Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 623,0	-0,57%
объем торгов		48,6	млрд.руб.
РТС	↓	1 846,3	-1,07%
Dow Jones	↓	12 548,4	-0,38%
DAX	↓	7 387,5	-0,21%
Shanghai Comp.	↑	2 857,8	0,31%
Nikkei	↑	9 567,0	0,09%
ММВБ нефтегаз	↓	2 975,9	-0,88%
MSCI Oil&Gas	↓	251,1	-0,63%
ММВБ металлургия	↓	5 071,7	-0,47%
MSCI Metal&Mining	↑	464,2	0,17%
ММВБ финансы	↓	6 073,2	-0,98%
MSCI Finance	↓	83,8	-0,40%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↑	28,14	0,04%
Eur/Usd	↑	1,418	0,12%
Usd/Jpy	↑	81,38	0,66%
Dollar Index	↓	75,62	-0,12%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↑	111,0	0,11%
Никель	↓	24 300,0	-0,23%
Медь	↓	8 776,2	-0,24%
Золото	↑	1 493,5	0,20%
Серебро	↓	33,8	-0,96%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	97,9	-0,08%
ВТБ	↓	0,0826	-1,67%
Газпром	↓	198,5	-1,29%
Новатэк	↓	345,0	-1,25%
Роснефть	↑	230,5	0,01%
Лукойл	↑	1 738,9	0,32%
Сургутнефтегаз	↓	26,1	-2,31%
Транснефть-п	↑	39 771	1,33%
ГМК НорНикель	↓	7 170,0	-1,63%
Полиметалл	↑	465,5	3,12%
Северсталь	↓	468,5	-0,11%
НЛМК	↑	107,0	1,12%
ММК	↓	24,1	-1,67%
Полюс Золото	↓	1 901,5	-0,19%
Уралкалий	↓	217,6	-0,25%
МТС	↑	240,7	1,38%
Ростелеком	↑	178,0	0,27%
РусГидро	↑	1,385	0,49%
ФСК ЕЭС	↑	0,356	0,56%

Мировые рынки

Индекс Dow Jones снизился на 0,38% до отметки 12 548,37 пунктов. Негатива добавили продолжающаяся сложная ситуация с предоставлением финансовой помощи Греции и разочаровывающие статистические данные по производству в Нью-Йорке за апрель. В лидерах снижения были акции компании Lowe's Cos. (-3,6%) в связи с понижением прогноза по прибыли в текущем году. Акции NYSE Euronext рухнули на 13% после того как биржи Nasdaq и ICE отозвали свое предложение о приобретении биржи вместо Deutsche Bourse. Акции авиакомпании Jet Blue выросли на 4,8% на фоне повышения рекомендации инвестиционным банком JP Morgan, где отмечается, что в ближайшем квартале издержки компании сократятся в связи со снижением цен на керосин. Следует отметить новые данные по позициям Soros Fund Management. В первом квартале фонд снизил свою долю в акциях таких компаний как Delta Airlines, Coca Cola и Ford Motor Co., а увеличил в Motorola и коммерческом банке Wells Fargo.

Индекс CSI 300 вырос на 1,06% до отметки 3 132,59 пунктов, индекс NIKKEI – на 0,09% до уровня 9 567,02 пункта. В лидерах роста были акции сырьевого сектора. Спрос на нефть в Китае может вырасти на 6,7% в этом году до 482,96 млн. тонн. Акции China Shenhua Energy Co. выросли на 3% на фоне дальнейшего роста цен на уголь. Кроме того, росли в цене акции компании Yanzhou Coal Mining Co. – основного угледобывающего холдинга в Китае.

Сегодня ожидается вероятное разрешение вопроса с предоставлением финансовой помощи Греции со стороны ЕС и МВФ, что может оказать краткосрочное позитивное влияние на мировые фондовые рынки.

Андрей Захаров

Сырьевые рынки

Фьючерсные контракты на золото продолжают торговаться ниже 1 500 долл. США за тройскую унцию. Известный фонд Soros Fund Management продал большую часть золота в физическом выражении (SPDR Gold Trust) в первом квартале текущего года, сократив примерно 99% позиции в драгоценном металле. Также сократили долю в SPDR Gold Trust такой известный хедж-фонд как Eaton Park.

Мировые цены на нефть также снижались в цене в связи с возможным увеличением запасов сырой нефти в США, данные по которым будут опубликованы в среду. Традиционно в мае конечные запасы нефти находятся на своих максимальных значениях, что может периодически оказывать давление на цены.

Урожай пшеницы в США возможно будет ниже планируемых значений в связи с жаркой погодой и недостатком дождей. Посевные работы в таких странах, как США, Россия и Украина практически завершились и теперь все внимание будет приковано к результатам урожая летом-осенью текущего года.

Андрей Захаров

Российский рынок

В понедельник российский рынок продолжил снижение. Индекс ММВБ потерял 0,6 %, закрывшись на уровне 1 623 пункта. Хуже рынка торговались привилегированные акции Сургутнефтегаза (-8,4 %), по которым в пятницу состоялось закрытие реестра акционеров. Так же потеряли в цене РДР Русала на фоне заявления агентства MSCI Barra об отсутствии планов включать депозитарные расписки в индекс MSCI Russia.

