Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↑	1 630,7	0,23%
объем торгов		47,3	млрд. руб.
РТС	↑	1 861,5	0,13%
Dow Jones	↑	12 605,3	0,36%
DAX	↑	7 358,2	0,75%
Shanghai Comp.	↑	2 864,7	0,18%
Nikkei	↓	9 611,0	-0,10%
ММВБ нефтегаз	↑	2 995,2	0,37%
MSCI Oil&Gas	↑	255,6	0,39%
ММВБ металлургия	↑	5 155,4	0,96%
MSCI Metal&Mining	↑	468,4	0,21%
ММВБ финансы	↑	6 116,5	0,07%
MSCI Finance	↑	84,6	0,34%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↓	27,94	-0,18%
Eur/Usd	↑	1,433	0,15%
Usd/Jpy	↑	81,74	0,07%
Dollar Index	↓	75,09	-0,40%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↑	111,6	0,12%
Никель	↑	23 680,0	0,53%
Медь	↑	8 951,7	0,20%
Золото	↑	1 496,7	0,29%
Серебро	↑	35,1	0,48%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	96,5	-0,66%
ВТБ	↓	0,0837	-0,43%
Газпром	↓	201,4	-0,74%
Новатэк	↑	357,0	2,15%
Роснефть	↑	230,0	1,02%
Лукойл	↑	1 747,0	0,12%
Сургутнефтегаз	↑	26,9	0,87%
Транснефть-п	↑	39 300	0,52%
ГМК НорНикель	↑	7 198,0	1,45%
Полиметалл	↓	494,8	-2,04%
Северсталь	↑	483,9	1,79%
НЛМК	↑	105,6	1,61%
ММК	↑	24,7	1,83%
Полюс Золото	↑	1 888,1	0,20%
Уралкалий	↑	217,2	1,02%
МТС	↓	238,3	-0,23%
Ростелеком	↑	162,5	1,06%
РусГидро	↑	1,389	0,12%
ФСК ЕЭС	↓	0,351	-0,88%

Мировые рынки

Индекс Dow Jones вырос на 0,36% до отметки 12 605,32 пунктов по итогам торгов в четверг 19 мая. Нейтральную экономическую статистику с рынка труда инвесторы восприняли достаточно позитивно несмотря на то, что индекс Philadelphia Fed. снизился до отметки 3,9 при ожидании аналитиков значения 20. Это еще раз подчеркивает, что экономика США начинает замедляться. При этом статистика с рынка недвижимости также оказалась хуже ожиданий. В лидерах роста были акции компании Thermo Fisher Scientific (+4,2%) на фоне покупки шведской компании Phadia AB за 3,5 млрд. долл. наличными. Хуже рынка смотрелись акции компании Applied Materials (-1,17%) и Intel (-1,14%) в связи с понижением рекомендации инвестиционным банком Goldman Sachs. Но главное внимание участников рынка было приковано к IPO компании Linked In, акции которой в первый день торгов выросли более чем на 100% от первоначальной цены размещения. При этом коэффициент P/E компании находился в коридоре 160-200, а в моменте, когда цена акции доходила до отметки 110-120 долл. капитализация компании превышала аналогичный показатель биржи NYSE Euronext. Фонды акций, ориентированные на развивающиеся рынки, вывели в общей сумме 1,6 млрд. долл. США по данным на 18 мая. Следует отметить, что это первый результаты по оттоку капитала после восьми недель притока инвестиций в Emerging Markets. IPO компании Glencore объемом 10 млрд. долл. США также оказало позитивное влияние на мировые фондовые рынки. Акции компании выросли на 3,5%, но затем закрылись на уровне цены размещения в первый день торгов на Лондонской Фондовой Бирже. Основными инвесторами выступили суверенный фонд Абу Даби и компания Blackrock.

Индекс CSI 300 снизился на 0,05% до отметки 3 119,10 пунктов, японский индекс NIKKEI вырос на 0,2% до уровня 9 607,08 пунктов. В лидерах падения на фондовой бирже в Китае были акции компаний промышленного и электроэнергетического секторов на фоне спекуляций, что государственный контроль цен на электроэнергию негативно скажется на экономическом росте страны. По словам аналитика инвестиционной компании, дефицит электроэнергии в Китае станет основной причиной замедления экономического роста в Китае в краткосрочной перспективе, так как это снизит промышленное производство компаний и увеличит их операционные затраты, что непосредственно скажется на конечных ценах для потребителей. Представитель Народного Банка Китая добавил, что в настоящее время Китай пытается найти баланс между экономическом ростом и инфляцией внутри страны. Банк Японии оставил процентную ставку, объем покупки государственных облигаций и программу кредитов без изменений.

Андрей Захаров

Сырьевые рынки

Нефть марки Brent растет на 0.6%, восстанавливаясь после вчерашнего падения на 1.6%. Поддержку котировкам оказывают спекуляции о возможном увеличении спроса на дизельное топливо со стороны Китая летом этого года. С другой стороны отрицательной новостью для нефтепродуктов является призыв Международного энергетического агентства к странам ОПЕК увеличить экспорт нефти.

Медь прибавляет 0.6%, отыгрывая вчерашнее падение на 1.2%. Десять из шестнадцати аналитиков, опрошенных агентством Блумберг, предсказывают рост металла в течение следующей недели.

По мнению инвестиционного банка Goldman Sachs медь может сильно подорожать на спросе со стороны Китая. На сегодняшний день рост Китая ограничивается высокой инфляцией.

