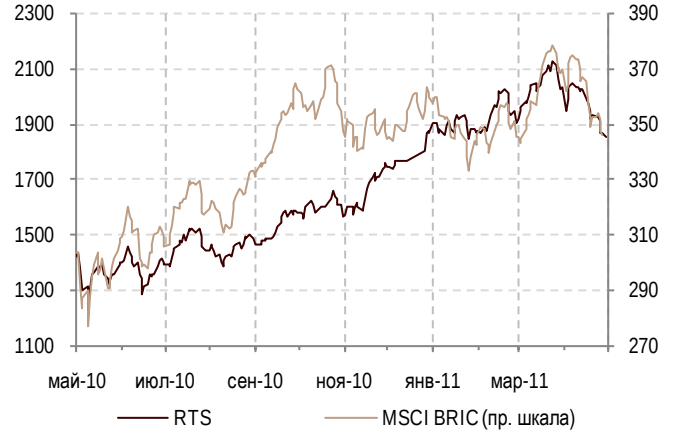
Китай и Япония



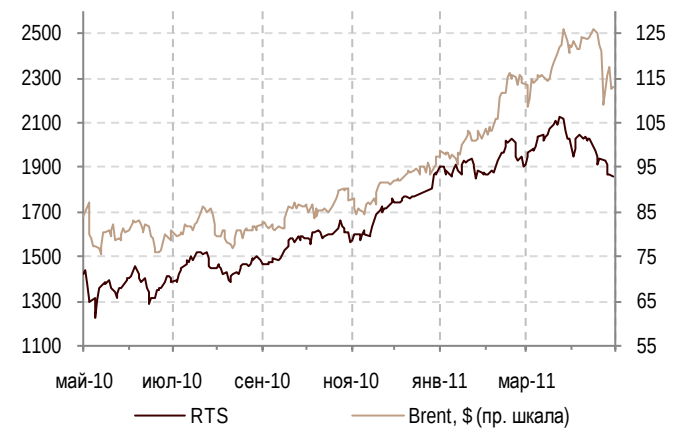
Развитые и развивающиеся рынки



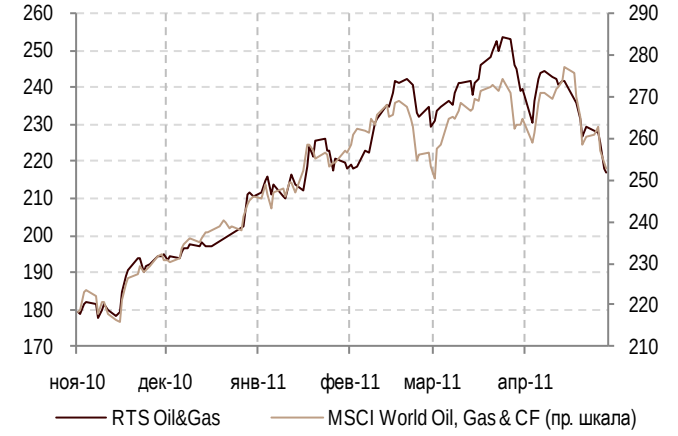
Россия и страны BRIC



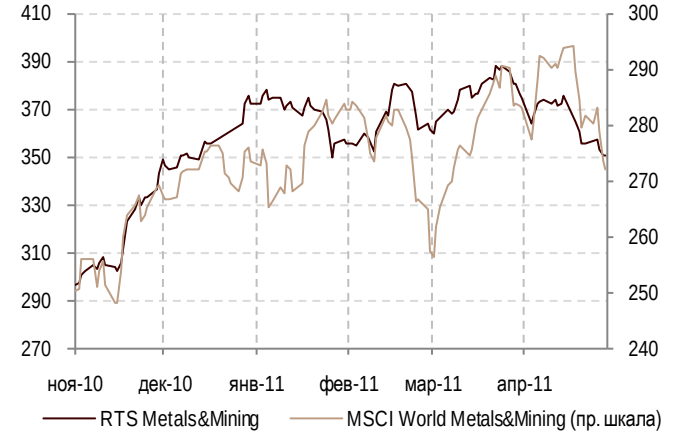
Россия и нефть



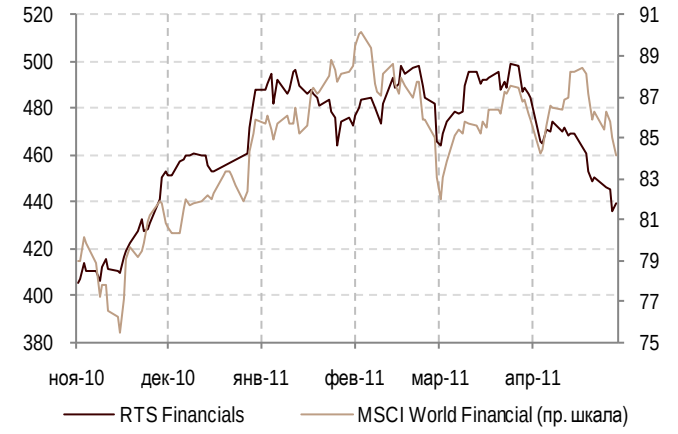
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