Сбербанк отчитался за 4 месяца 2011 г. по РСБУ. По итогам 4 месяцев банк получил чистую прибыль в размере 111,17 млрд. руб. по сравнению с 47,38 млрд. руб. за аналогичный период прошлого года. Столь разительное расхождение чистой прибыли со значением прошлого года обусловлено созданием резервов в начале 2010 г. Сейчас же Сбербанк восстанавливает резервы, что стало возможным благодаря улучшению качества кредитного портфеля. Так доля просроченной задолженности снизилась до 4,77 % против 5,04 % на начало года. В то же время банк сохраняет достаточный уровень покрытия просроченной задолженности резервами – на 1 мая резервы по кредитам превысили объем просроченной задолженности в 2,1 раза. Портфель кредитов юридическим лицам банка за 4 месяца 2011 г. превысил значение за аналогичный период 2010 г. на 3,6 %, а портфель кредитов физическим лицам – на 5,2 %. Чистые процентные доходы увеличились за 4 месяца 2011 г. на 0,8% по сравнению с аналогичным периодом 2010 г. Чистый комиссионный доход вырос на 3,9% к аналогичному периоду 2010 г. Стоит так же отметить рост расходов банка. Так за 4 месяца 2010 г. расходы выросли на 30,8 % к аналогичному периоду 2010 г. В результате ROA банка составил 3,96 % за 4 месяца 2011 г. против 2,00 % за аналогичный период 2010 г. Показатель ROE составил 30,53 % против 15,90 % за аналогичный период 2010 г. Данная отчетность подтверждает эффективность работы Сбербанка. Позитивным моментом так же являются последние новости об увеличении менеджментом своей доли в банке, что повышает заинтересованность менеджмента в росте капитализации Сбербанка.

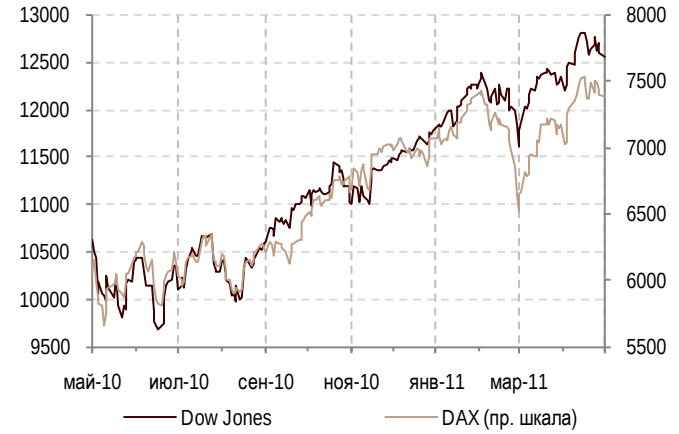
Вчера вечером стали известны изменения индекса MSCI Russia, которые вступают в силу с 31 мая. Из индекса были исключены акции ОГК-4, а включены в расчет ГРД ЛСР. Причем включение ГДР ЛСР было неожиданно для рынка и будет воспринято позитивно. Акции же ОГК-4 отреагируют снижением. Кроме того, был понижен вес Норникеля, Газпрома, Сбербанка, НЛМК, МТС, Татнефти, ВТБ и Новатэка. Увеличен вес Лукойла, Уралкалия и Полиметалла. Главной новостью стало невключение в индекс акций Ростелекома. Заметим, что включение акций Ростелекома в индекс многие участники рынка называли уже решенным событием, за счет которого нивелируется избыточное предложение на рынке после размещения акций объединенного Ростелекома. Соответственно, данная новость является негативной для акций компании. Кроме того, другим кандидатом на включение участники рынка называли акции Холдинга МРСК. Невключение этих акций в расчет индекса может быть негативно воспринято участниками рынка.

Сегодня внешний фон для российского рынка ничуть не лучше вчерашнего, а значит, распродажи продолжатся.