CME Group в своем докладе отмечает, что открытый интерес по опционный позициям в драгоценных металлах: золото, серебро, платина – достиг своего рекордного значения. В целом на фоне неопределенности с долговым кризисом в Европе и неясными перспективами американской экономики драгоценные металлы пользуются повышенным интересом. Двенадцать из девятнадцати аналитиков, опрошенных информационным агентством Блумберг, предсказывают рост золота в течение следующей недели. Платина и палладий дорожают на 0.2% и 0.5%, отыгрывая вчерашнюю коррекцию на 0.6% и 1.2% соответственно. Золото и серебро уже полностью восстановились после снижения в четверг. Также следует отметить, что поддержку котировкам на товарно-сырьевые фьючерсы оказывает снижение курса доллара, которое с начала вчерашнего дня составило 0.5%.

Артём Чашурин

Российский рынок

В четверг российские индексы продолжили начавшийся в среду отскок, однако вечером, после выхода негативной статистики из США, показывающей замедление экономики, позитивный настрой стал уходить. Индекс ММВБ завершил день ростом на 0,2 % на уровне 1 630 пунктов. В лидерах роста смотрелись акции Распадской (+6,2 %) на новостях о возможном объявлении о продаже 40 % доли через 3 месяца по цене выше рыночной. Продолжили рост акции Северстали (+1,8 %), согласно Комерсантъ компания рассматривается в качестве одного из основных претендентов на покупку 40 %-ной доли Распадской.

В середине лета Сбербанк планирует повысить зарплаты сотрудникам на 12 % и топ-менеджменту на 20 %. С одной стороны, повышение зарплат – это увеличение расходов, которые за 4 месяца 2011 г. уже превысили на 30,8 % значение за аналогичный период 2010 г. С другой стороны – уровень зарплат в Сбербанке ниже рыночного, и это повышение является рациональным, приводящим уровень зарплат к рыночным уровням. Данную новость можно охарактеризовать как нейтральную для котировок Сбербанка.

И. Сечин заявил, что Правительство готово рассматривать вопрос о введении налоговых льгот для новых месторождений при цене нефти ниже $ 95 за баррель. Данная новость относится к Ванкорскому месторождению Роснефти, Талаканскому месторождению Сургутнефтегаза и Верхнечонскому месторождению ТНК-ВР, лишенных с 1 мая льготных экспортных пошлин.

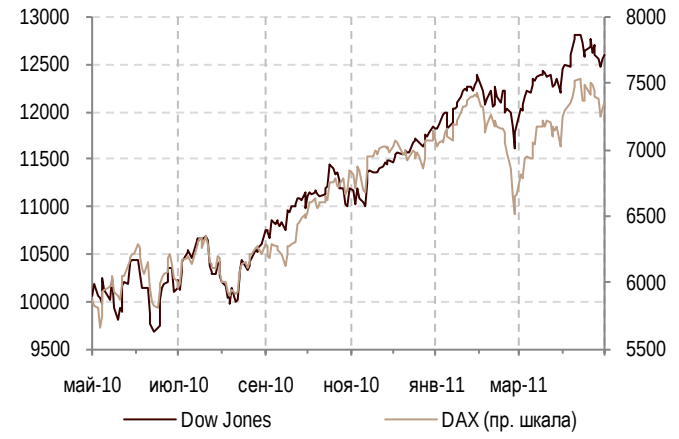
Сегодня лучше рынка могут продолжить торговаться акции Северстали, по которой сегодня состоится закрытие реестра акционеров с выплатой дивидендов в размере 2,9 руб. за 4-ый квартал и 3,9 руб. за 1-ый квартал, что транслируется в дивидендную доходность на уровне 1,4 % за полгода.

Вышедшая вчера статистика по США демонстрирует замедление экономики по всем фронтам. Тем не менее, фондовый рынок США продемонстрировал завидную устойчивость. В таких условиях и на российском рынке сегодня не стоит ожидать сильных движений. Однако рано или поздно происходящие изменения в экономике США могут найти отражение и на фондовых рынках, поэтому лучше занять выжидательную позицию.