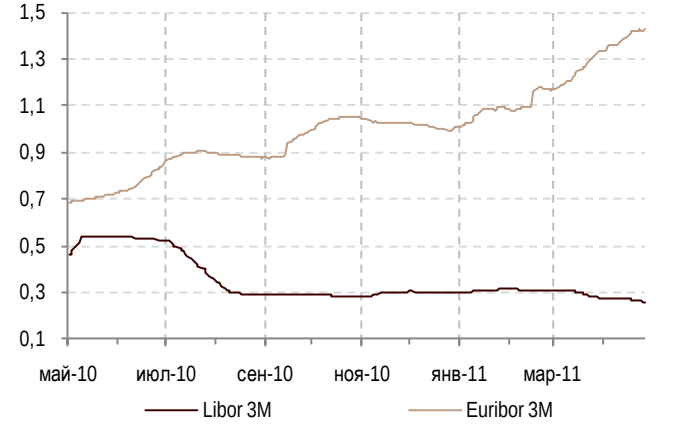


Финансовый сектор: Россия и мир

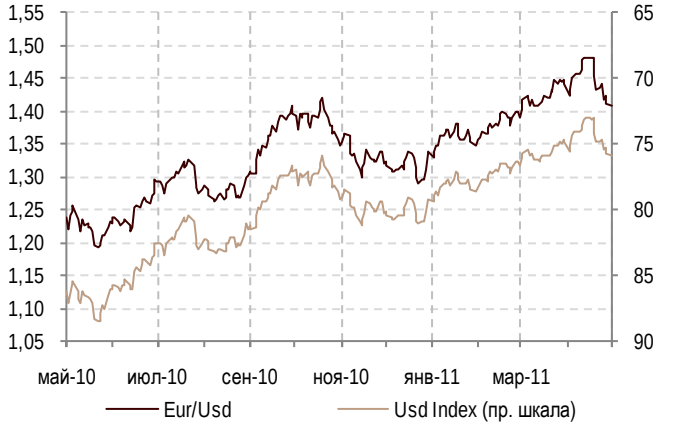


Денежно-валютные рынки

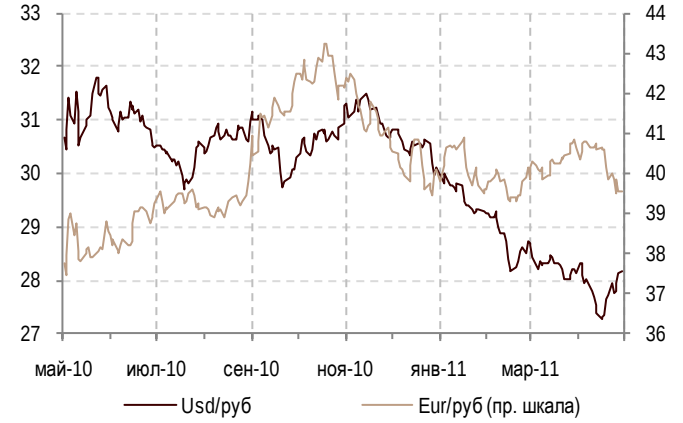
Ставки денежного рынка



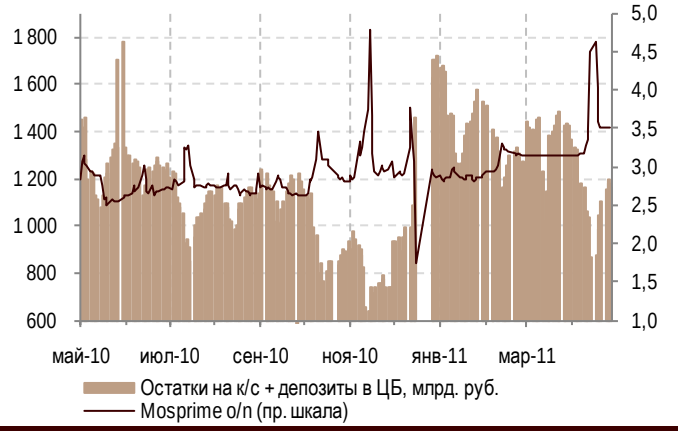
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