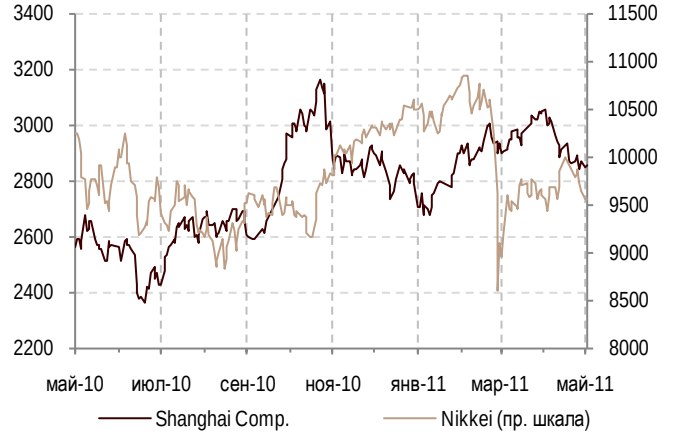
Сергей Смирнов

Фондовые рынки

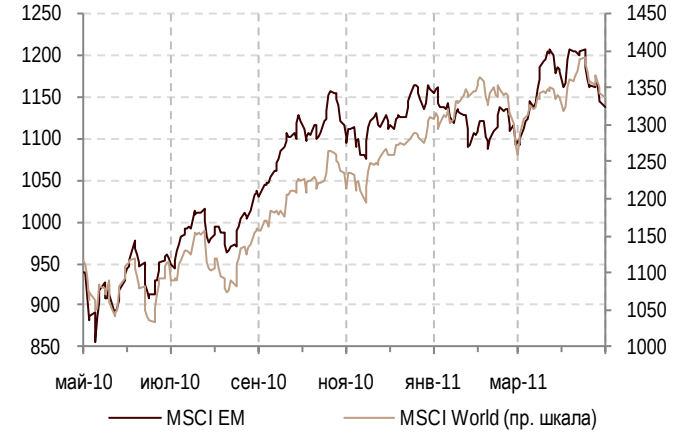
США и Европа



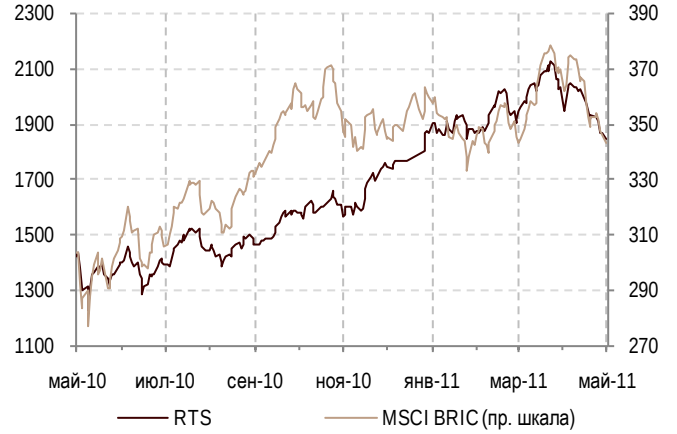
Китай и Япония



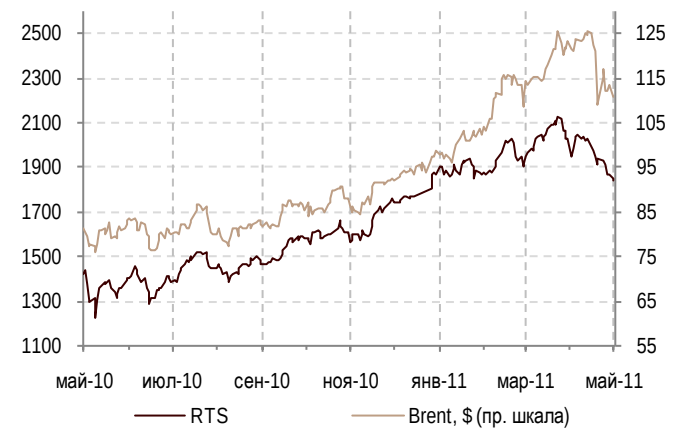
Развитые и развивающиеся рынки



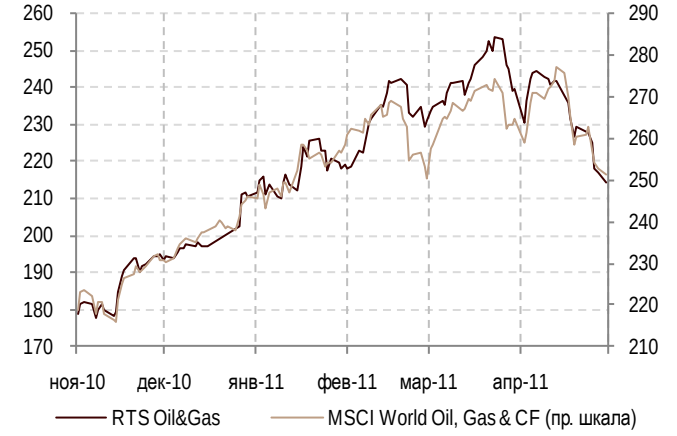
Россия и страны BRIC



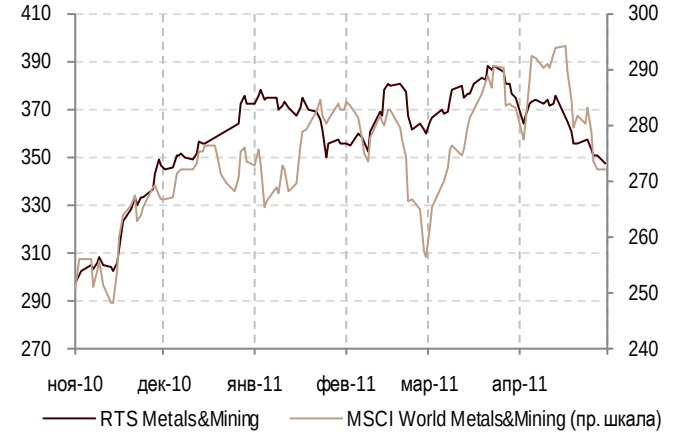
Россия и нефть



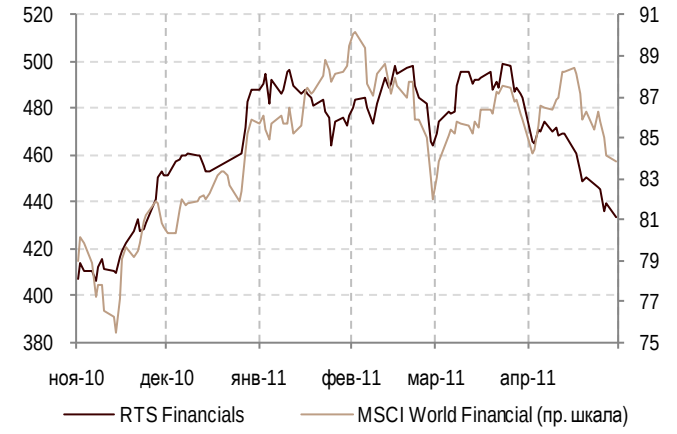
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