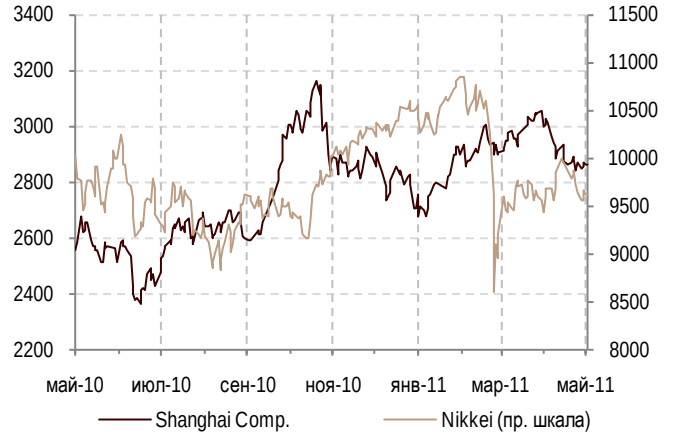
Сергей Смирнов

Фондовые рынки

США и Европа



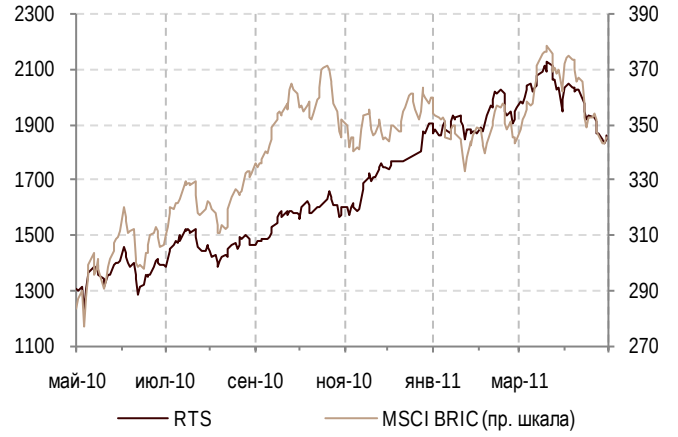
Китай и Япония



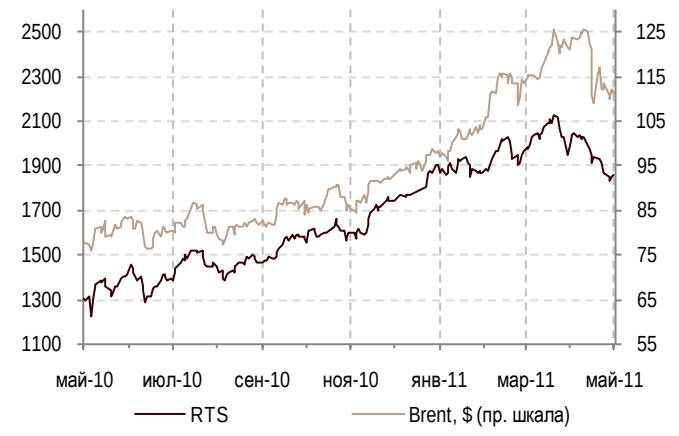
Развитые и развивающиеся рынки



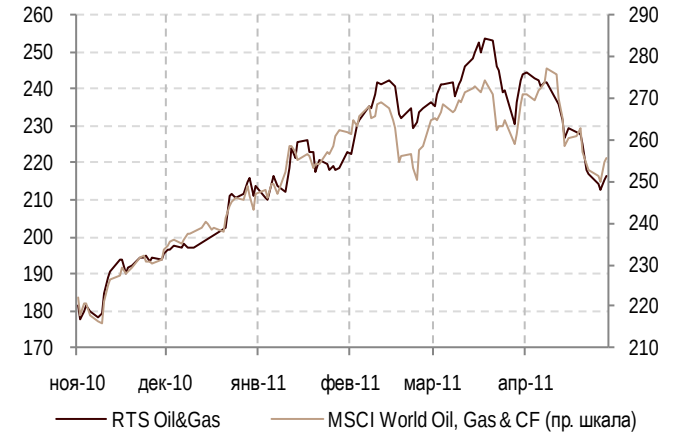
Россия и страны BRIC



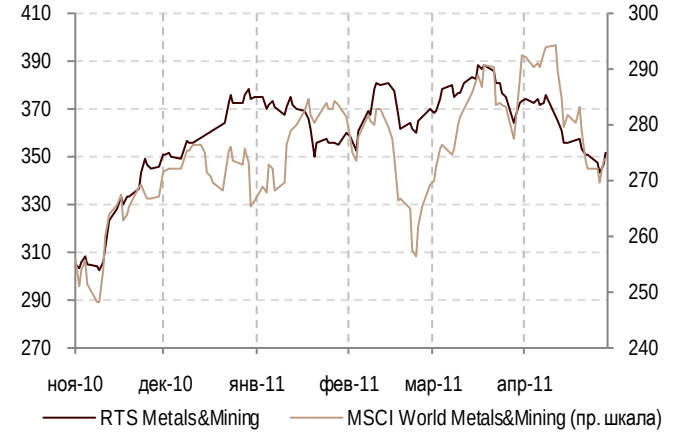
Россия и нефть



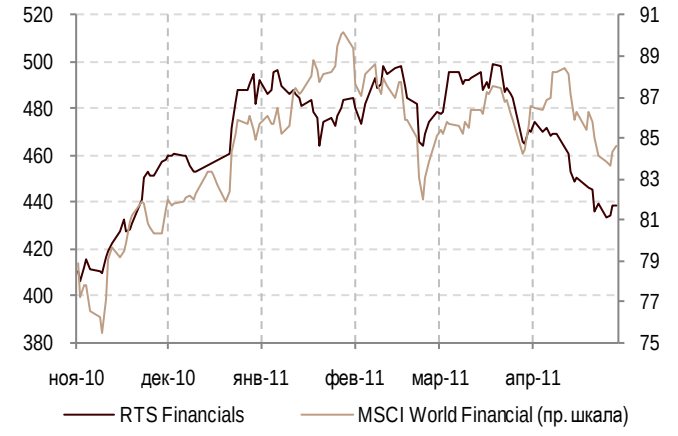
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

