Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 608,7	-0,88%
объем торгов		46,8	млрд. руб.
РТС	↑	1 830,6	0,10%
Dow Jones	↓	12 479,6	-0,55%
DAX	↓	7 256,7	-1,77%
Shanghai Comp.	↑	2 876,5	0,83%
Nikkei	↑	9 686,9	1,25%
ММВБ нефтегаз	↓	2 947,6	-0,95%
MSCI Oil&Gas	↓	250,1	-0,42%
ММВБ металлургия	↓	5 023,2	-0,96%
MSCI Metal&Mining	↓	461,6	-0,55%
ММВБ финансы	↓	6 056,6	-0,27%
MSCI Finance	↓	83,7	-0,20%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↓	28,09	-0,14%
Eur/Usd	↑	1,427	0,25%
Usd/Jpy	↓	81,09	-0,41%
Dollar Index	↓	75,26	-0,48%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↑	110,5	0,48%
Никель	↑	24 601,0	1,87%
Медь	↑	8 912,2	1,10%
Золото	↑	1 491,4	0,77%
Серебро	↑	34,3	2,47%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	96,1	-1,88%
ВТБ	↑	0,0833	0,88%
Газпром	↑	198,5	0,01%
Новатэк	↓	339,6	-1,59%
Роснефть	↓	228,4	-0,91%
Лукойл	↑	1 742,0	0,18%
Сургутнефтегаз	↑	26,2	0,26%
Транснефть-п	↓	39 200	-1,44%
ГМК НорНикель	↓	6 999,0	-2,39%
Полиметалл	↑	477,0	2,47%
Северсталь	↓	463,6	-1,05%
НЛМК	↓	102,9	-3,82%
ММК	↓	24,1	-0,17%
Полюс Золото	↓	1 887,4	-0,74%
Уралкалий	↓	214,9	-1,24%
МТС	↓	238,2	-1,04%
Ростелеком	↓	165,4	-7,08%
РусГидро	↑	1,400	1,08%
ФСК ЕЭС	↑	0,357	0,28%

Мировые рынки

Индекс Dow Jones снизился на 0,55% до отметки 12 479,58 пунктов. Инвесторы негативно восприняли пересмотренный в сторону понижения прогноз продаж компании Hewlett Packard (-7,3%) наряду с разочаровывающий экономической статистикой с рынка недвижимости в США. В связи со снижением промышленного производства за апрель в США хуже рынка смотрелись акции компаний 3M (-1,6%) и Caterpillar (-3,78%). В лидерах роста были акции банковского сектора. Акции JP Morgan выросли на 2,2% после того, как CEO компании заявил, что темпы кредитования будут восстанавливаться более быстрыми темпами в ближайшее 2-3 года.

Индекс CSI 300 вырос на 0,73% до уровня 3 139 пунктов, индекс NIKKEI – на 0,99% до отметки 9 662,08 пунктов. Акции компании Mizuho Financial Group выросли на 3,2% после того как компания заявила о слиянии ее розничного и корпоративного секторов. MSCI Asia Pacific Index вырос на 1,1%. В лидерах роста также были акции нефтегазового сектора, а именно CNOOC Ltd. (+2,2%) и PetroChina (+1,7%). Следует отметить, что инвестиционный фонд Shanghai Zen Investment Co. сократил свою позицию в сырьевых товарах на 30% и предпочитает покупать акции американских и китайских компаний. По словам главного стратега фонда, компания заинтересована в приобретении акций в Индии и Гонконге на фоне снижения цен на сырье, что может снизить инфляционное давление в странах BRICS. Аналитики фонда считают недооцененными акции таких секторов в Китае, как электроэнергетика и финансовый сектор. Компания ожидает, что во втором квартале текущего года инвесторы будут меньше инвестировать в сырье, чем в акции промышленно-развитых стран. Кроме того, стратег добавляет, что инфляция в Азии будет снижаться, что создаст предпосылки для смягчения денежно-кредитной политики Народным Банком Китая.

Андрей Захаров

Сырьевые рынки

Мировые цены на нефть после самого значительного падения на 10% в мае текущего года продолжают постепенно восстанавливать свои позиции, прибавляя 1,1%. Нефть марки Brent торгуется возле отметки 111,13 долл. США за баррель, Light WTI на уровне 98,76 долл. США за баррель. Агентство API опубликовало данные о том, что на предыдущей неделе запасы на терминале Cushing значительно снизились, запасы бензина и дистиллятов также снизились. Сегодня в 18-30 по московскому времени выйдут статистические данные от Министерства Энергетики США. В настоящее время запасы сырой нефти в США находятся на максимальных значениях в связи с сезонностью, а снижение запасов в ближайшем месяце может создать дальнейшую тенденцию в преддверии начала летнего автомобильного сезона. Участники рынка в большей степени будут обращать внимание на снижение запасов бензина и тяжелых дистиллятов.

Фьючерсные контракты на кукурузу выросли на 0,4% до уровня 7,24 долл. США за бушель на фоне дождливой погоды, что может отложить посевные работы на неопределенное время.

Котировки меди на Лондонской Бирже Металлов снизились на 0,5% до отметки 8 799 долл. США за тонну в связи с замедлением экономик США и Китая.

Андрей Захаров

Российский рынок

Во вторник российские рынки продолжили снижение, чему способствовала негативная статистика из США по рынку жилья и промышленному производству. Индекс ММВБ по итогам сессии потерял 0,9 %, снизившись до уровня 1 609 пунктов. Хуже рынка были акции Ростелекома (-7,1 %), которые не были включены в индекс MSCI Russia против ожиданий. Так же снижались акции Норильского Никеля (-2,4 %), по которому в понедельник было закрытие реестра акционеров, кроме того, вес данных акций был уменьшен в индексе MSCI.