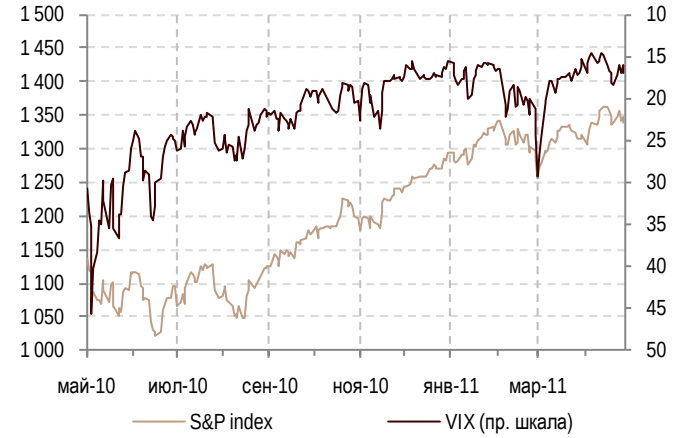


Ликвидность в России

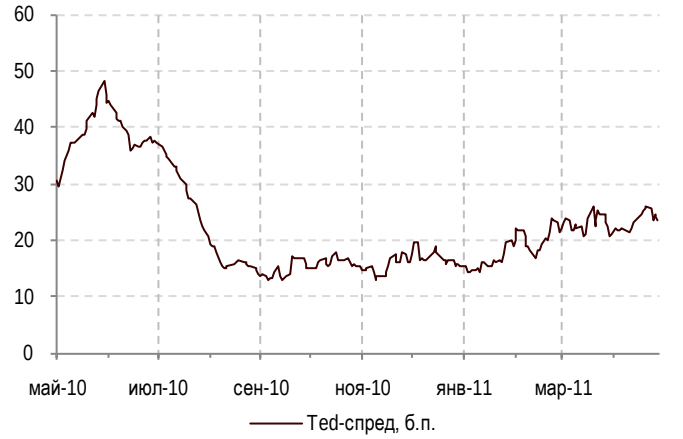


Риск

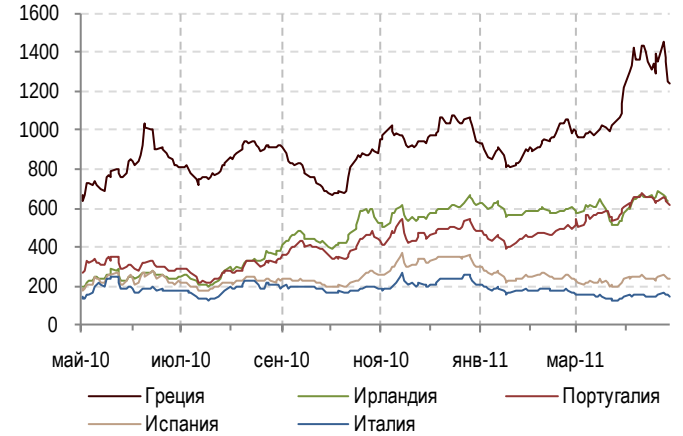
Волатильность



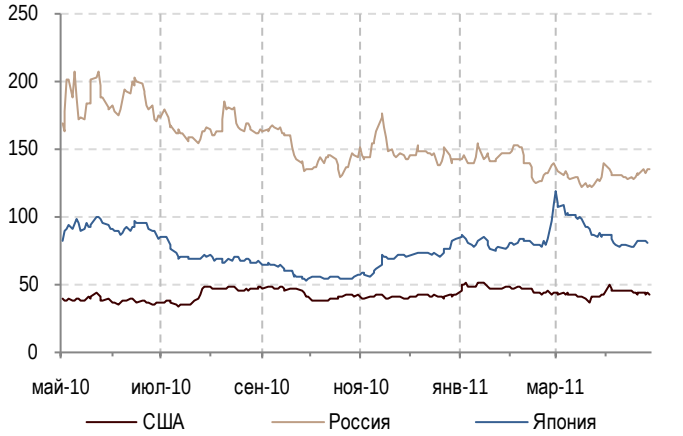
