Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↑	1 666,3	1,30%
объем торгов		50,6	млрд. руб.
РТС	↑	1 890,8	0,12%
Dow Jones	↑	12 569,8	1,03%
DAX	↑	7 293,7	1,86%
Shanghai Comp.	↓	2 738,5	-0,18%
Nikkei	↑	9 715,5	0,23%
ММВБ нефтегаз	↑	3 088,0	1,79%
MSCI Oil&Gas	↑	262,4	1,39%
ММВБ металлургия	↑	5 284,5	0,61%
MSCI Metal&Mining	↑	481,2	0,67%
ММВБ финансы	↑	6 150,8	0,40%
MSCI Finance	↑	84,5	1,22%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↓	27,91	-0,22%
Eur/Usd	↑	1,444	0,31%
Usd/Jpy	↓	81,29	-0,26%
Dollar Index	↓	74,60	-0,44%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↑	116,8	0,04%
Никель	↓	23 380,0	-0,91%
Медь	↓	9 204,9	-0,05%
Золото	↓	1 531,8	-0,32%
Серебро	↓	38,0	-0,82%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↑	97,6	0,20%
ВТБ	↑	0,0868	0,94%
Газпром	↑	204,0	0,06%
Новатэк	↑	366,0	3,22%
Роснефть	↑	242,2	0,19%
Лукойл	↑	1 850,0	5,53%
Сургутнефтегаз	↑	26,7	0,11%
Транснефть-п	↑	39 192	1,13%
ГМК НорНикель	↓	7 001,0	-2,11%
Полиметалл	↑	549,9	4,07%
Северсталь	↑	506,6	0,60%
НЛМК	↓	103,5	-0,90%
ММК	↓	25,5	-0,59%
Полюс Золото	↑	1 910,0	1,01%
Уралкалий	↑	239,5	1,07%
МТС	↑	235,5	0,71%
Ростелеком	↑	160,6	1,52%
РусГидро	↓	1,360	-0,23%
ФСК ЕЭС	↑	0,333	2,15%

Мировые рынки

Индекс Dow Jones вырос на 1% до отметки 12 569,79 пунктов. Инвесторы проигнорировали экономическую статистику. Индекс Chicago PMI снизился до отметки 56,8 при прогнозе 63,8, Consumer Confidence упал до уровня 60,8 при прогнозе 66,3, а индекс цен на недвижимость в США Case Shiller снизился на 3,6% в годовом выражении. Все факты указывают на замедление экономики США, особенно это касается рынка недвижимости, где цены практически вернулись к уровню 2002 г. В лидерах роста были акции технологического сектора. Акции компании Apple выросли на 3,1% на фоне предстоящей презентации CEO компании Стива Джобса в области облачных технологий. Акции Intel прибавили 1,4% в связи с выпуском ноутбука нового поколения – «ультрабука». Участники рынка позитивно закрывали последний день месяца – 31 мая. Рост фондовых индексов был в большей степени подкреплен скорым предоставлением финансовой помощи Греции в размере 65 млрд. евро под залог активов в рамках приватизации и новыми мерами по сокращению дефицита бюджета.

Индекс Shanghai Composite снизился на 0,16% до уровня 2 739,14 пунктов, индекс NIKKEI, наоборот, вырос на 0,27% до уровня 9 719,61 пунктов. Индекс Manufacturing PMI в Китае вырос до отметки 52 при прогнозе 51,6 пунктов, а ВВП Австралии в первом квартале снизился на 1,2% при прогнозе -1%. Это является самым максимальным падением с 1991 г. Среди основных причин можно выделить снижение экспорта в азиатский регион в связи с наводнениями в Австралии, а также падение спроса со стороны Японии.

Сегодня ожидается выход важной макроэкономической статистики с рынка труда в США, а также индекс ISM Manufacturing. Еще раз следует обратить внимание на то, что экономики Китая и США замедляются, а вопрос предоставления финансовой помощи Греции практически разрешен, но условия со стороны ЕС являются достаточно жесткими – во-первых, это тотальный контроль за сбором налогов, а во-вторых, приватизация государственного имущества. Для того, чтобы согласовать такие условия, необходима поддержка всех политических сил в Греции, что является достаточно проблематичным моментом в настоящее время.

Андрей Захаров

Сырьевые рынки

Торги во вторник оказались позитивными для сырьевых котировок. Нефть марки Brent выросла на 1,62% после сообщения об утечки на крупнейшем трубопроводе, поставляющем нефть в хранилища в Кушинге. Ночные данные по запасам нефти от API показали ее снижение на 860 тыс. баррелей, в то время как запасы бензина, напротив, увеличились на 2,4 млн. баррелей. Общий рост запасов нефтепродуктов составил 700 тыс. баррелей. Эти цифры оказались несколько хуже ожиданий аналитиков. Напомним, что сегодня будет опубликована статистика от Минэнерго США. Аналитики ожидают снижение запасов нефти на 1,8 млн. тонн, общее снижение запасов нефтепродуктов, по их мнению, составит 1,2 млн. баррелей.

В лидерах роста вчерашних торгов палладий. По сообщению информационного агентства Интерфакс Россия планирует закрыть хранилище в Гохране на частичную реконструкцию. В связи с этим инвесторы могут ожидать уменьшение предложения палладия. Напомним, что Россия является крупнейшим экспортером металла в мире. Высокие цены на металл становятся причиной снижения запасов уже не первый год. Так, в прошлом году экспорт палладия в Швейцарские хранилища упал сразу на 12% - крупнейшее снижение за последние

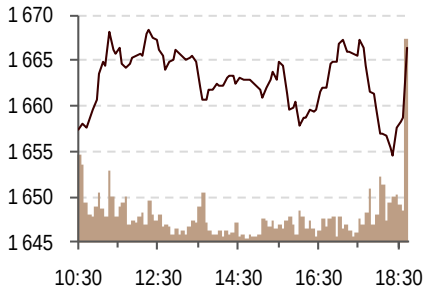
15 лет. С другой стороны сильные показатели автомобильных продаж от BMW и Daimler увеличивают спрос на металл. Напомним, что палладий, как и платина, используются для производства автомобильных катализаторов. Аналитики, опрошенные агентством Блумберг, ожидают 23% рост металла в этом году. По итогам торгов палладий и платина подорожали на 2,5% и 1,5% соответственно.