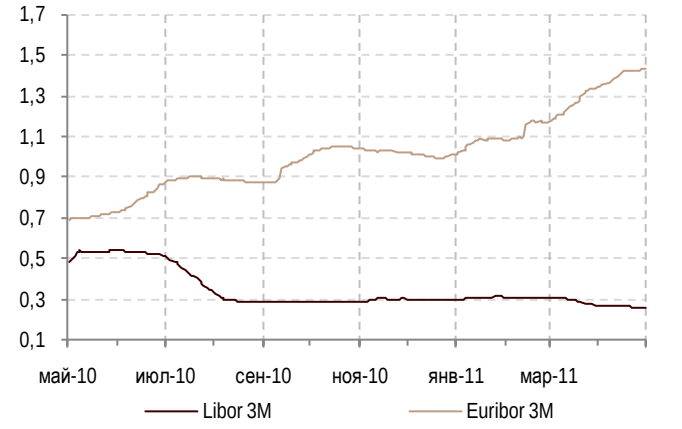


Финансовый сектор: Россия и мир

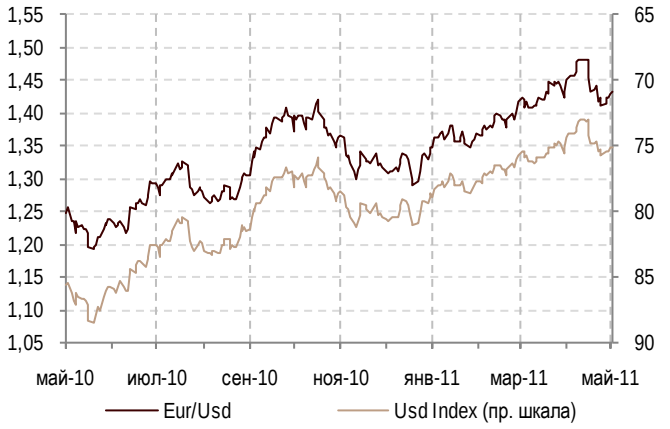


Денежно-валютные рынки

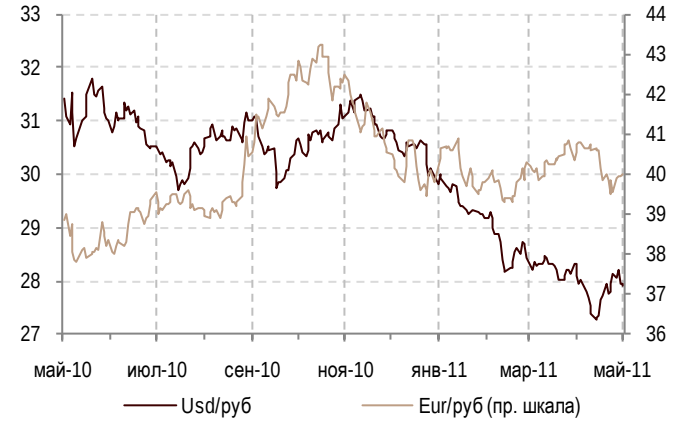
Ставки денежного рынка



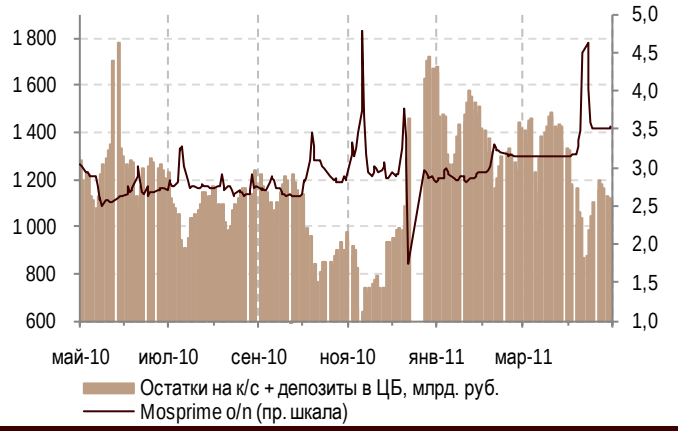
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