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

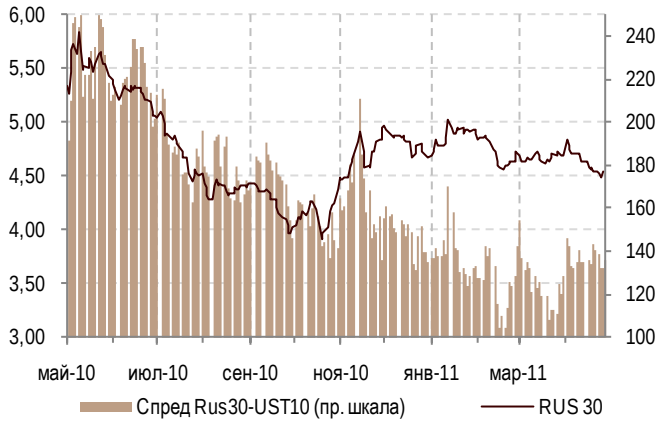


Долговые рынки

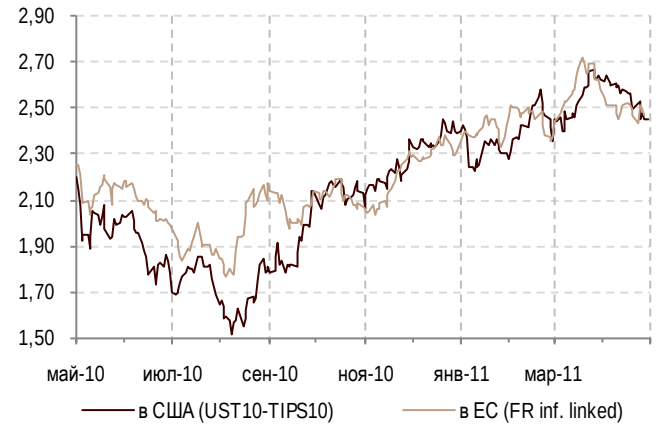
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