Временный позитив в отношении разрешения долговых проблем Греции спровоцировал рост пары EUR/USD, что является позитивным для котировок товарных фьючерсов. Серебро с начала вчерашнего дня прибавило 1,6%.

Артём Чашурин

Российский рынок

Индекс ММВБ внутри дня



Во вторник позитивный внешний фон способствовал росту российского рынка в первой половине дня. Вышедшая во второй половине дня негативная статистика по рынку недвижимости США (индекс цен на недвижимость S&P/Case-Shiller-20 снизился в марте на 3,61 % год к году, снижение превысило ожидавшиеся -3,4 % и оказалось ниже прошлого значения в -3,35 %), а так же негативные макроэкономические индикаторы по деловой активности (Chicago PMI в мае 56,6 против ожидавшихся 62,0 и ниже прошлого значения в 67,6) и доверию потребителей в США (Consumer Confidence в мае 60,8 против ожиданий в 66,6, а так же ниже прошлого значения в 65,4) способствовали снижению российского рынка. Однако в последнюю минуту торгов неожиданно появился сильный спрос на акции Лукойла (+5,5 %), имеющего наибольший вес в индексе ММВБ, в результате чего индекс ММВБ так же в последнюю минуту вырос. Спрос в Лукойле мог быть следствием увеличения его веса в индексе MCSI, а изменения вступают в силу сегодня. За торговую сессию индекс ММВБ прибавил 0,94 % и закрылся на отметке 1 660,4.

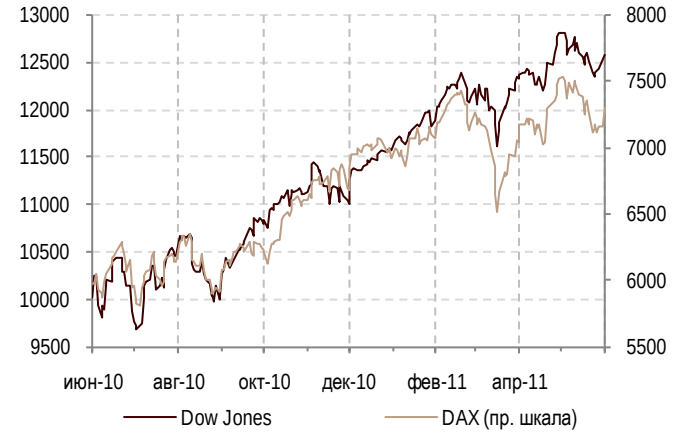
Вчера по международным стандартам за 1-ый квартал отчитался Сбербанк. Отчетность оказалась ожидаемо хорошей. Чистая прибыль банка выросла на 20 % квартал к кварталу и на 100 % год к году, составив 86,8 млрд. руб. Главной причинной такого роста стал роспуск резервов на 14,25 млрд. руб., который стал возможен благодаря улучшению кредитного портфеля. Рентабельность собственного капитала в 1-ом квартале 2011 г. составила 33,6 % против 21,3 % за аналогичный период 2010 г. Негативным моментом отчетности стал рост операционных расходов на 24,4 % год к году вследствие роста заработных плат. Однако рост операционных расходов был ожидаем участниками рынка, поскольку Сбербанк ежемесячно отчитывается по РСБУ, и в которой был отражен рост операционных расходов на 30,8 % за 4 месяца 2011 г. к аналогичному периоду 2010 г. Сегодня в 18.00 мск банк проведет конференц-колл, на котором участникам рынка будут интересны прогнозы менеджмента относительно будущих темпов роста расходов, чистой прибыли и маржи. Кроме того, вчера было объявлено, что госпакет в 7,6 % акций будет приватизирован в сентябре этого года. Так же появились новости, что Наблюдательный Совет Сбербанка обсуждает возможность выкупа акций с рынка, чтобы поддержать котировки. Данные новости безусловно являются позитивными для акций банка. Напомним, что в данных акциях есть еще и другой драйвер в виде программы депозитарных расписок, запуск которой ожидается в начале июля.

Ухудшающая в последнее время картина макроэкономических индикаторов, по всей видимости, продолжает негативную тенденцию, причем еще даже до прекращения программы QE2. При этом инфляционные процессы, напротив, продолжают развиваться. В ближайшие дни выйдут индексы деловой активности PMI по США и Еврозоне. Если они подтвердят данную тенденцию, крупнейшая экономика мира рискует оказаться в непростой ситуации. Замедление экономического роста вместе с ростом инфляции опасно для фондовых рынков.