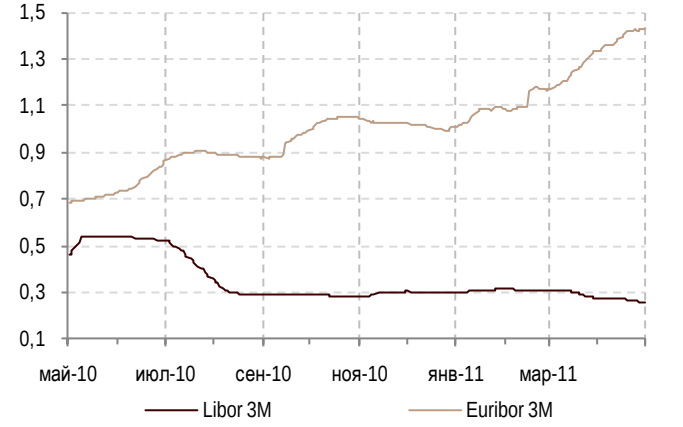


Финансовый сектор: Россия и мир

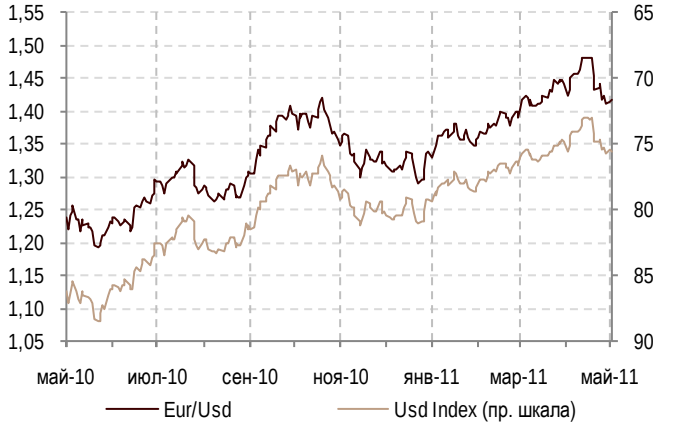


Денежно-валютные рынки

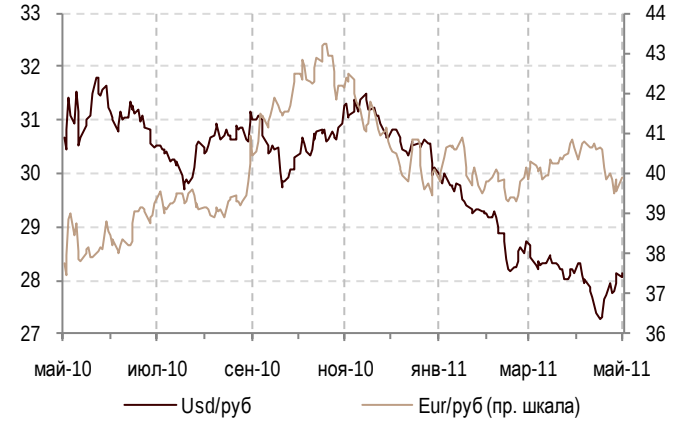
Ставки денежного рынка



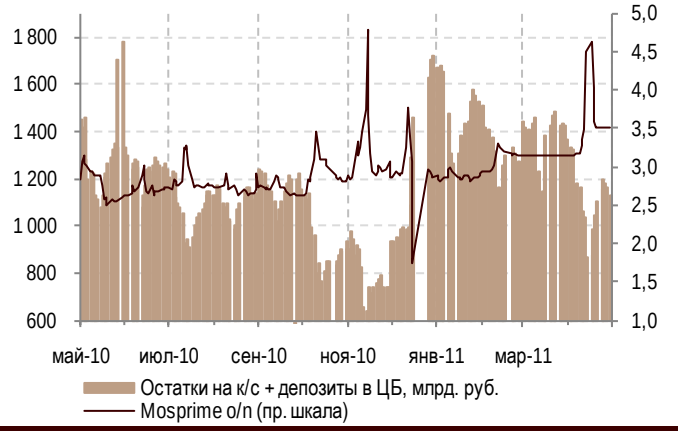
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