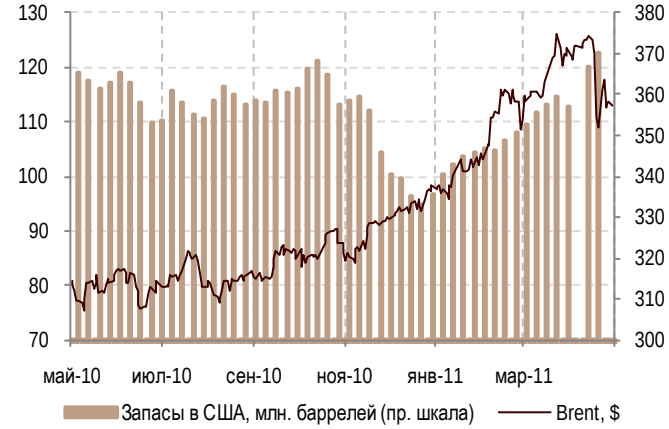


Ожидания по ставке ФРС

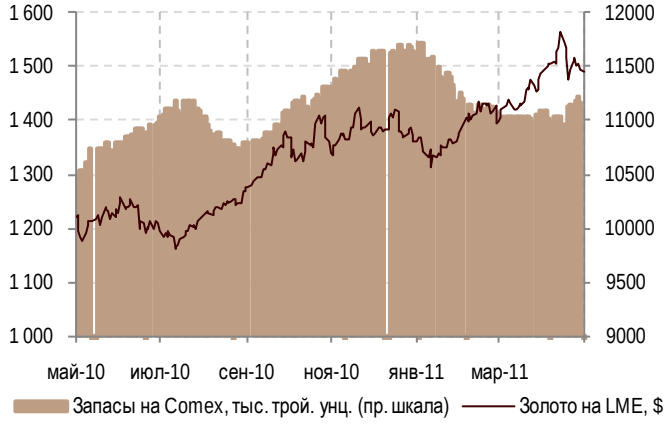


Товарные рынки

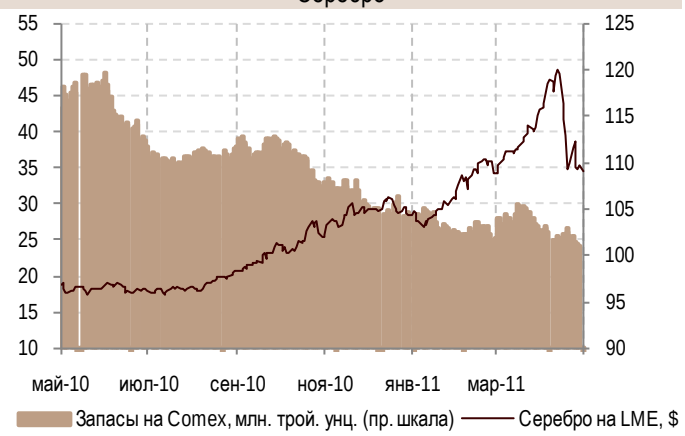
Нефть



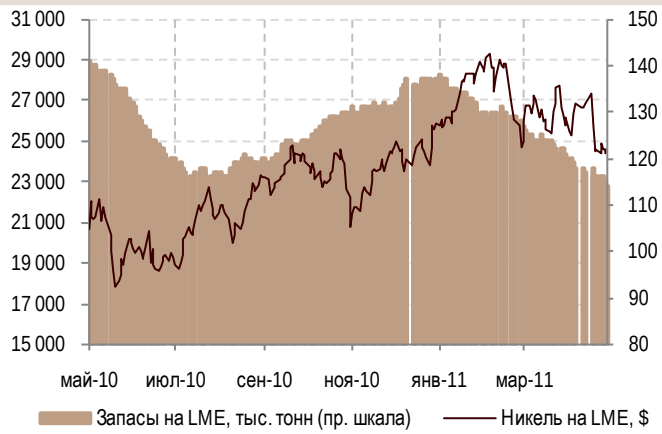
Золото



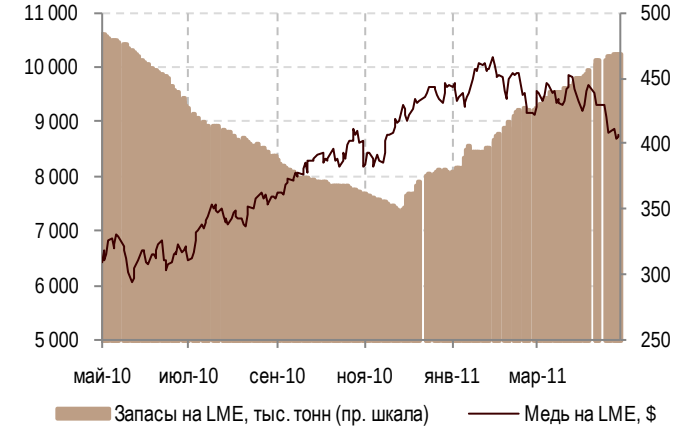
Серебро