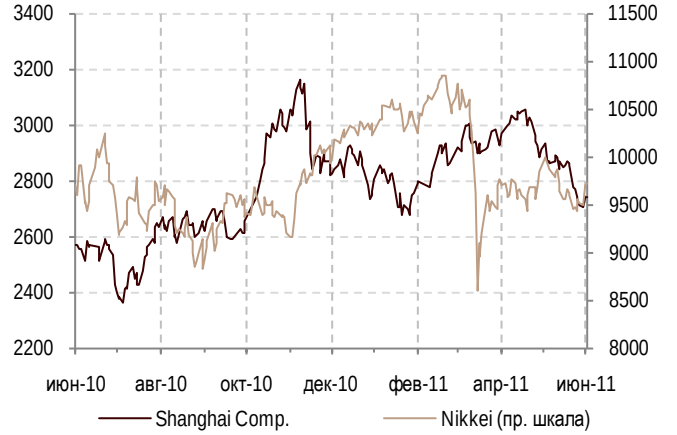
Сергей Смирнов

Фондовые рынки

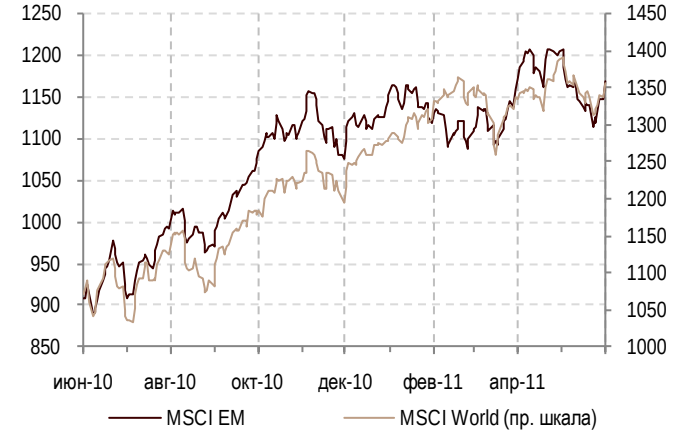
США и Европа



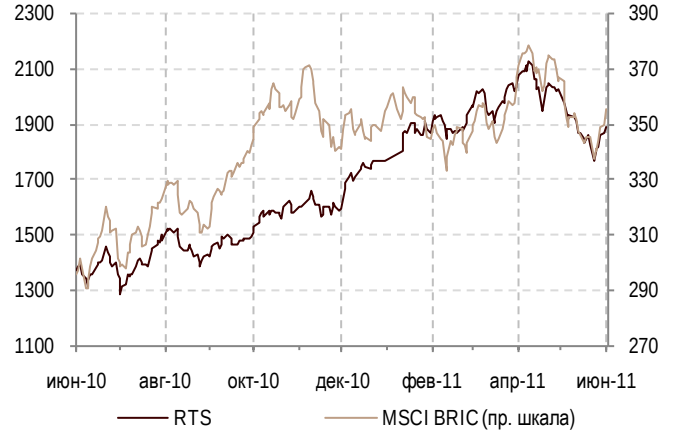
Китай и Япония



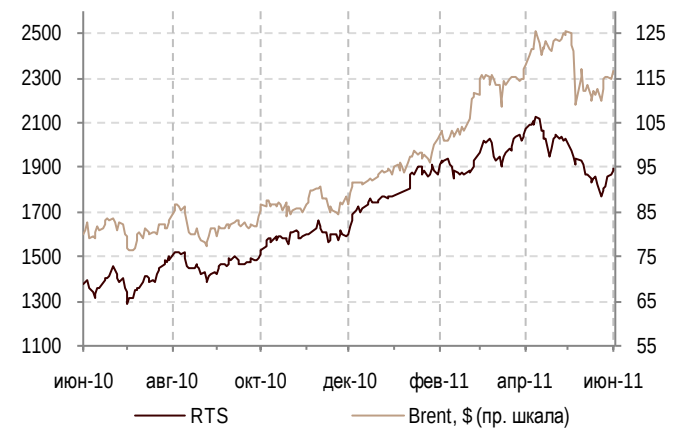
Развитые и развивающиеся рынки



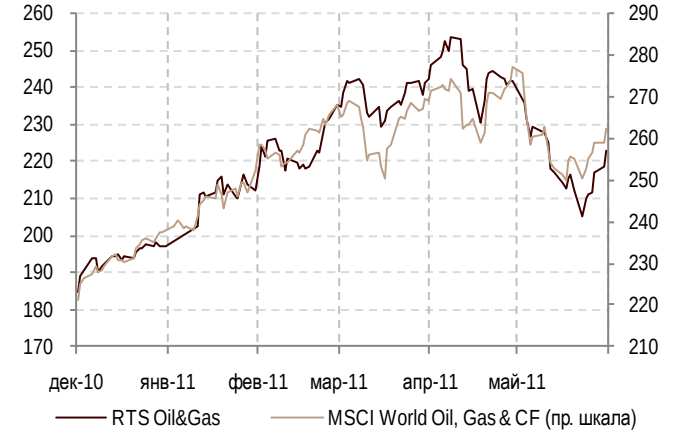
Россия и страны BRIC



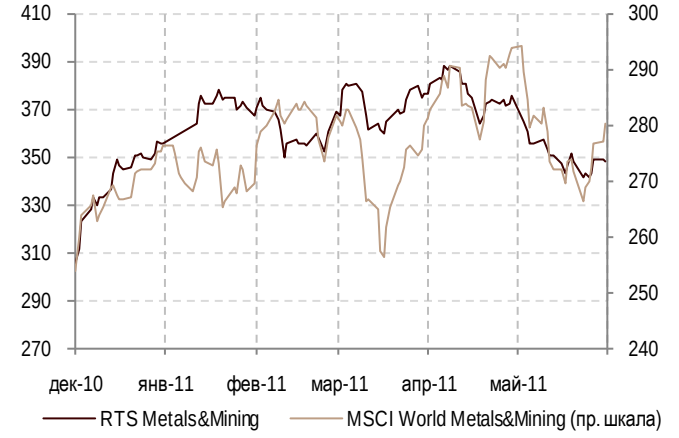
Россия и нефть



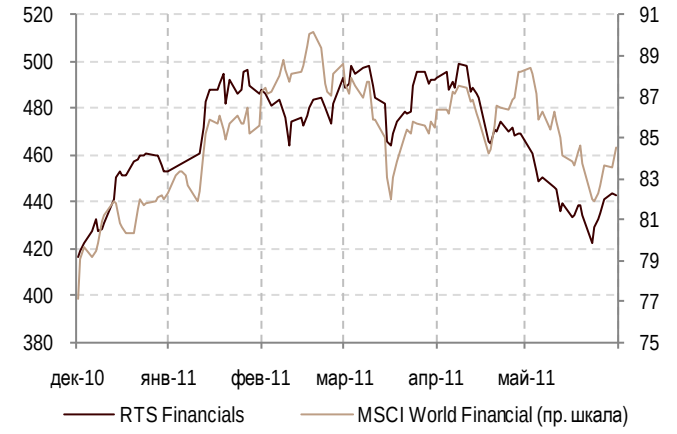
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