Минфин предложил с 2012 г. ввести повышенные ставки НДПИ на газ для владельцев газопроводов. Для остальных газовых компаний увеличение НДПИ будет привязано к уровню инфляции. Такое решение затронет Газпром, у которого почти все магистральные газопроводы России. Ставка налога может быть в 2 раза большее, чем для остальных. Дополнительные платежи Газпрома могут составить около 150 млрд. руб. Данная новость является негативной для акций Газпрома, дополнительное негативное влияние на которые может оказать так же ограничение роста внутренних тарифов на газ.

Северсталь отчиталась за 1-ый квартал 2011 г. по МСФО. Показатель EBITDA вырос на 3,9 % до $ 934 млн. к 4-ому кварталу 2010 г., превысив на 60,2 % значение за аналогичный период 2010 г. Читая прибыль оказалась на уровне $ 531 млн. против убытка в прошлом году. Рентабельность по EBITDA в 1-ом квартале 2011 г. выросла до 25,1 % с 24,1 % в 4-ом квартале 2010 г. На протяжении этого года Северсталь намерена реализовать пакет из 2,25 млн. GDR и 246 тыс. собственных акций, общей стоимостью $ 41 млн. Относительно планов по своим золотодобывающим активам менеджмент определится к сентябрю. Данная отчетность оказалась позитивной, показав эффективность работы компании. Рентабельность Северстали по EBITDA является самой высокой среди российских сталелитейных компаний благодаря высокому уровню вертикальной интеграции. В то же время по мультипликаторам её бумаги продолжают торговаться дешевле остальных. Мы рассматриваем акции Северстали как одни из самых привлекательных в секторе.

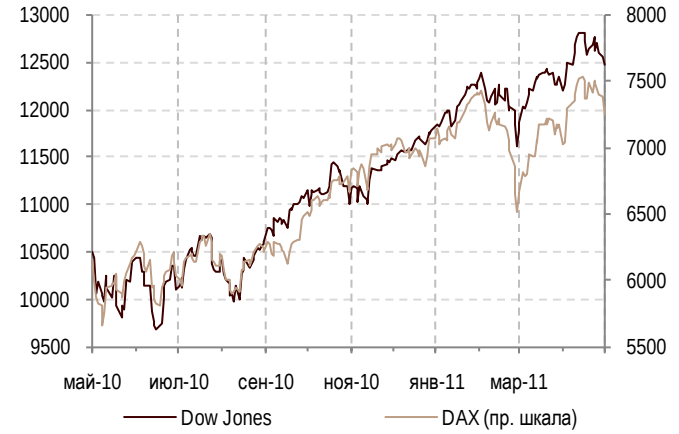
Уралкалий заявил о намерении завершить объединение с Сильвинитом до начала июня.

Сегодня внешний фон для российского рынка лучше вчерашнего, однако, это может быть лишь отскоком, а не разворотом, т.к. фундаментальная картина остается негативной. Вчерашние данные по количеству новостроек в апреле существенно снизились, фактически в настоящий момент сектор недвижимости США находится «на дне». Данные по промышленному производству за апрель показали отсутствие роста. В июне прекращает свое действие программе QE2, а экономика США совершенно отчетливо демонстрирует замедление. Данному замедлению могли поспособствовать рост цен на сырье, катастрофа в Японии и снижение импорта электронных компонент. Так же сдержанным ожиданиям потребителей и компаний способствует растущая инфляция (3,2 % в апреле), которая уменьшает располагаемые доходы. Кроме того, программа QE2 по всей видимости оказала лишь временное влияние, но не запустила самоподдерживающийся рост. Что касается позитивных отчетностей корпораций за 1-ый квартал, то они были за период с декабря по февраль (финансовый квартал) и не учитывали события, происходящие с начала марта. Таким образом, наблюдаемый в настоящий момент отскок в ближайшие дни может продолжиться, однако в среднесрочной перспективе нужно сохранять осторожность.