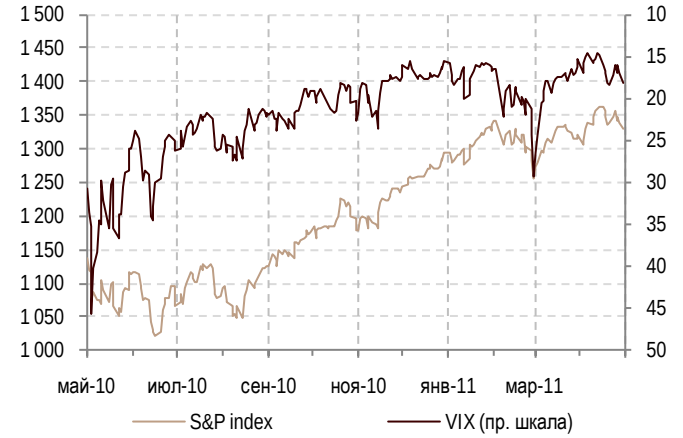


Ликвидность в России

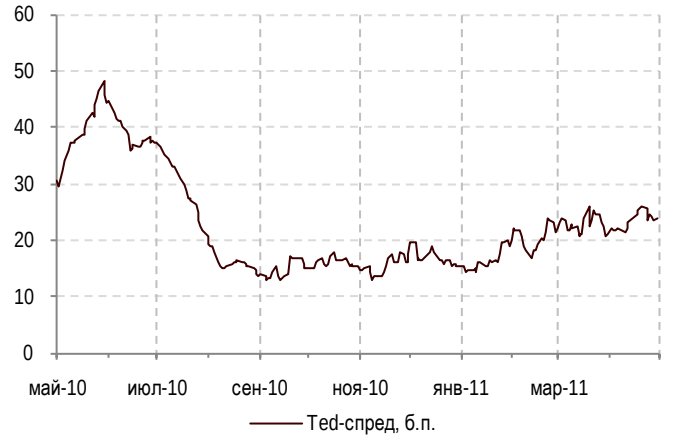


Риск

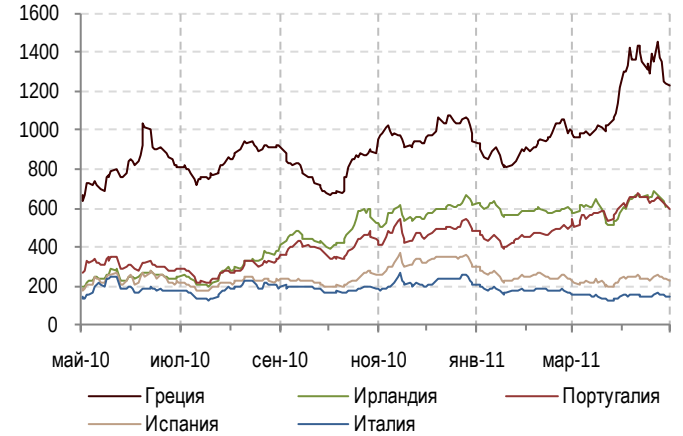
Волатильность



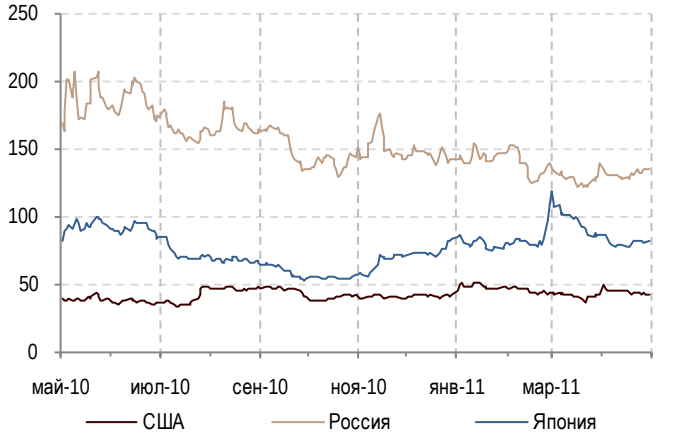
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

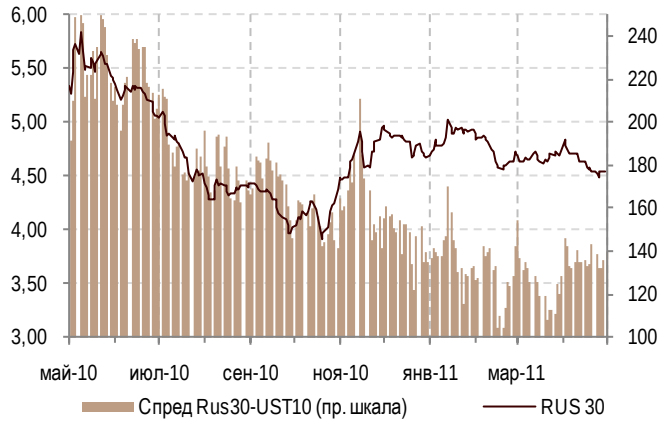


Долговые рынки

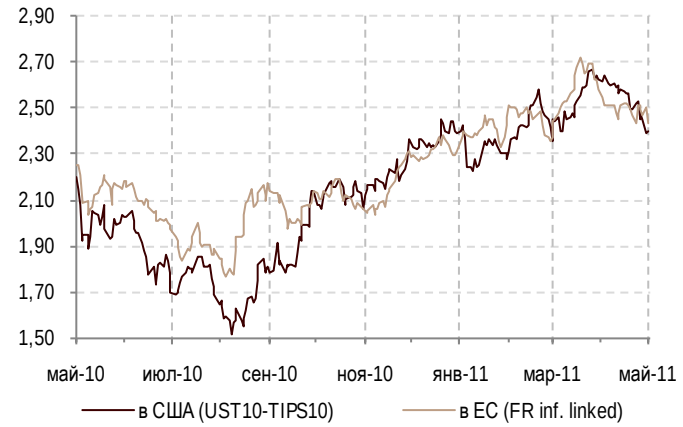
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