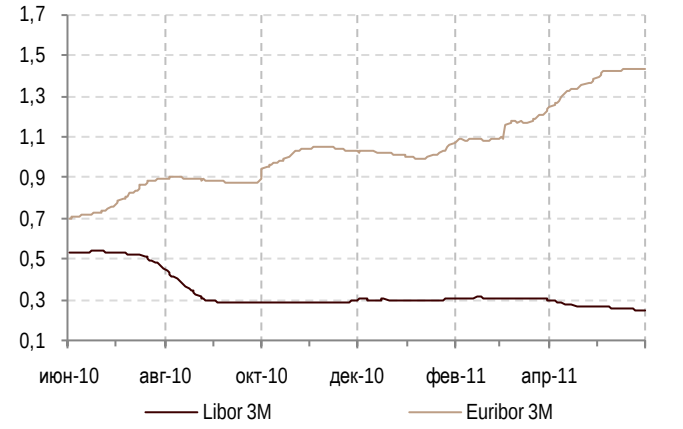


Финансовый сектор: Россия и мир

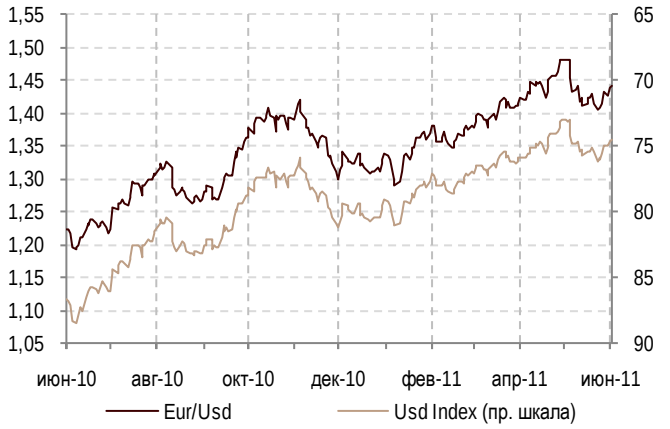


Денежно-валютные рынки

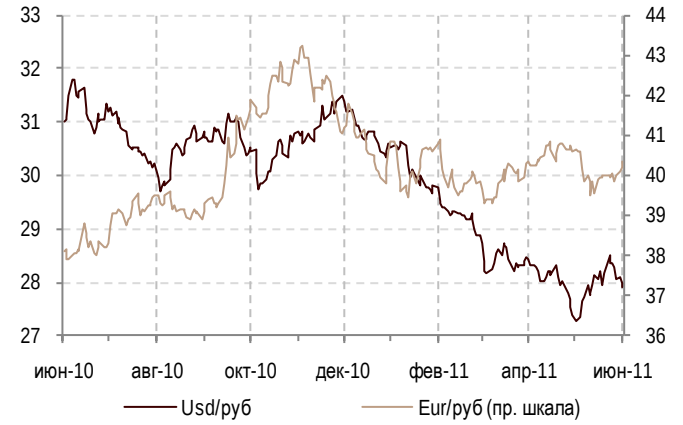
Ставки денежного рынка



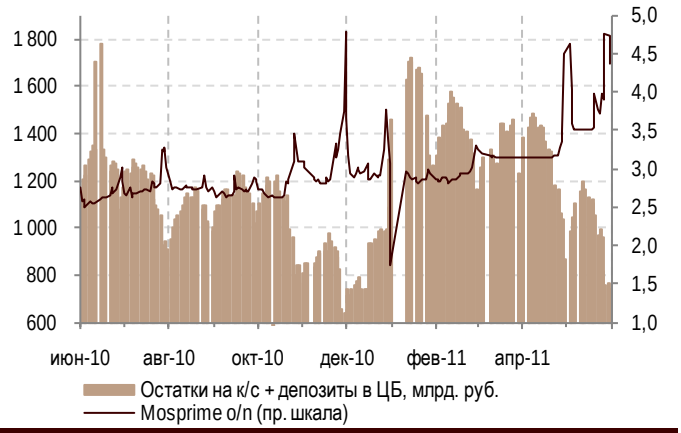
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