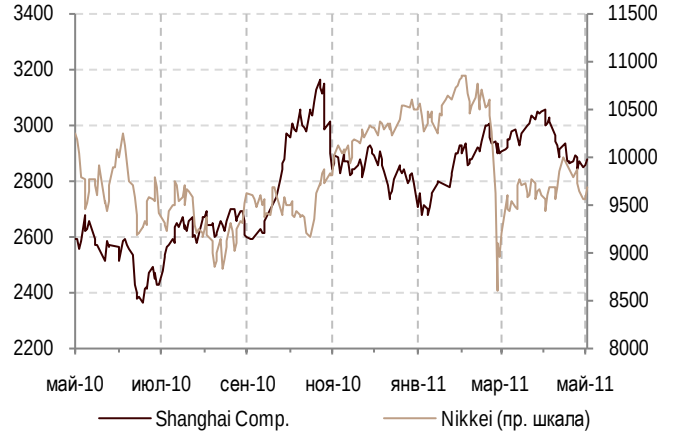
Сергей Смирнов

Фондовые рынки

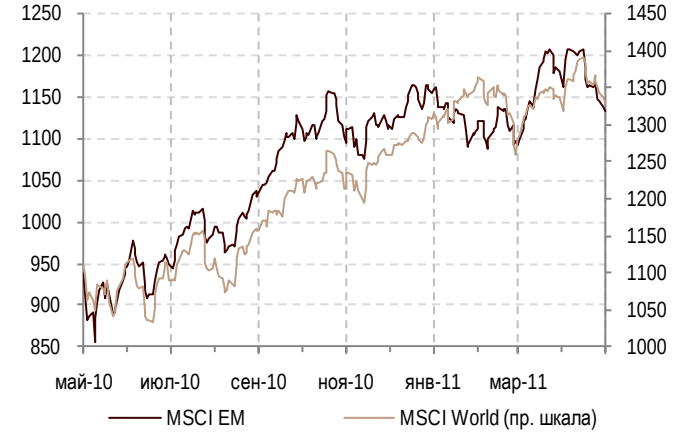
США и Европа



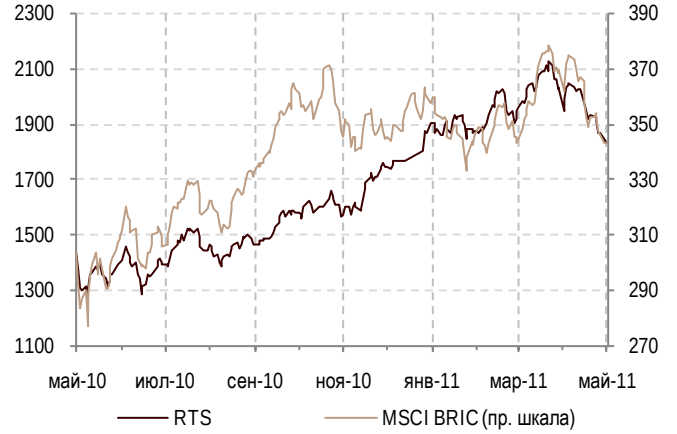
Китай и Япония



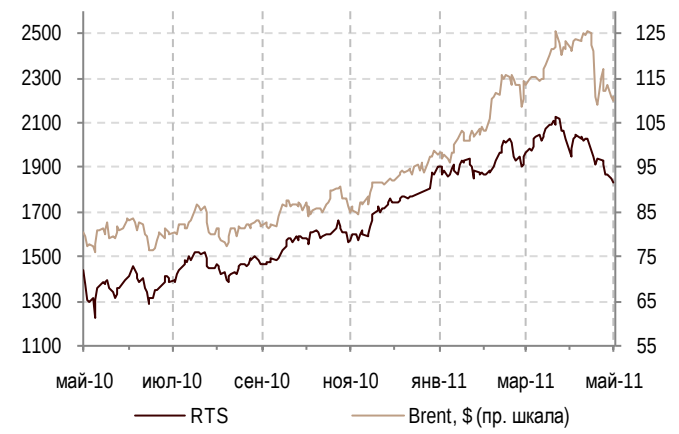
Развитые и развивающиеся рынки



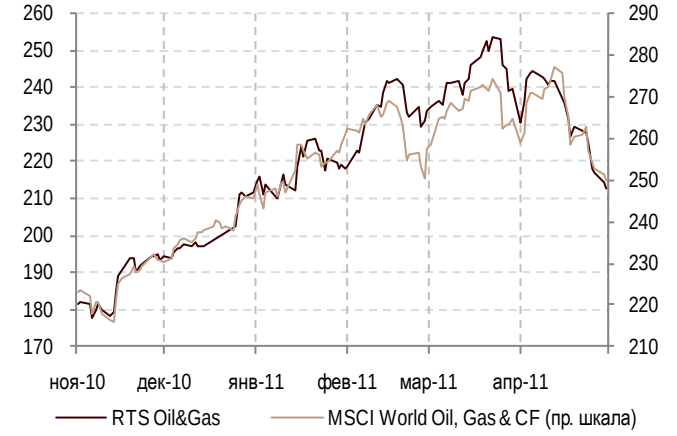
Россия и страны BRIC



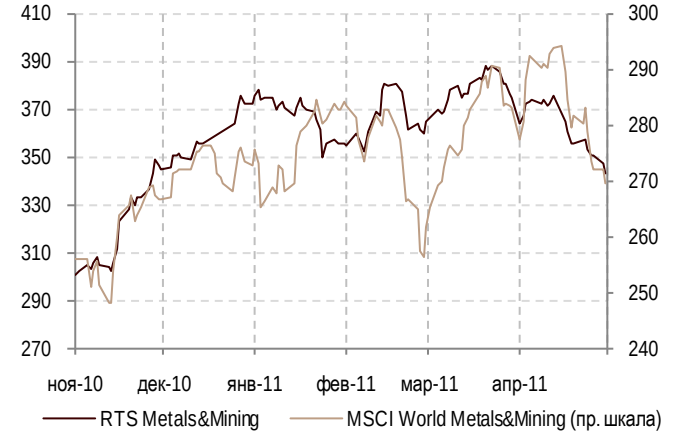
Россия и нефть



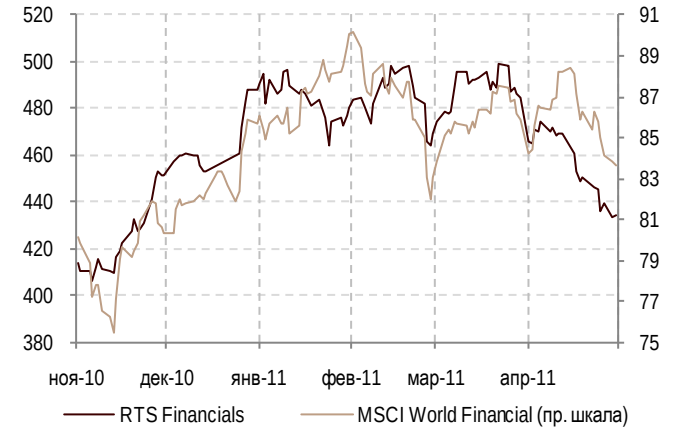
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