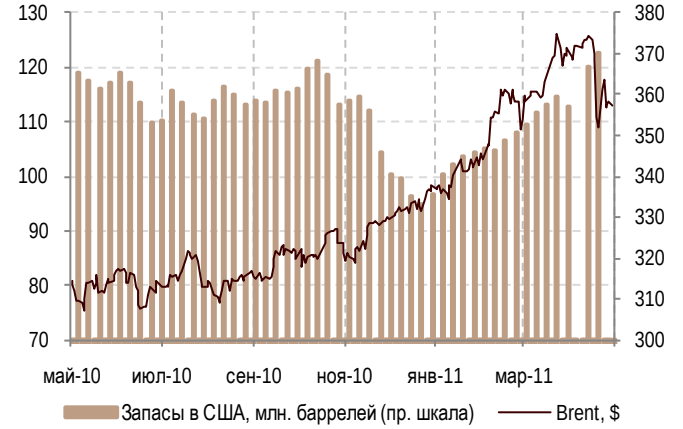


Ожидания по ставке ФРС

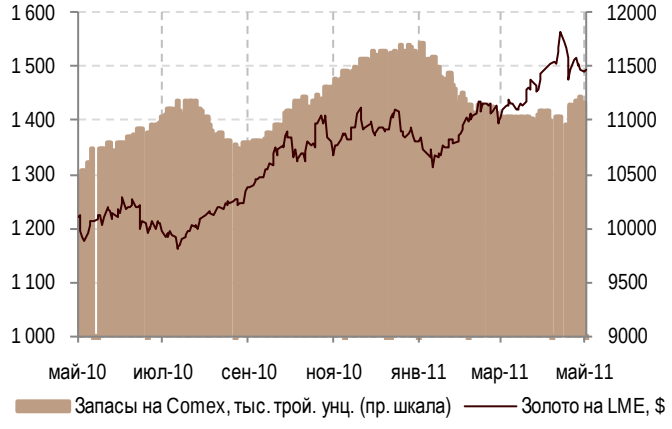


Товарные рынки

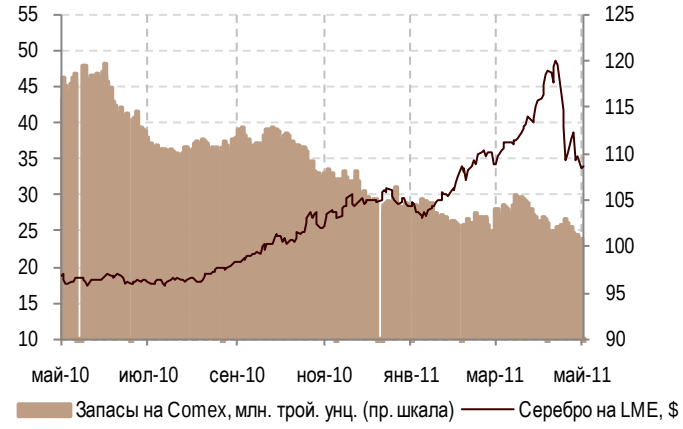
Нефть



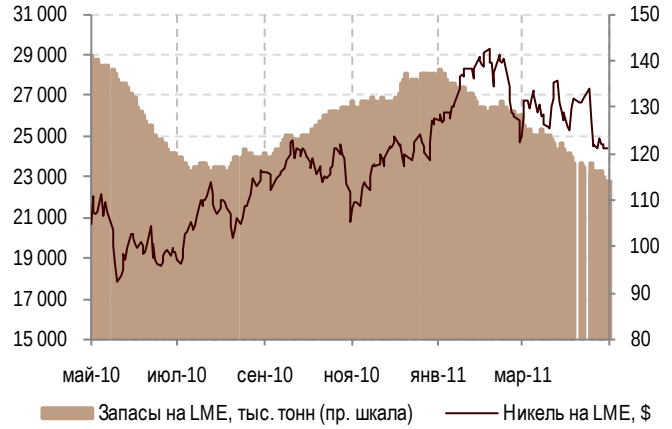
Золото



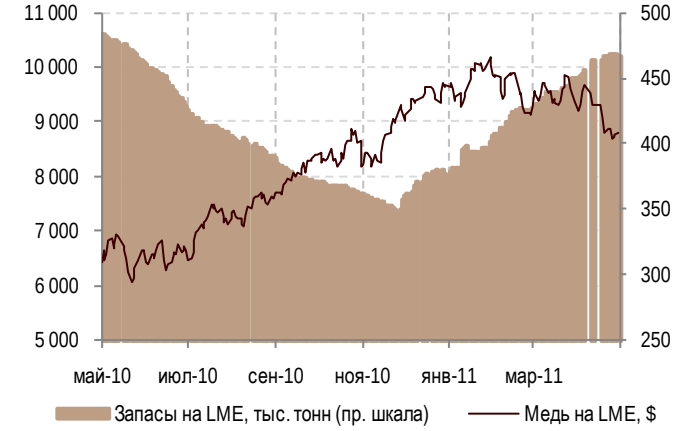
Серебро



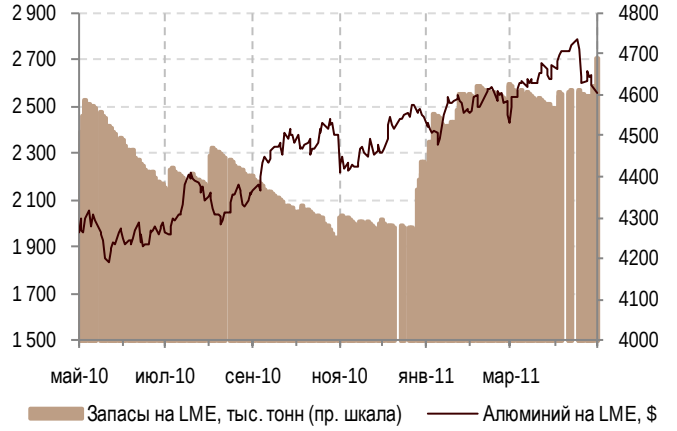
Никель



Медь



Алюминий



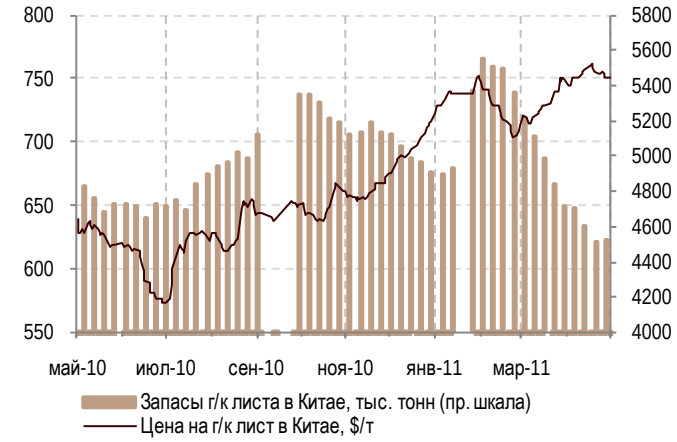