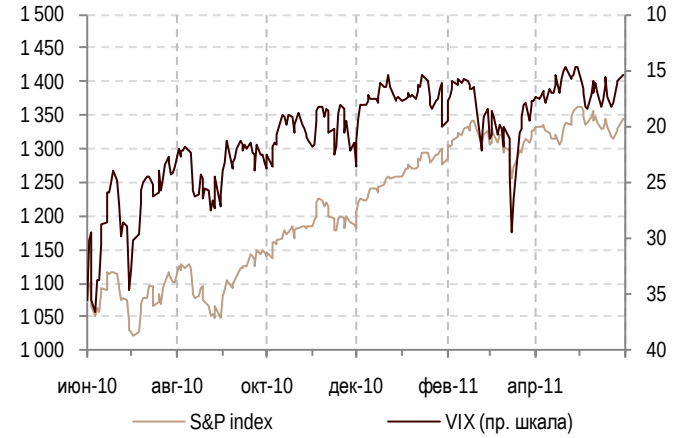


Ликвидность в России

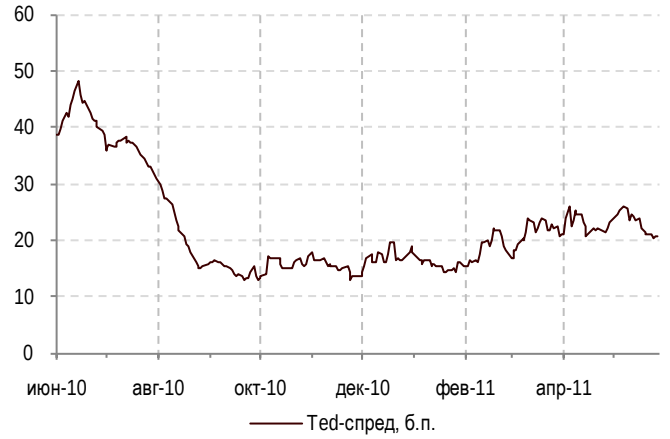


Риск

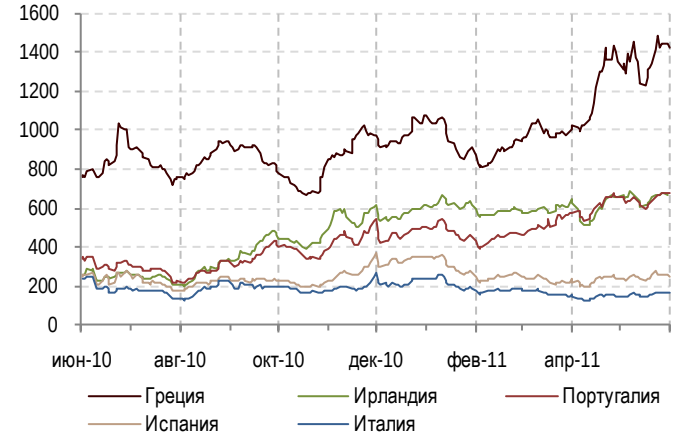
Волатильность



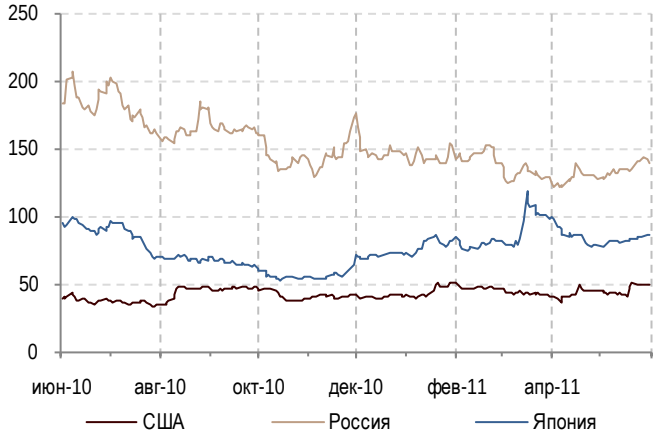
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

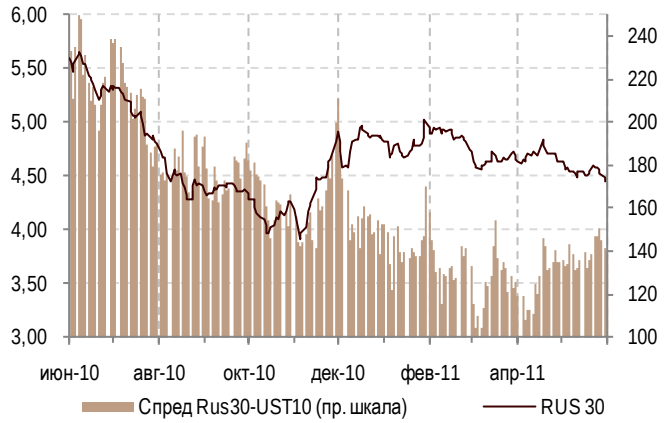


Долговые рынки

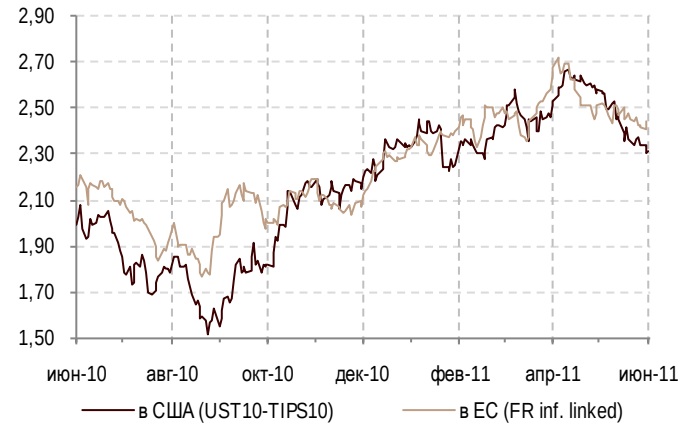
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