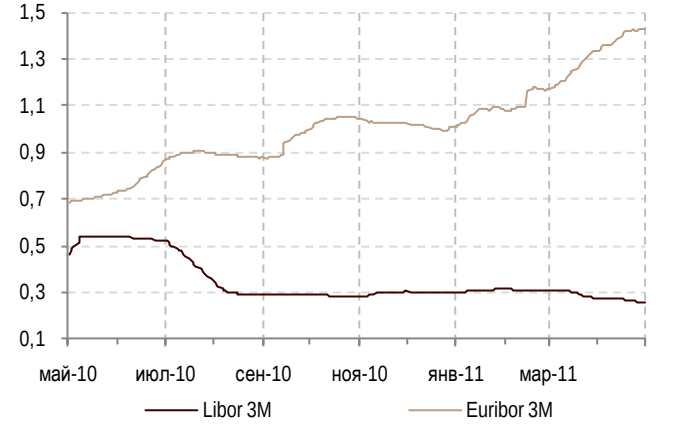


Финансовый сектор: Россия и мир

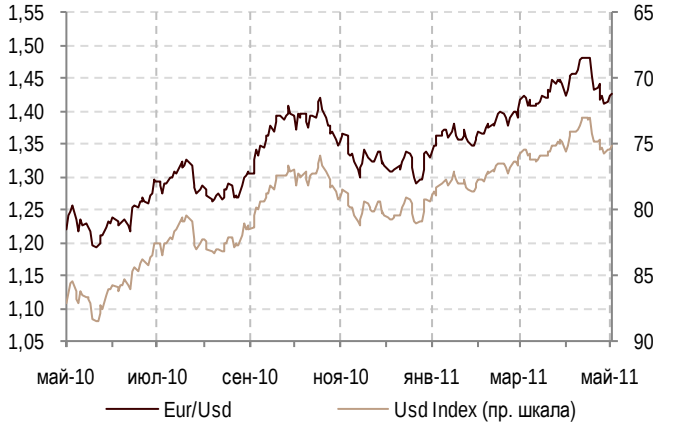


Денежно-валютные рынки

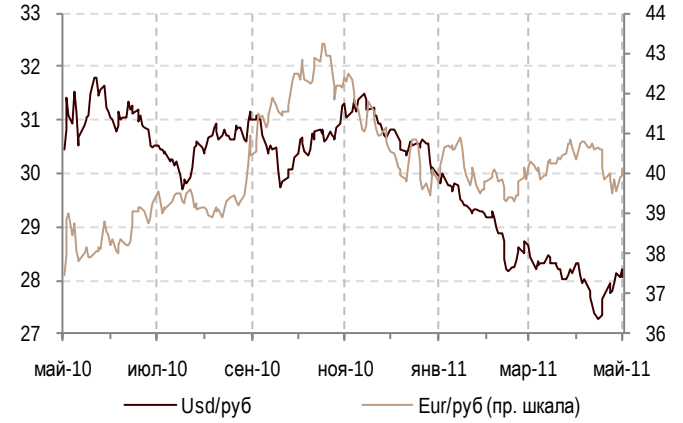
Ставки денежного рынка



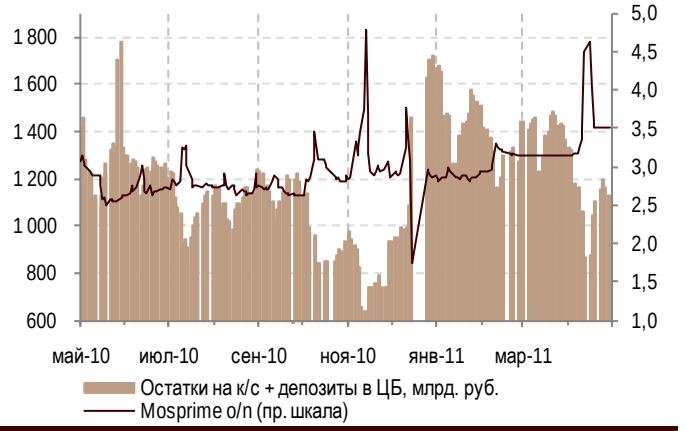
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