Продовольствие и удобрения



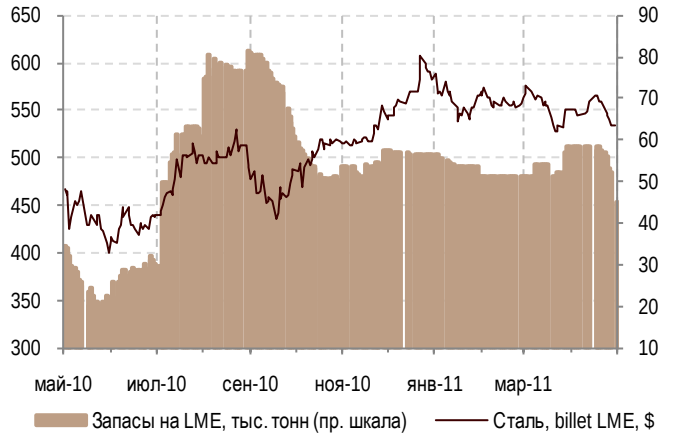
Сталь в России



Сталь в Китае

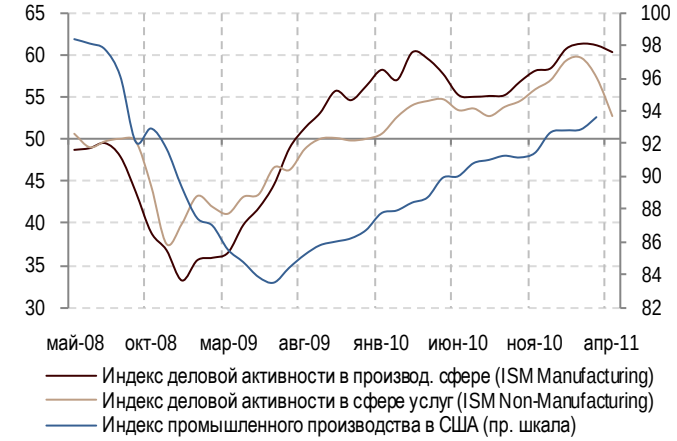


Сталь на LME

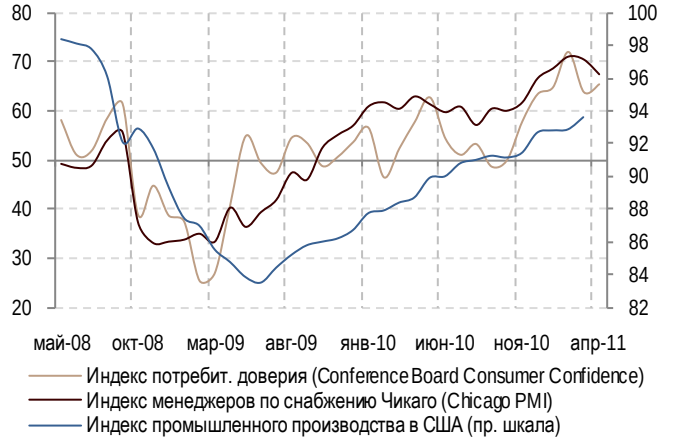


Экономические показатели

Промышленное производство в США



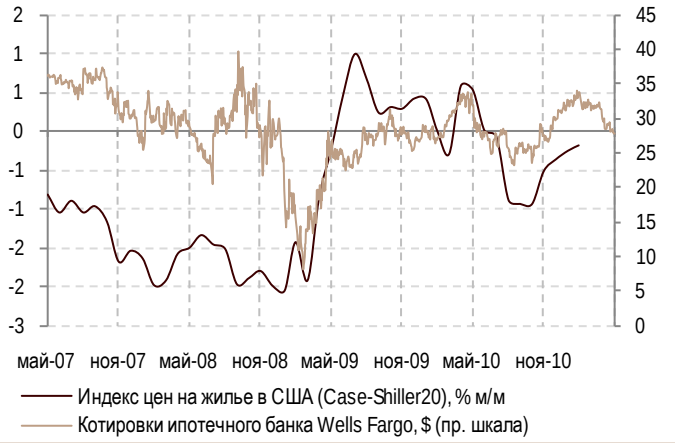
Промышленное производство в США



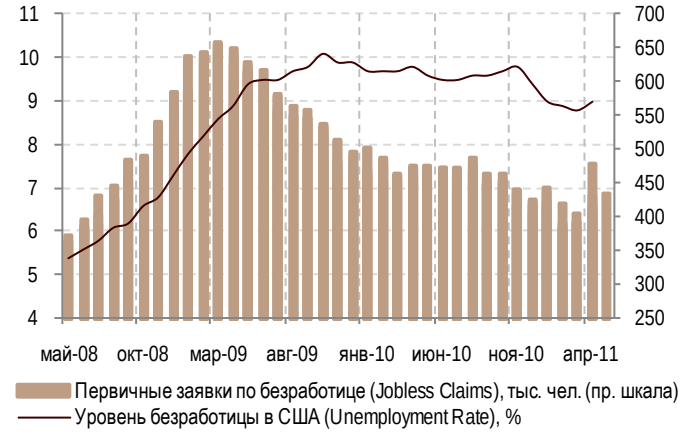