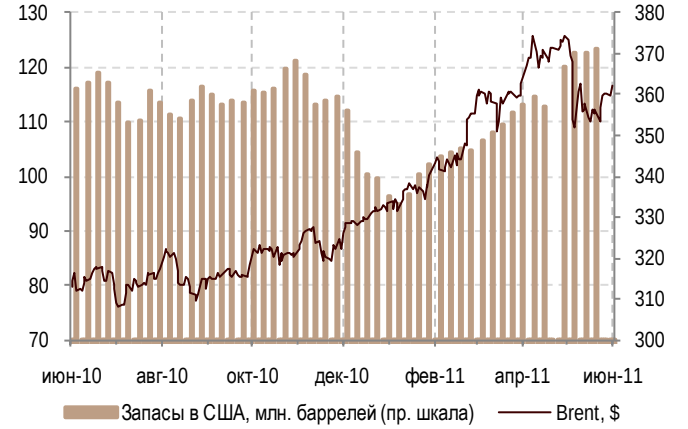


Ожидания по ставке ФРС

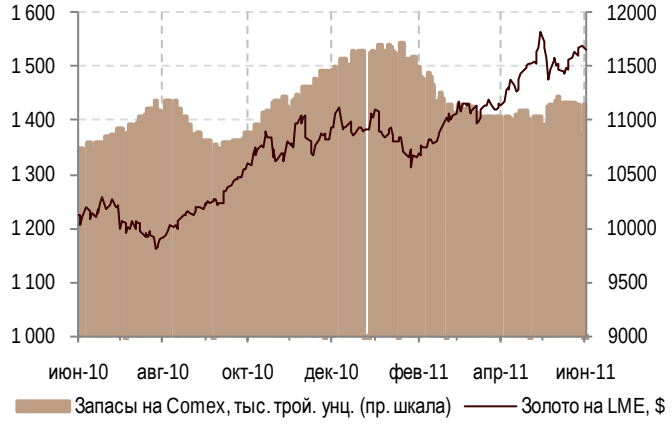


Товарные рынки

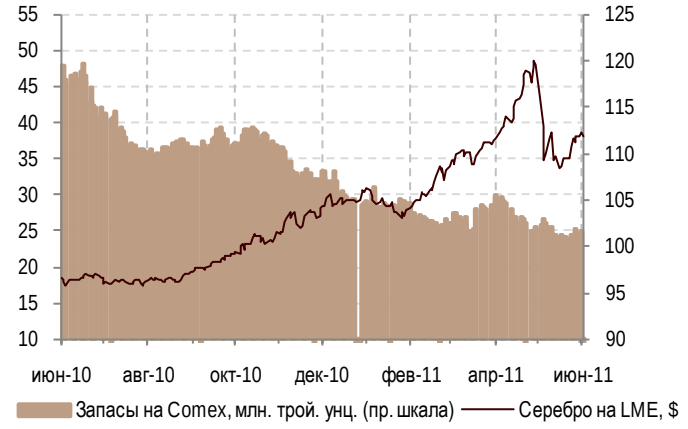
Нефть



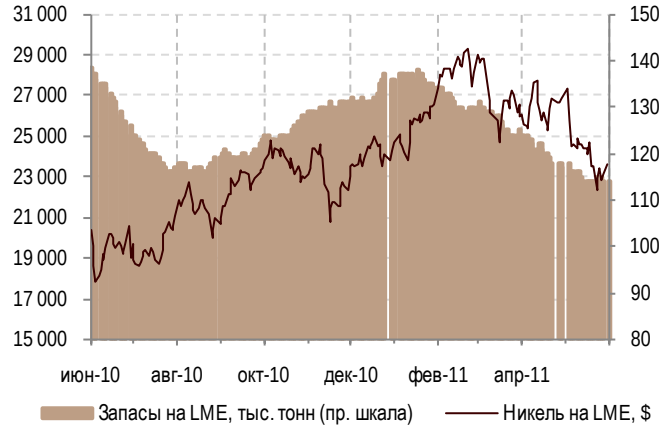
Золото



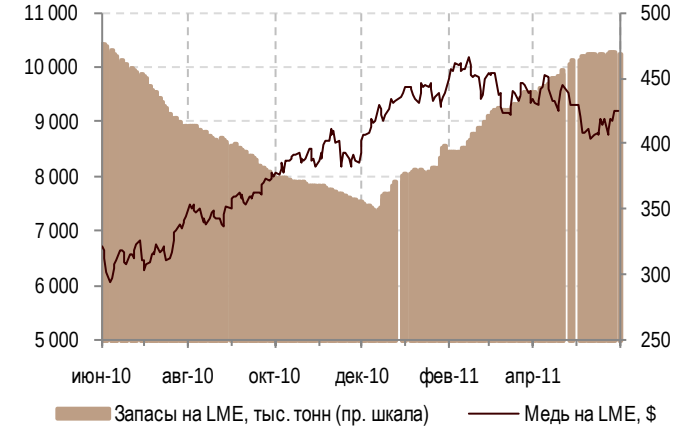
Серебро



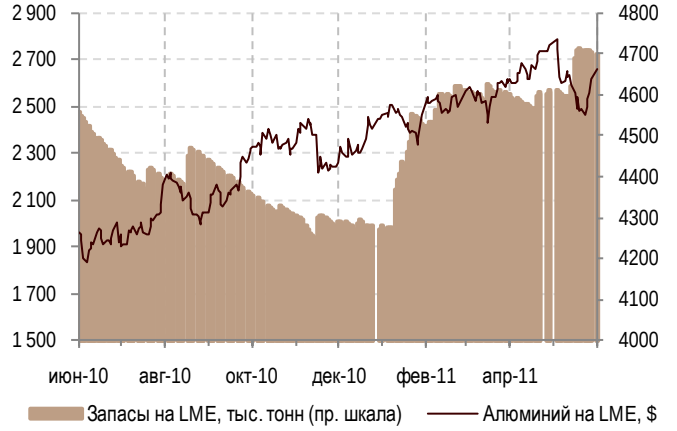
Никель



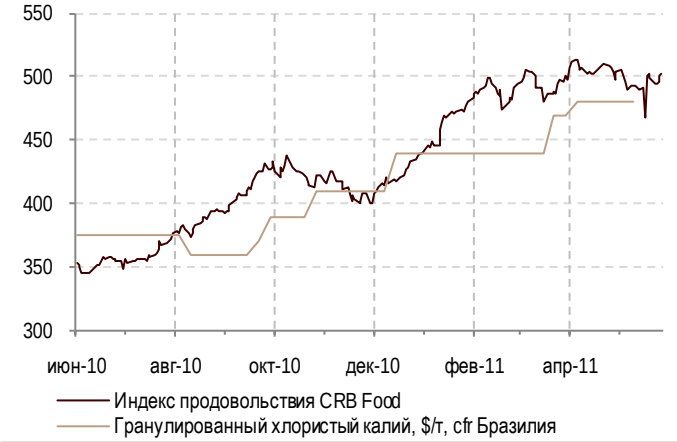
Медь



Алюминий



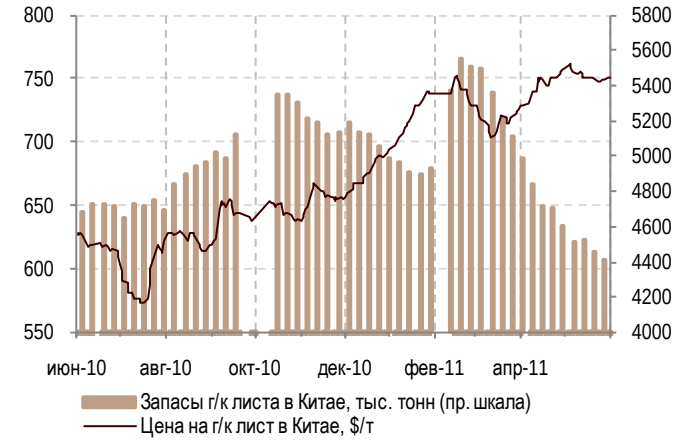