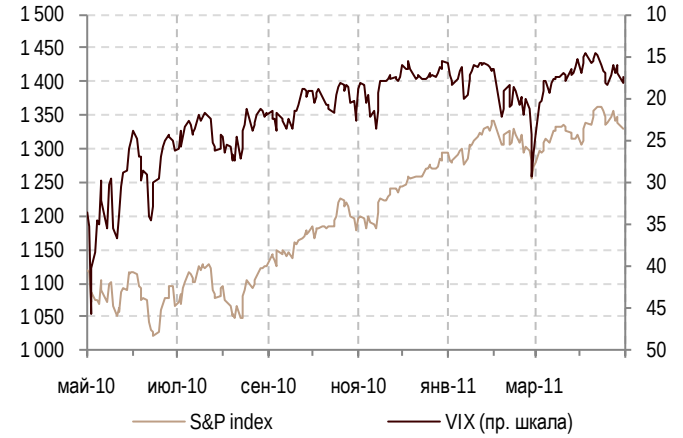


Ликвидность в России

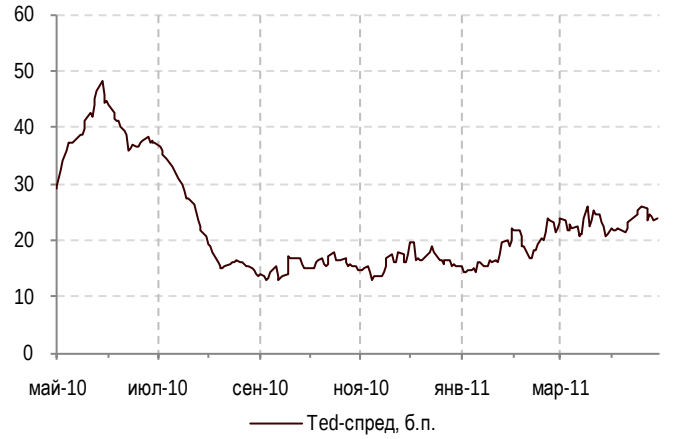


Риск

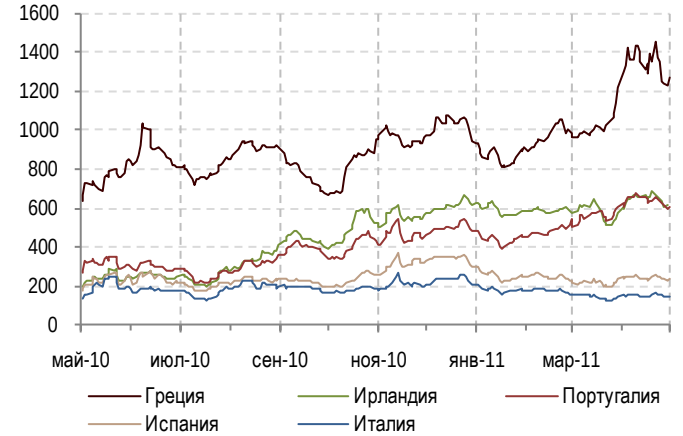
Волатильность



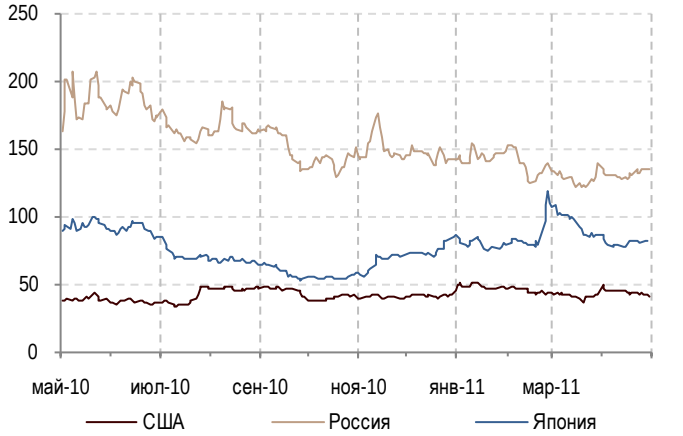
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

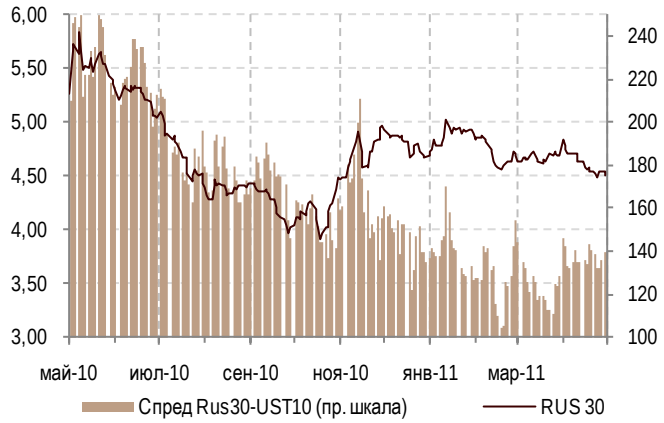


Долговые рынки

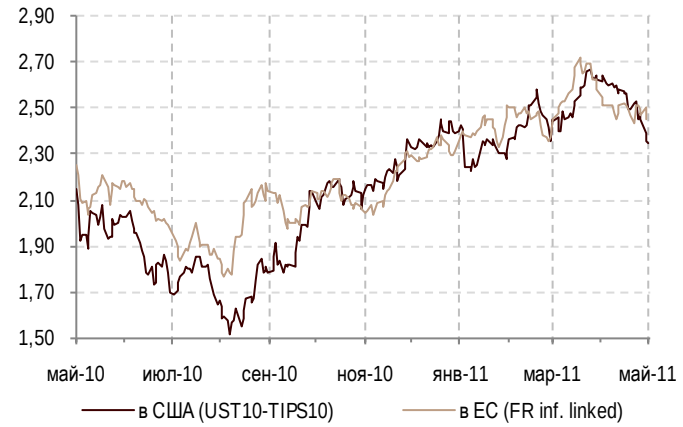
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