Промпроизводство и фондовый рынок в США



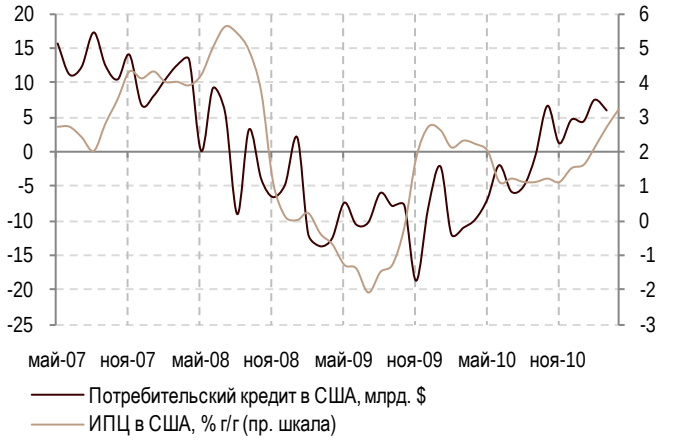
Цены на жилье в США



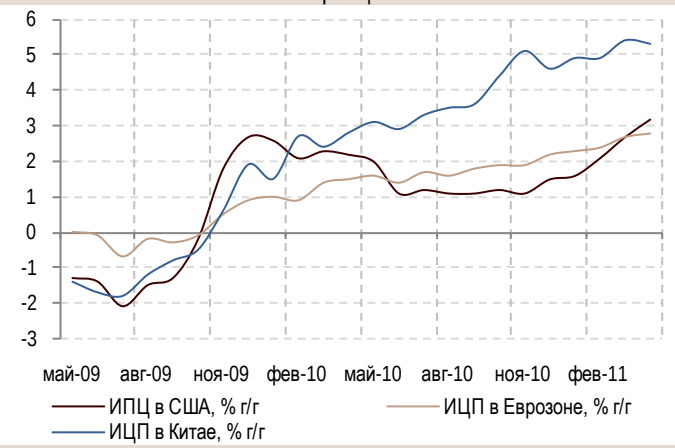
Безработица в США



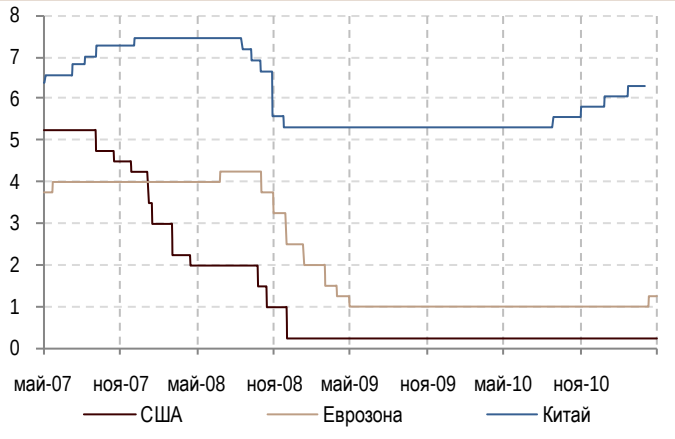
Кредит и инфляция в США



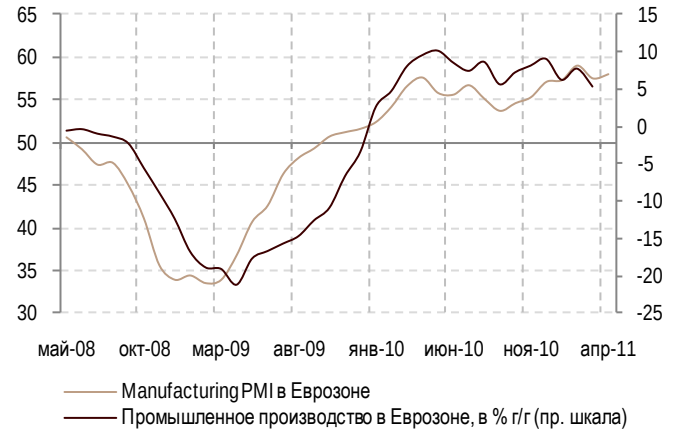
Инфляция



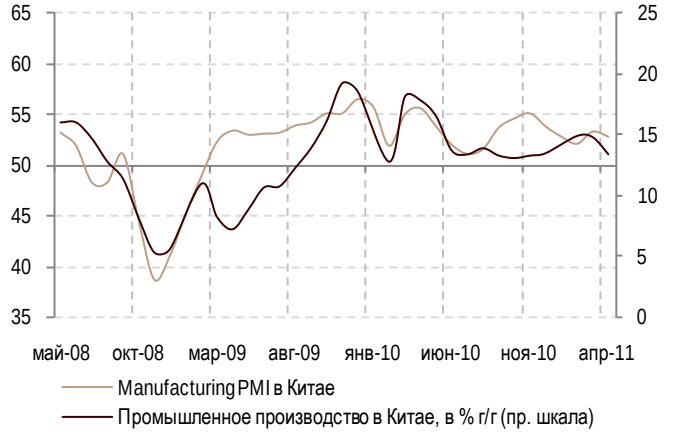
Базовые ставки



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.