Продовольствие и удобрения



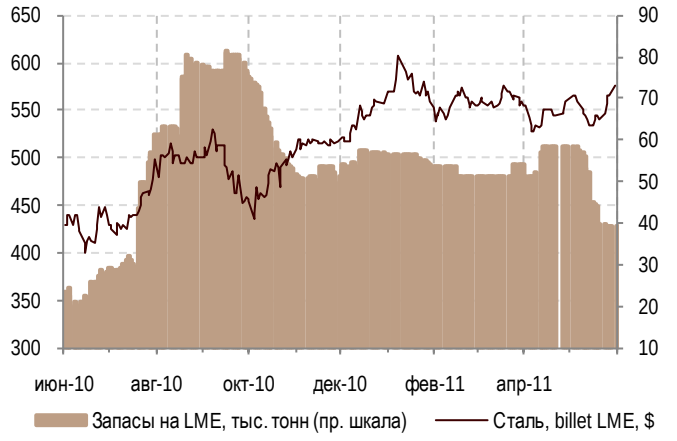
Сталь в России



Сталь в Китае

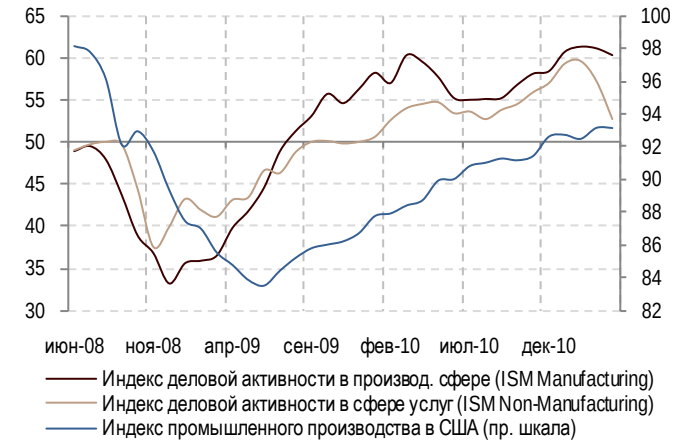


Сталь на LME

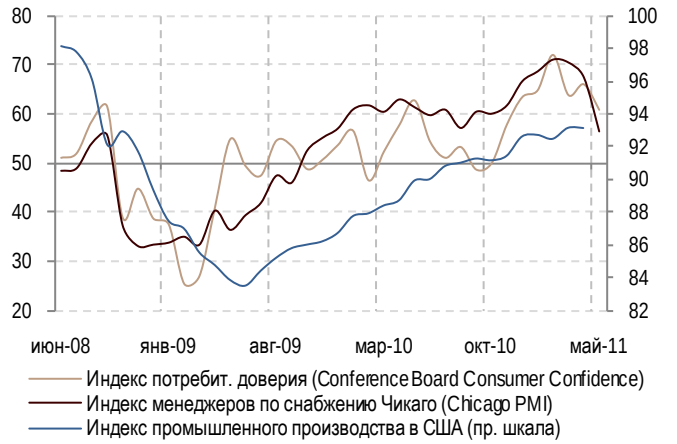


Экономические показатели

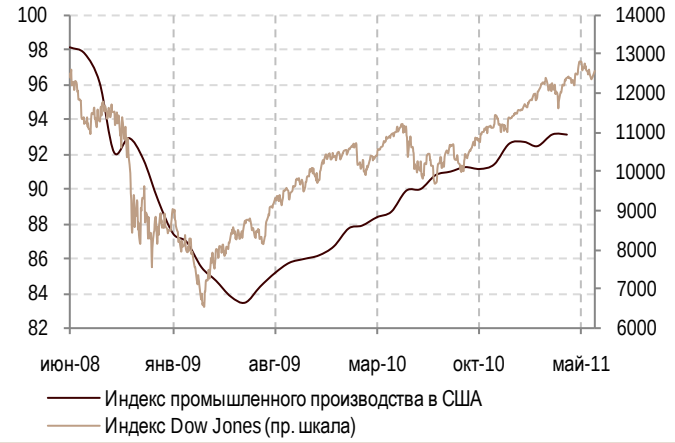
Промышленное производство в США



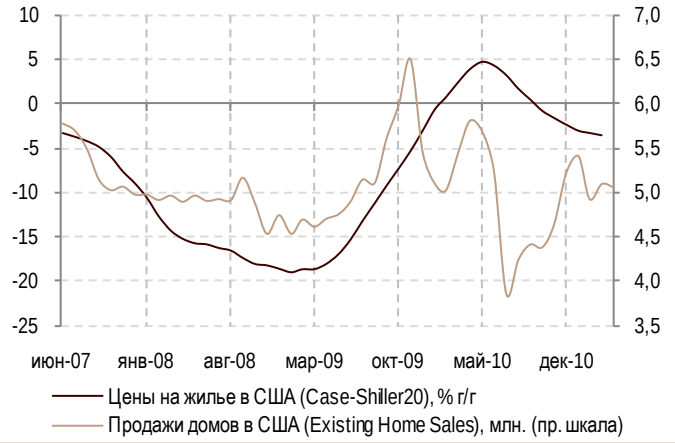
Промышленное производство в США



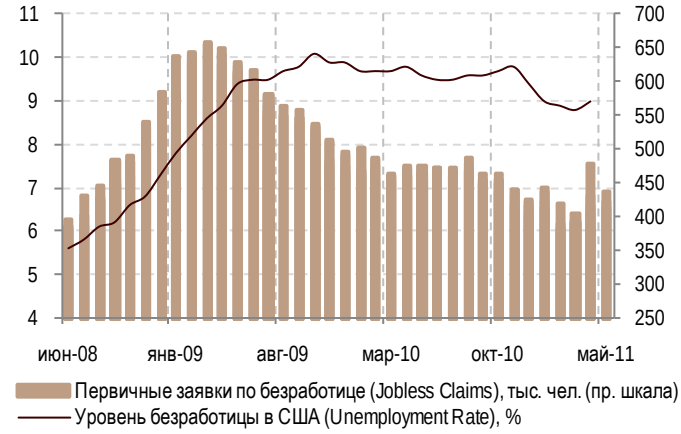