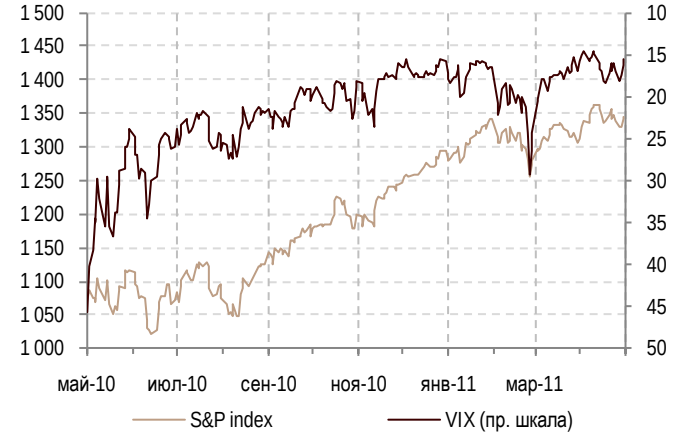


Ликвидность в России

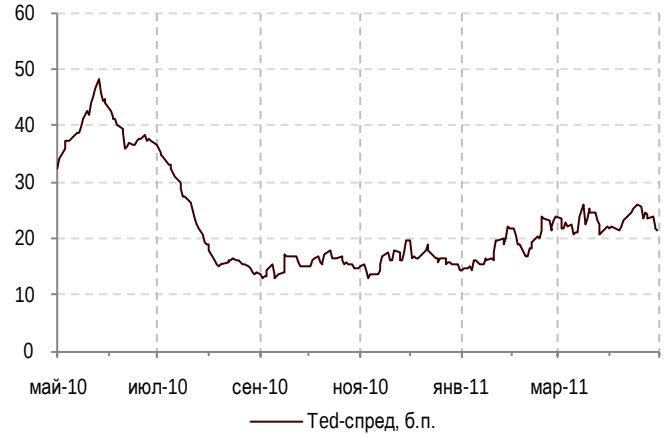


Риск

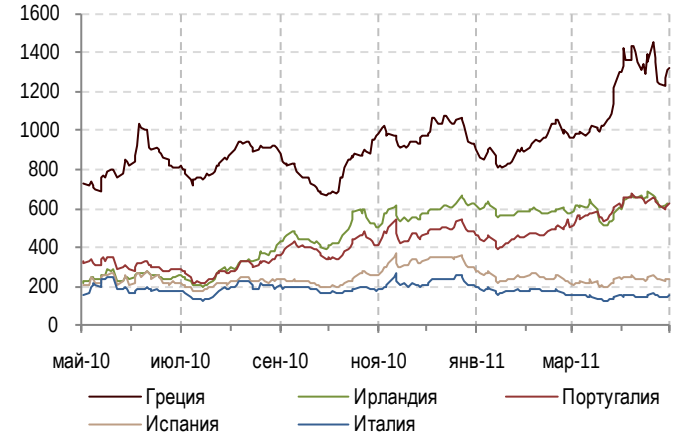
Волатильность



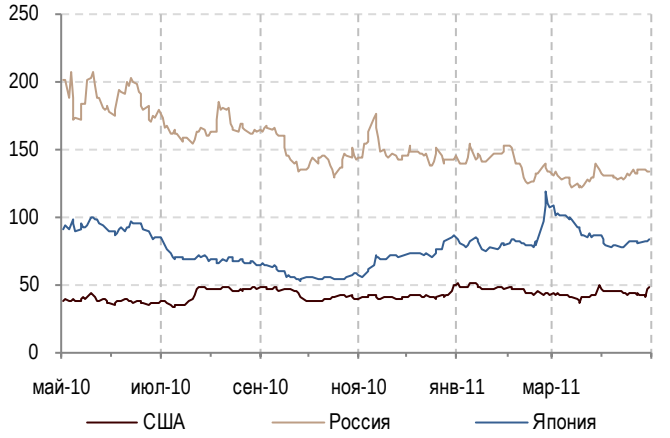
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

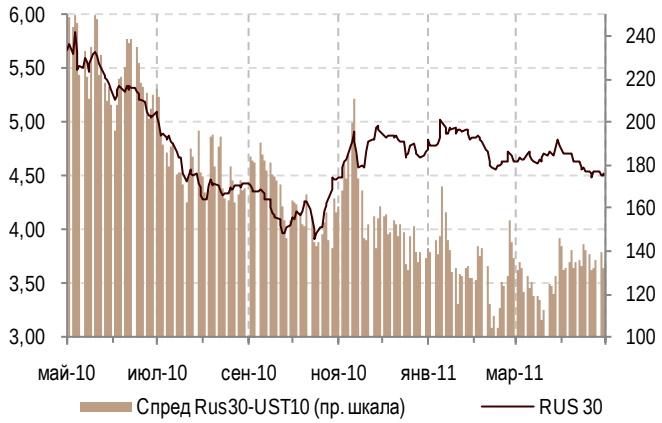


Долговые рынки

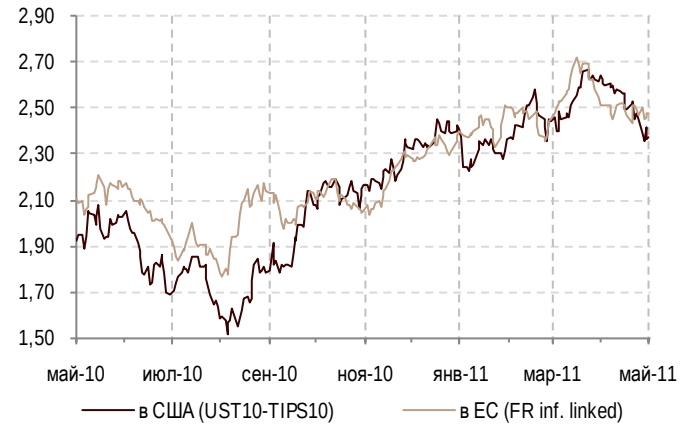
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