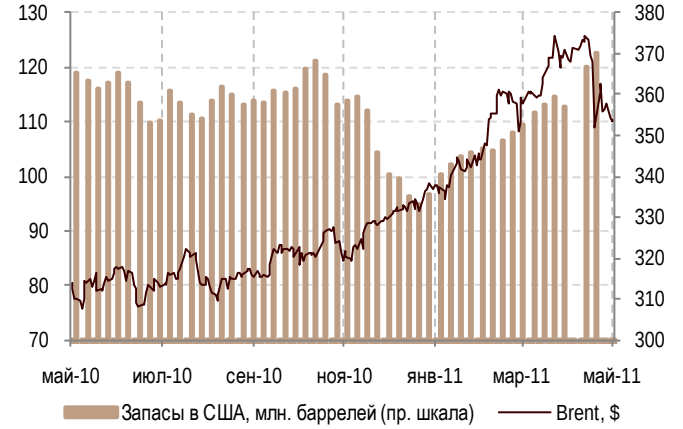


Ожидания по ставке ФРС

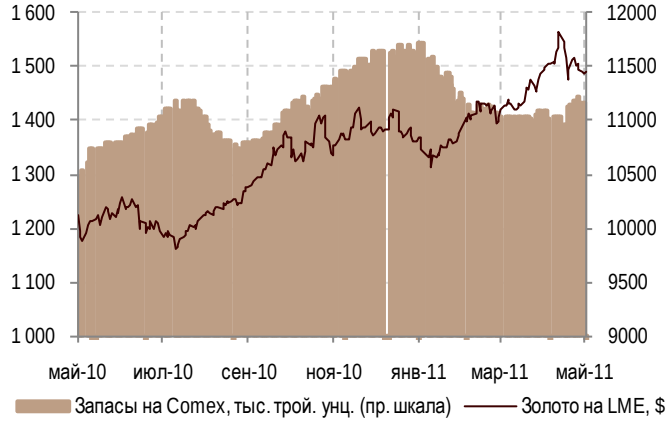


Товарные рынки

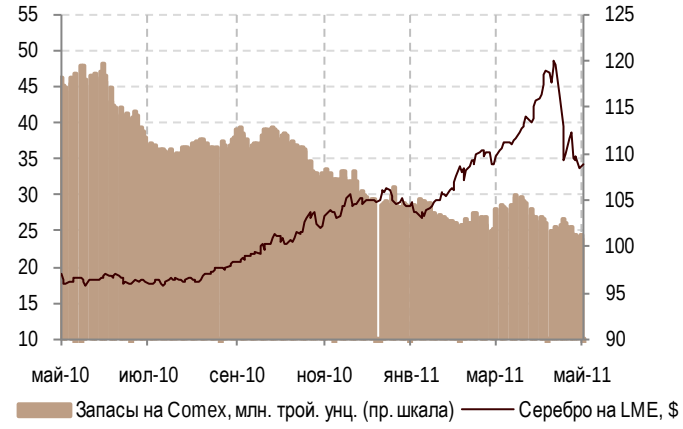
Нефть



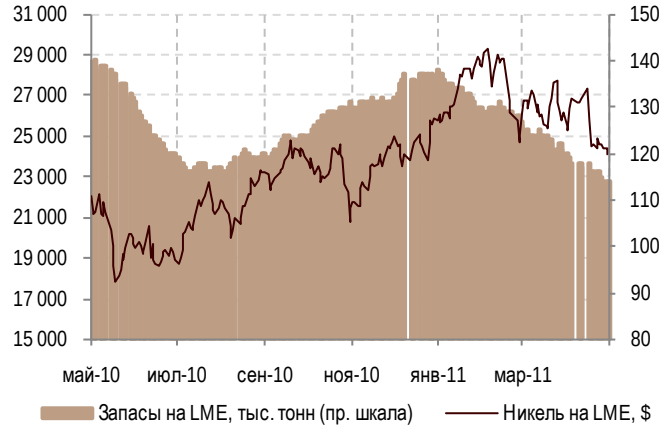
Золото



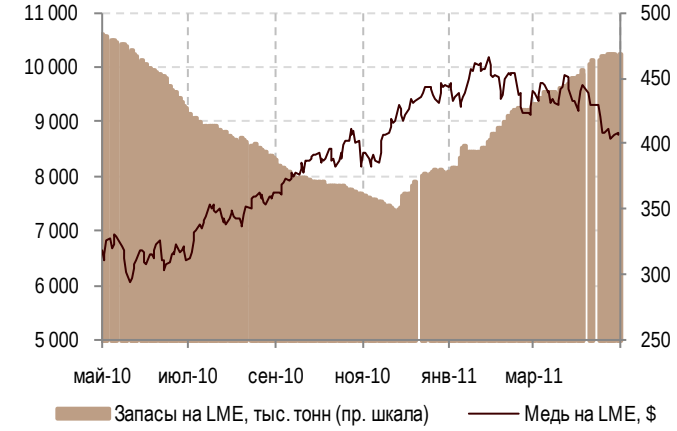
Серебро



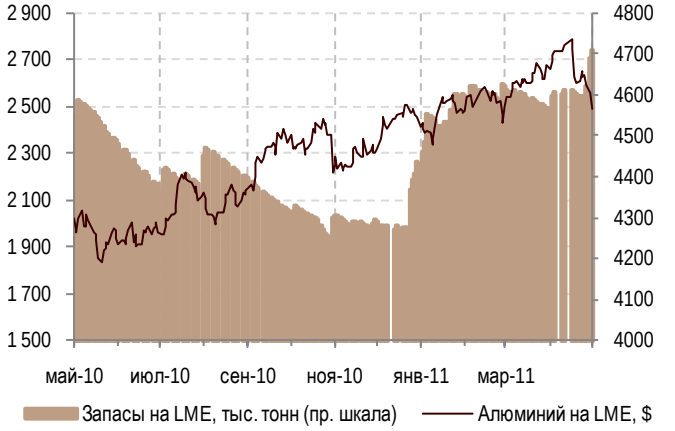
Никель



Медь



Алюминий



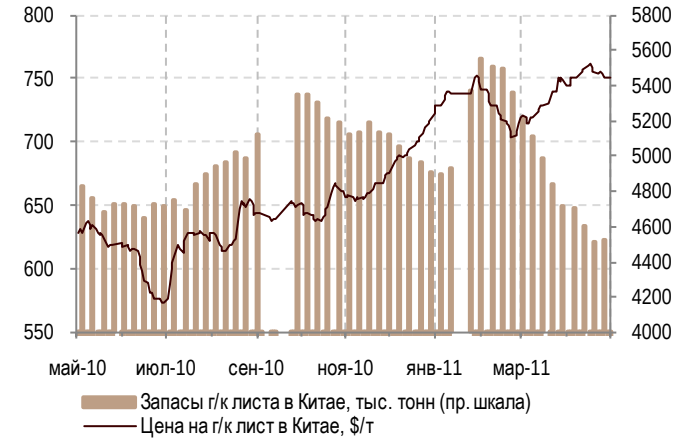