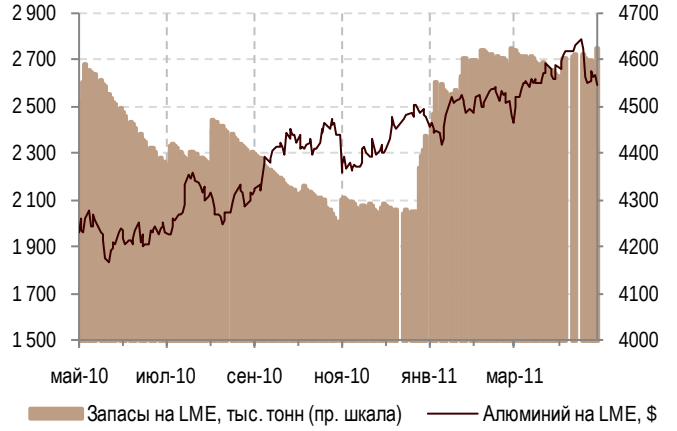
Никель



Медь



Алюминий



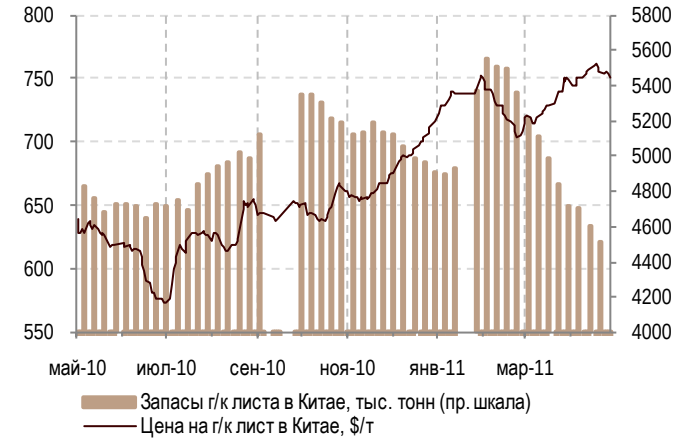
Продовольствие и удобрения



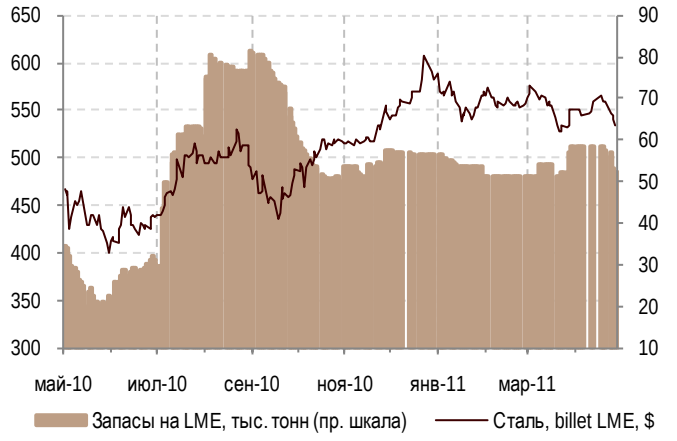
Сталь в России



Сталь в Китае

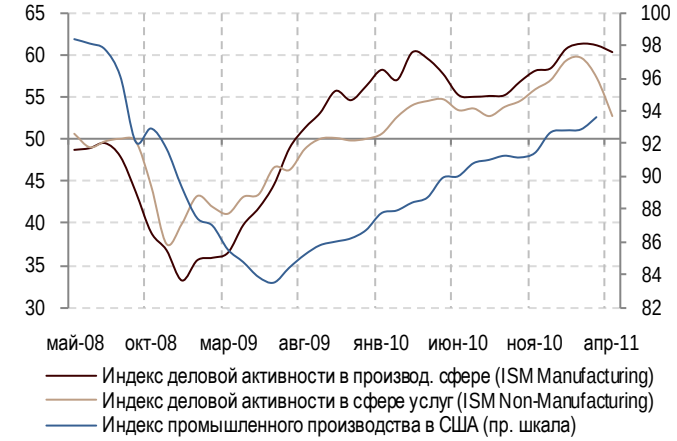


Сталь на LME

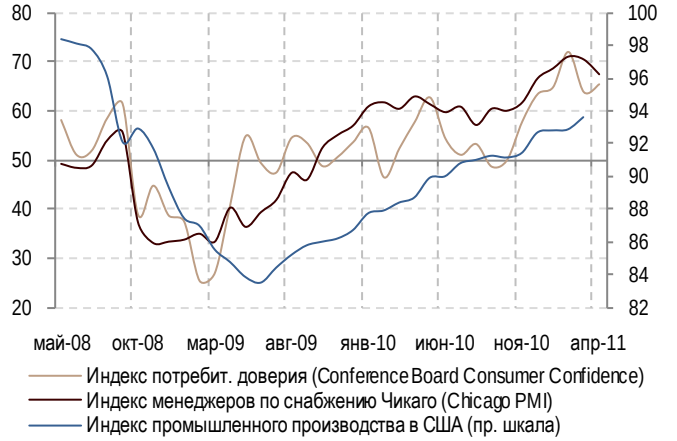