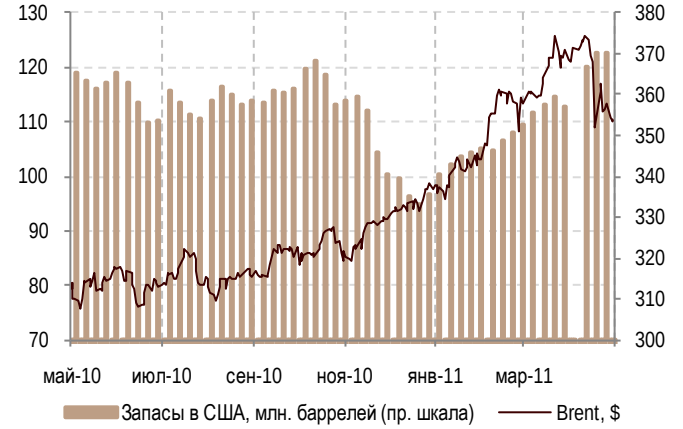


Ожидания по ставке ФРС

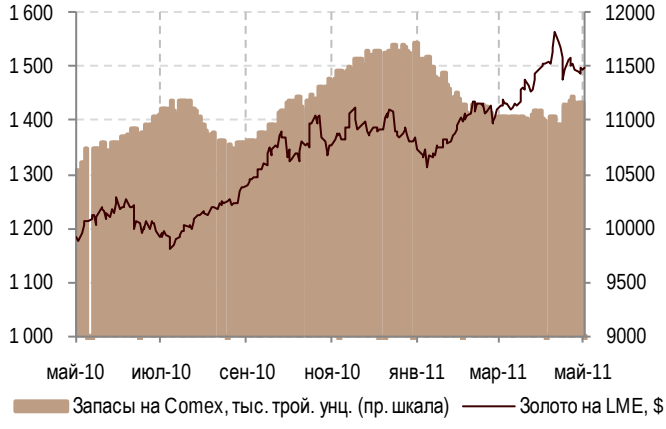


Товарные рынки

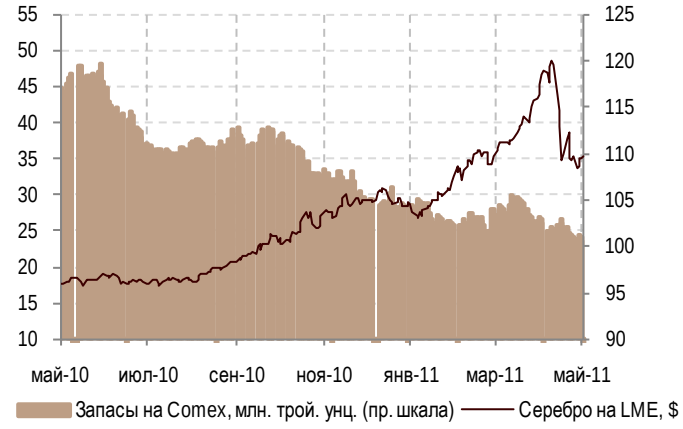
Нефть



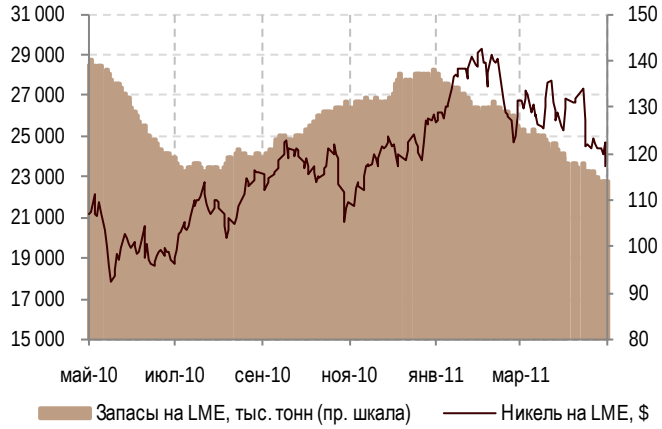
Золото



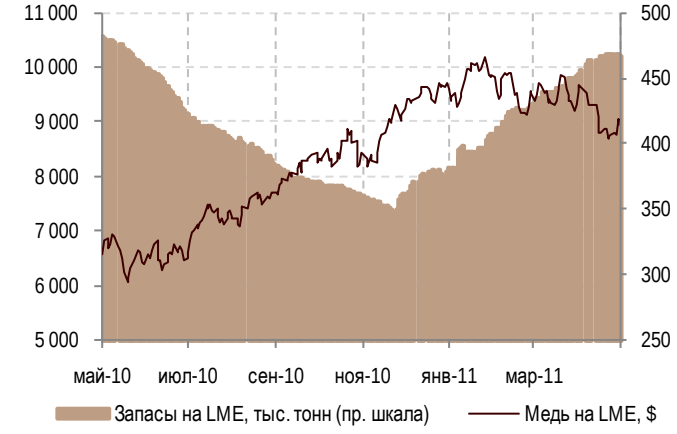
Серебро



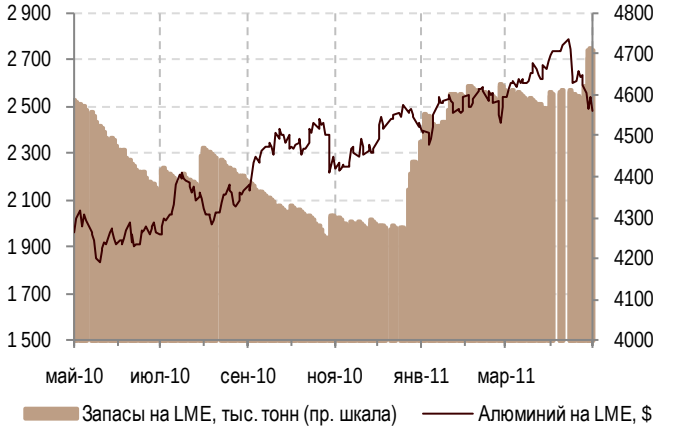
Никель



Медь



Алюминий



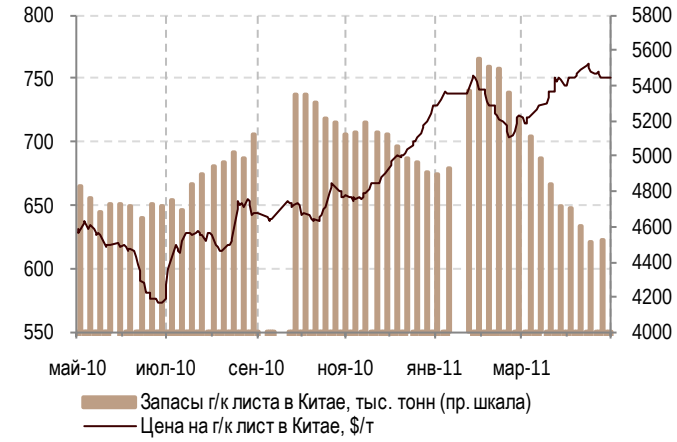