Промпроизводство и фондовый рынок в США



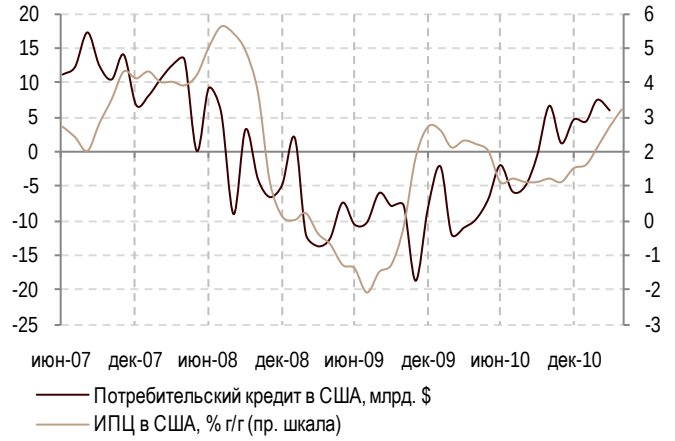
Рынок недвижимости в США



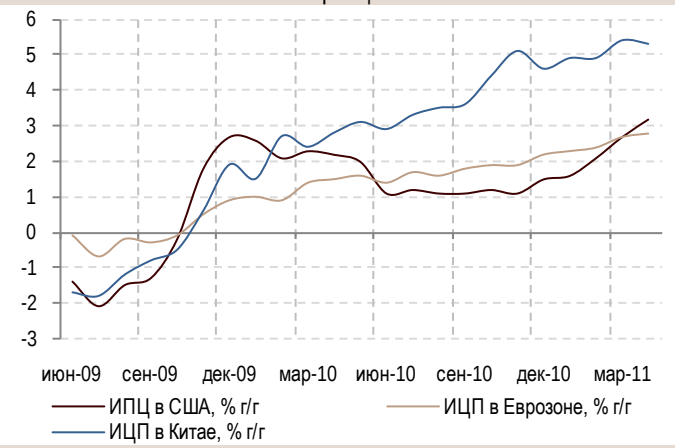
Безработица в США



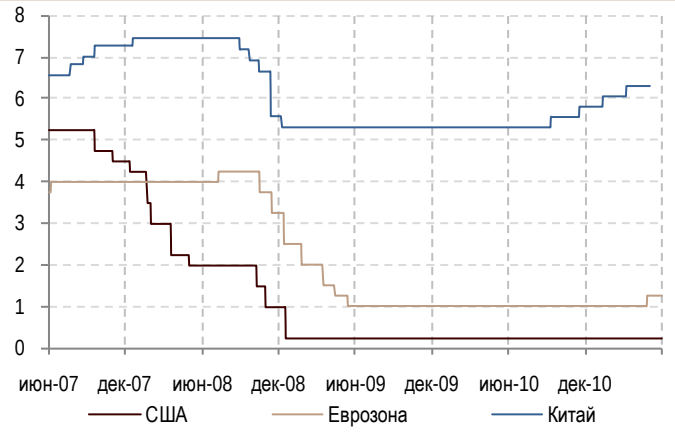
Кредит и инфляция в США



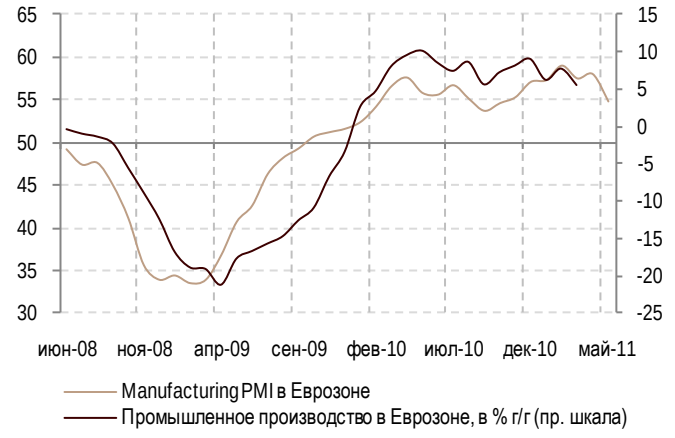
Инфляция



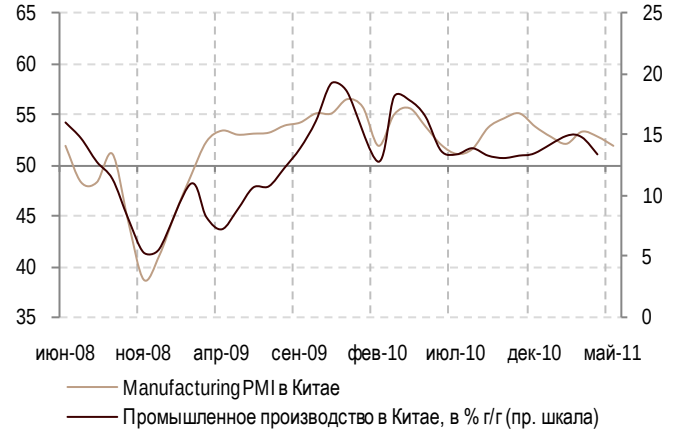
Базовые ставки



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.