Экономические показатели

Промышленное производство в США



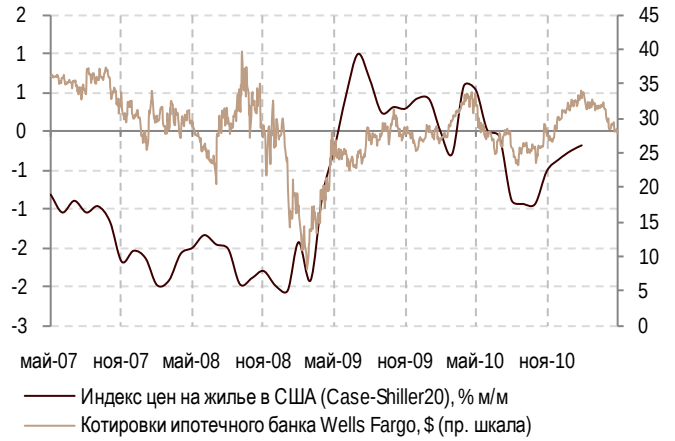
Промышленное производство в США



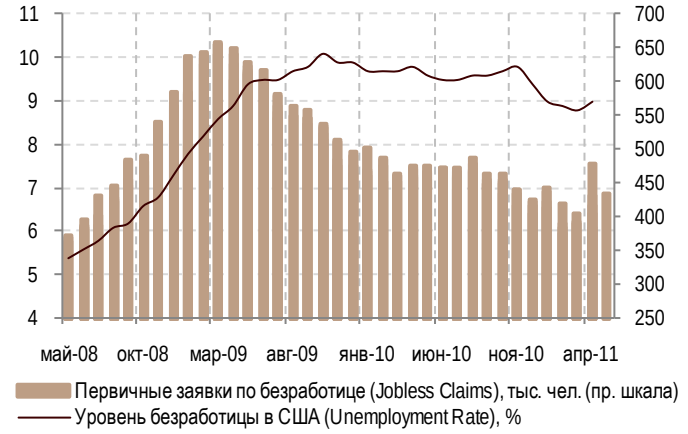
Промпроизводство и фондовый рынок в США



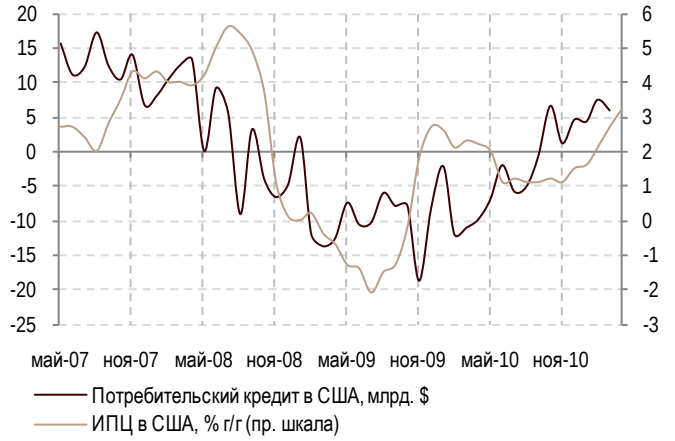
Цены на жилье в США