Продовольствие и удобрения



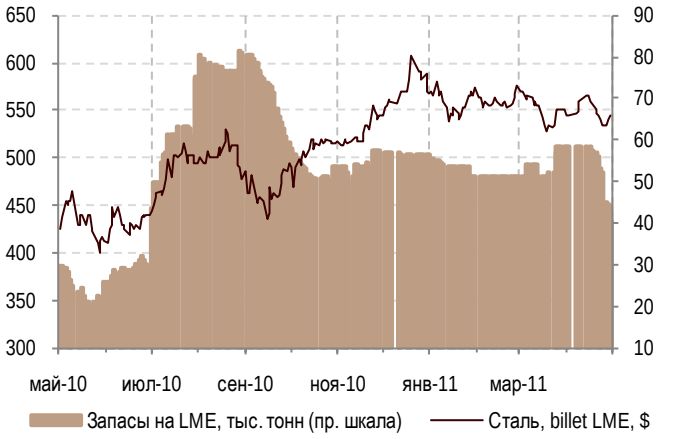
Сталь в России



Сталь в Китае

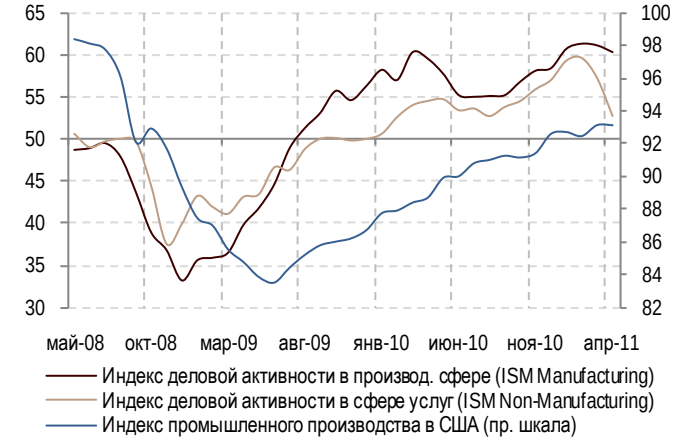


Сталь на LME

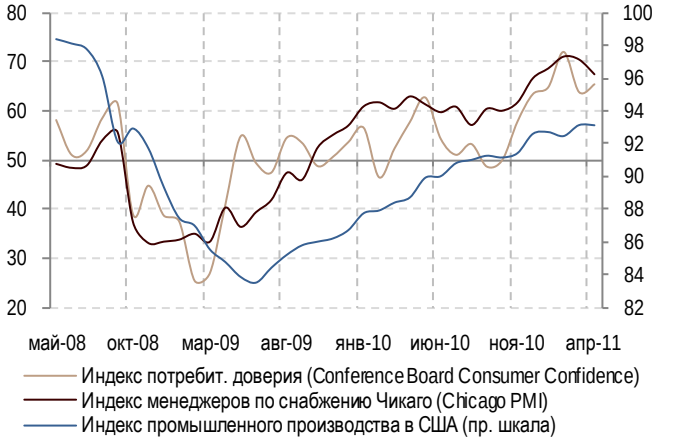


Экономические показатели

Промышленное производство в США



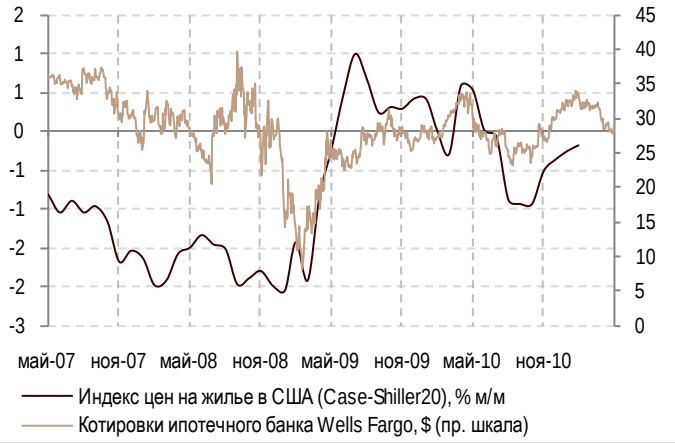
Промышленное производство в США



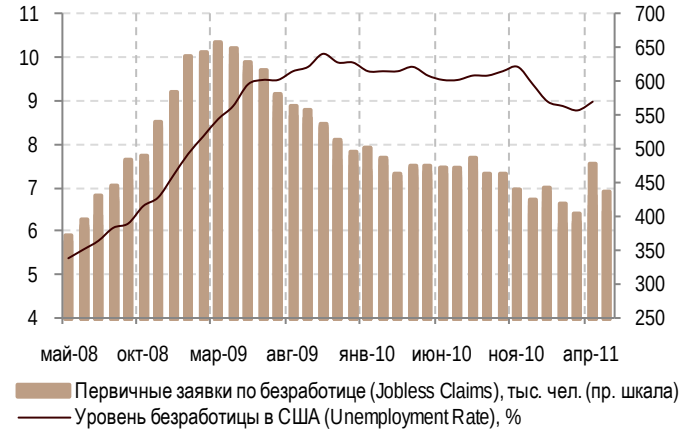