Продовольствие и удобрения



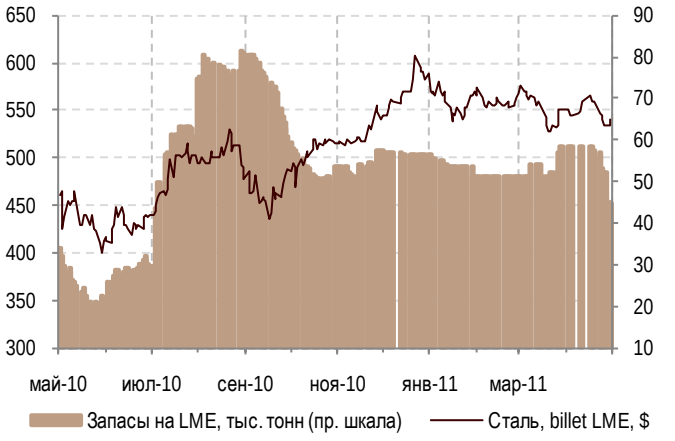
Сталь в России



Сталь в Китае

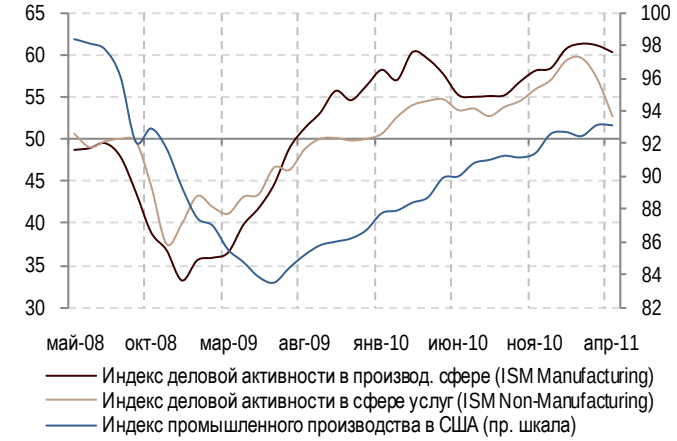


Сталь на LME

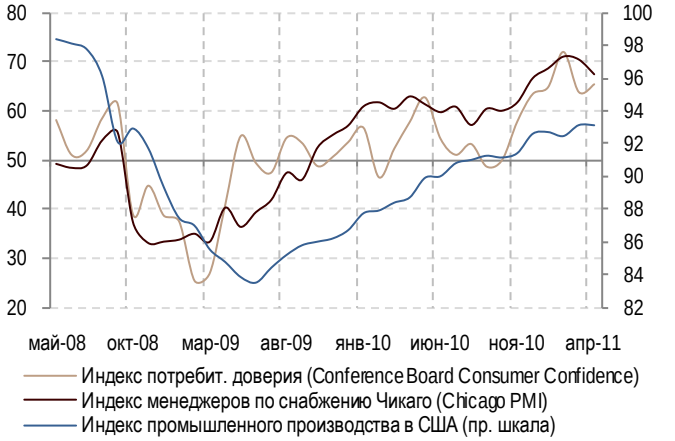


Экономические показатели

Промышленное производство в США



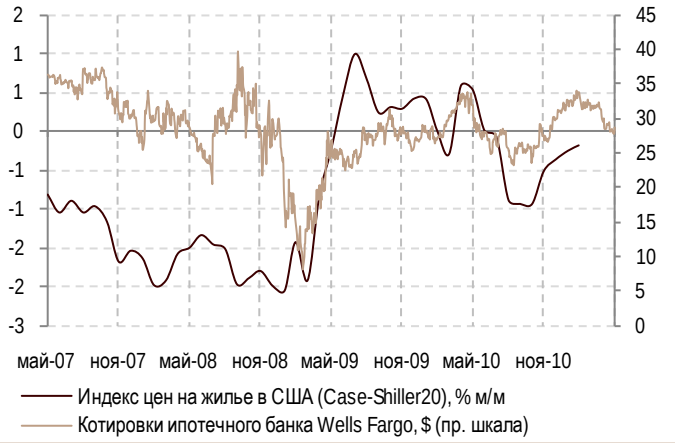
Промышленное производство в США



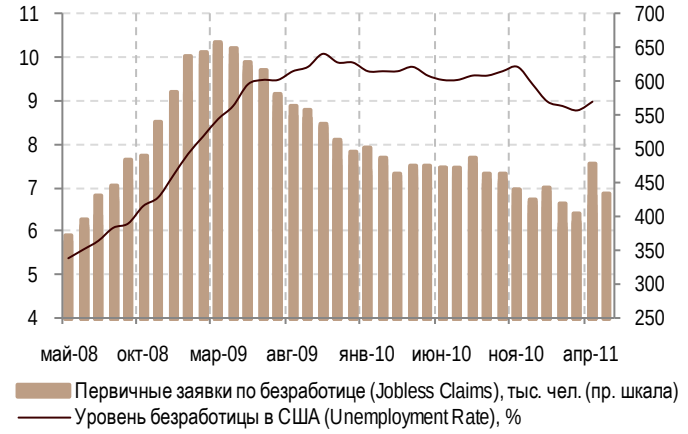