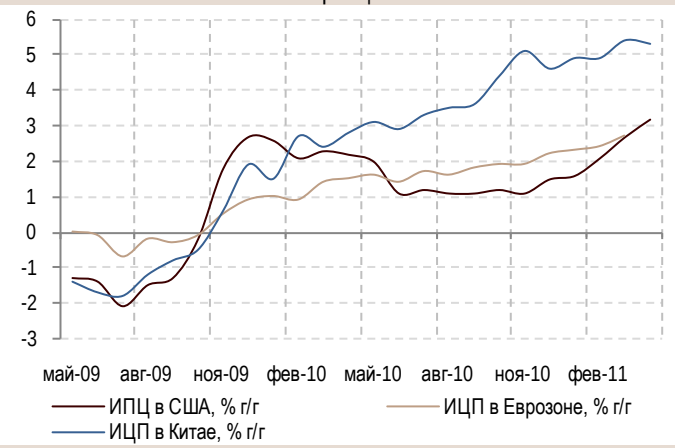
Безработица в США



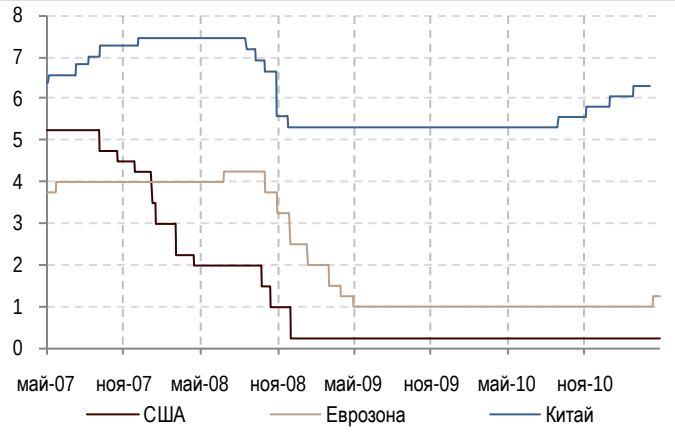
Кредит и инфляция в США



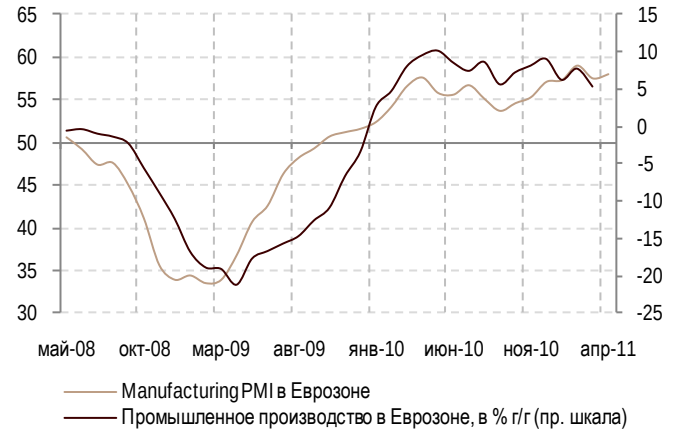
Инфляция



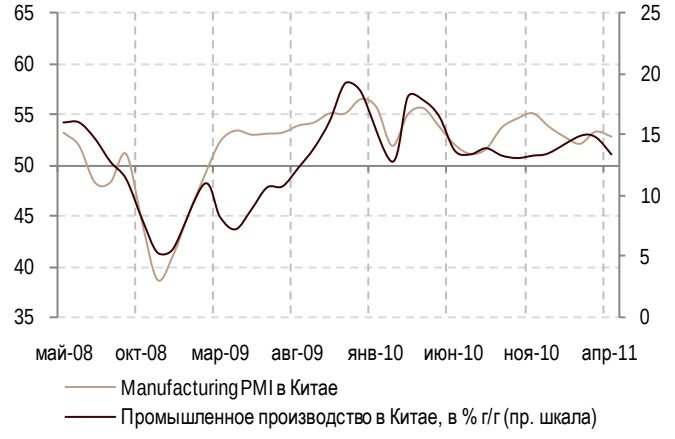
Базовые ставки



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.