Промпроизводство и фондовый рынок в США



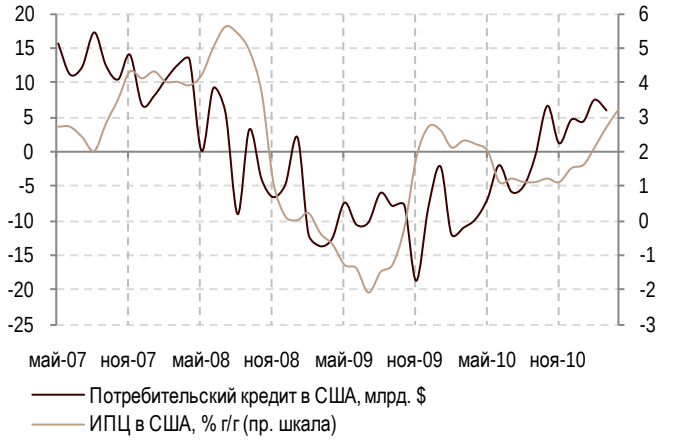
Цены на жилье в США



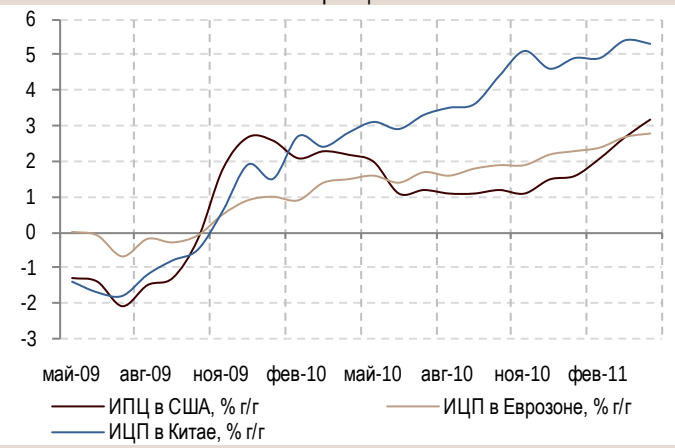
Безработица в США



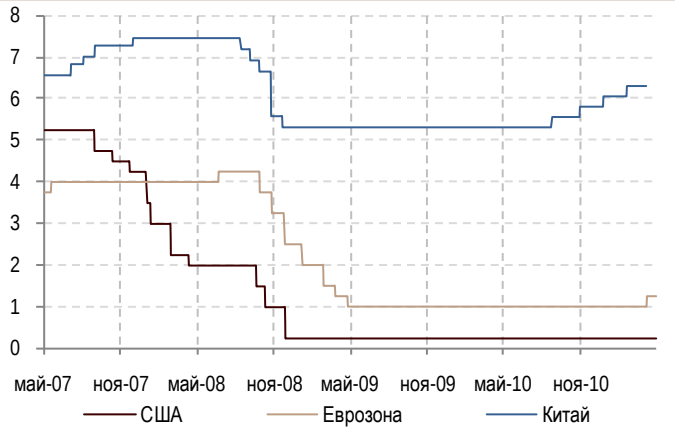
Кредит и инфляция в США



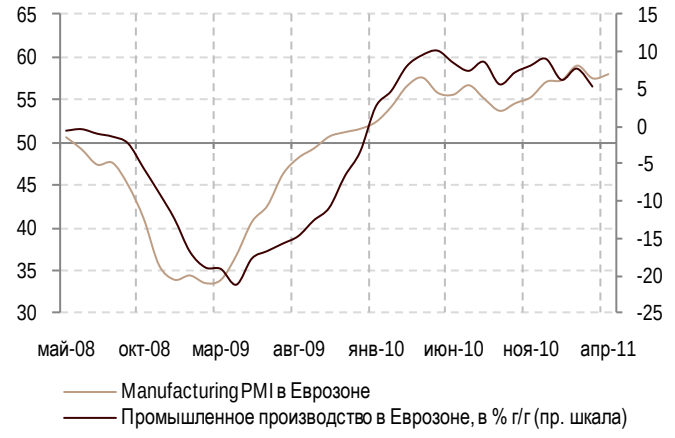
Инфляция



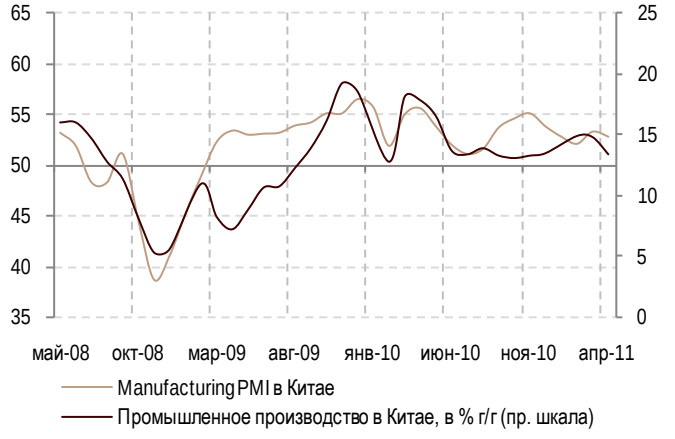
Базовые ставки



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.