Промпроизводство и фондовый рынок в США



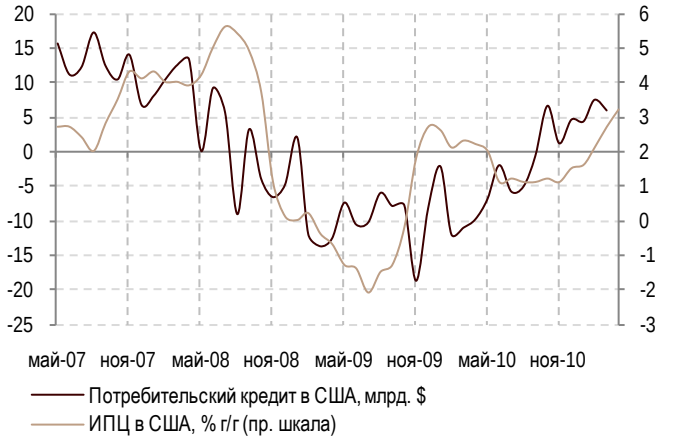
Цены на жилье в США



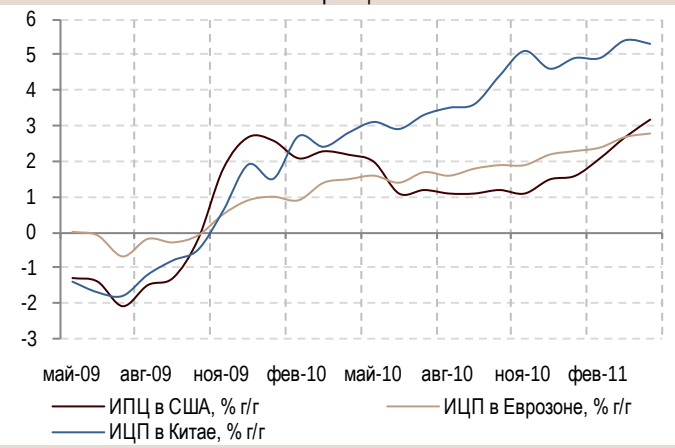
Безработица в США



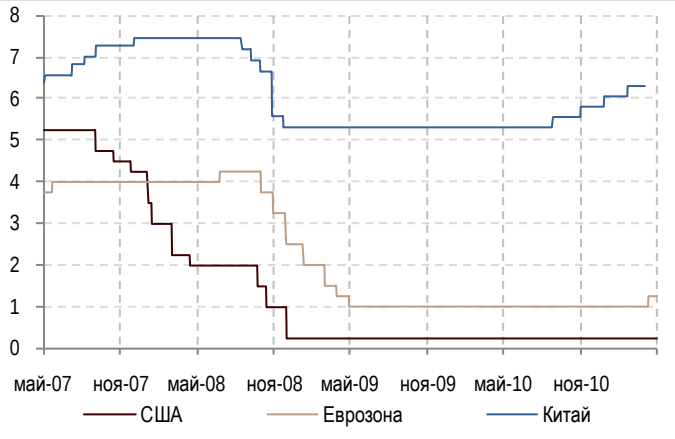
Кредит и инфляция в США



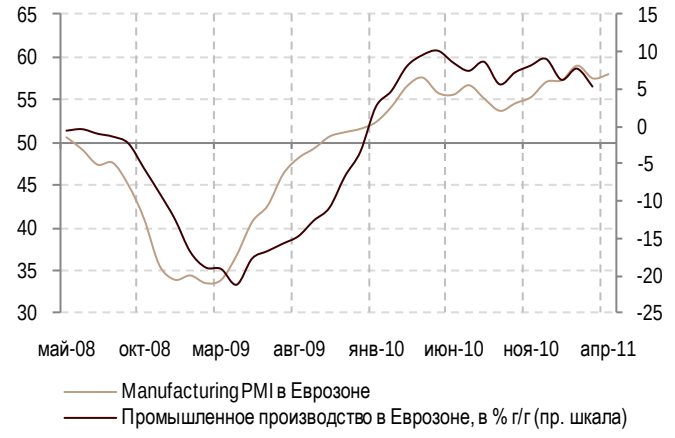
Инфляция



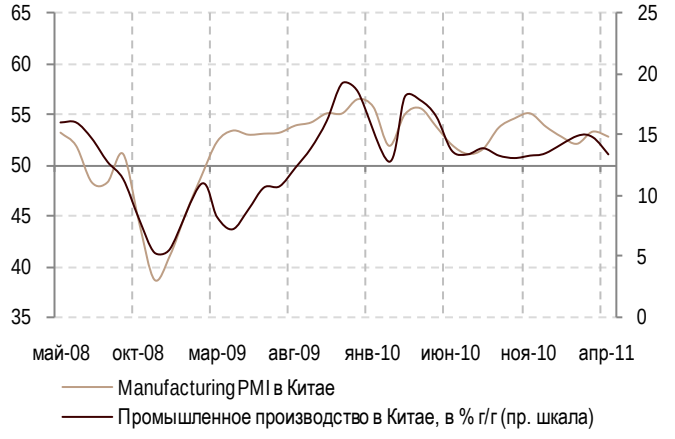
Базовые ставки



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.