АНКОРИНВЕСТ

02 июня 2011 г.

Ежедневный обзор

Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 650,7	-0,94%
объем торгов		48,2	млрд. руб.
РТС	↓	1 876,8	-0,62%
Dow Jones	↓	12 290,1	-2,23%
DAX	↓	7 217,4	-1,05%
Shanghai Comp.	↓	2 689,8	-1,96%
Nikkei	↓	9 555,4	-1,69%
ММВБ нефтегаз	↓	3 058,8	-0,95%
MSCI Oil&Gas	↓	257,1	-2,02%
ММВБ металлургия	↓	5 256,0	-0,54%
MSCI Metal&Mining	↓	477,1	-0,85%
ММВБ финансы	↓	6 118,7	-0,52%
MSCI Finance	↓	83,1	-1,76%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↑	28,04	0,14%
Eur/Usd	↑	1,437	0,30%
Usd/Jpy	↑	80,95	0,10%
Dollar Index	↑	74,92	0,43%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↓	114,0	-0,44%
Никель	↓	22 978,0	-1,17%
Медь	↓	9 014,4	-0,43%
Золото	↓	1 541,7	-0,10%
Серебро	↓	37,2	-1,36%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	96,7	-0,88%
ВТБ	↓	0,0860	-0,92%
Газпром	↓	203,5	-0,27%
Новатэк	↓	361,4	-1,26%
Роснефть	↓	239,3	-1,17%
Лукойл	↓	1 768,5	-4,41%
Сургутнефтегаз	↑	26,9	0,98%
Транснефть-п	↑	40 987	4,58%
ГМК НорНикель	↑	7 036,0	0,50%
Полиметалл	↓	543,2	-1,22%
Северсталь	↓	500,0	-1,30%
НЛМК	↓	102,2	-1,21%
ММК	↓	25,4	-0,28%
Полюс Золото	↑	1 959,0	2,57%
Уралкалий	↑	240,7	0,48%
МТС	↓	235,2	-0,12%
Ростелеком	↑	161,8	0,72%
РусГидро	↓	1,359	-0,09%
ФСК ЕЭС	↑	0,347	4,06%

Мировые рынки

Торги в четверг прошли в красной зоне. Индекс S&P упал на 2,4% - крупнейшее падение с августа прошлого года. Причиной столь пессимистичного взгляда на рынок со стороны инвесторов послужила невразумительная макроэкономическая статистика. Так рост количества вновь созданных рабочих мест от агентства ADP Employer Services оказался на уровне 38 тыс., что ниже прогнозного увеличения на 175 тыс. Столь незначительный прирост, безусловно, недостаточен для устойчивого восстановления экономики. Однако по-настоящему спусковым крючком для фиксации прибыли послужил индекс экономических условий ISM в производственной сфере, который упал в мае до 53,5 п., в то время как аналитики ожидали снижения до 57,7 п. Уходя из акций, инвесторы покупали 10-летние американские облигации. Их доходность впервые в этом году упала ниже отметки в 3%. Агентство Moody's вновь понизило рейтинг Греческих облигаций. На этот раз до уровня Caa1. В лидерах падения оказался финансовый сектор. Акции Bank of America подешевели на 4,34%, Wells Fargo в свою очередь «просел» на 5,04%.

Сегодня утром торги проходят с оглядкой на вчерашнюю статистику из США. Индекс MSCI Asia Pacific снижается на 1,8%. Японский Nikkei 225 падает на 1,7%. Среди компаний выделяется Acer Inc. дешевеющая на 7% после того, как компания объявила единовременной потери $150 млн. Просадка наблюдается на всех рынках. Китайский индекс Shanghai Comp. теряет 1,5%, крупнейшая австралийская компания BHP Billiton по итогам вчерашних торгов просела на 2,3%. Сегодня динамику торгов определят данные по промышленным заказам и безработице.

Артём Чашурин

Сырьевые рынки

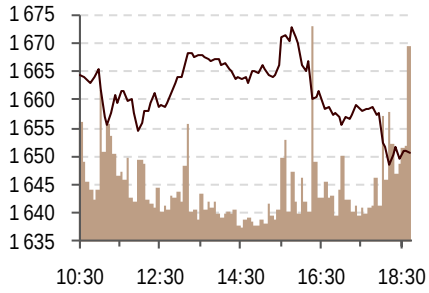
Вчера на товарном рынке наилучшую динамику показывало золото. Причиной роста послужила неопределенность на мировых рынках и уход инвесторов в защитные активы. В результате золото подорожало на 0.37%. На падающем рынке традиционно наблюдается увеличение пропорционального отношения золота и серебра. Не стал исключением и вчерашний день. Серебро по итогам вчерашних торгов упало на 1,6%. Запасы меди в Лондоне продолжают свой рост. Вчера они увеличились на 3 тыс. тонн. В результате котировки металла снизились на 1,72%.

Платина и палладий смотрелись несколько лучше рынка, однако и они не смогли сдержать негатива, исходящего из американской статистики. По итогам дна они закрылись со снижением на 0,55% и 0,2% соответственно.

Сегодня ожидается публикация запасов нефти от Минэнерго США. По предположениям аналитиков запасы упадут на 1,6 млн. баррелей. Однако если этот показатель окажется хуже, это не станет неожиданностью для инвесторов. Напомним, что ночью вышли данные от конкурирующего агентства API. По их данным запасы за неделю выросли на 3,4 млн. баррелей. Нефть марки Brent вчера закрылась с 1,88% снижением.

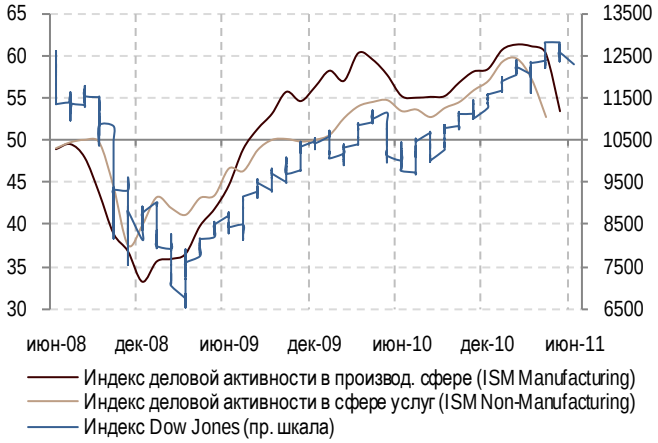
Артём Чашурин

Индекс ММВБ внутри дня



Российский рынок

В среду российский рынок снижался на негативной макроэкономической статистике и индикаторах. Так индекс ISM Manufacturing в США за май составил 53,5 против ожидавшихся 57,1 и при прошлом значении в 60,4. PMI Manufacturing в Еврозоне снизился до 54,6 в мае с 54,8 в предыдущем месяце. PMI Manufacturing в Китае так же снизился до 52,0 в мае с 52,9 в апреле. Таким образом, мы видим продолжение тенденции к замедлению мировой экономики. Наибольшее беспокойство вызывает состояние экономики США. Замедление крупнейшей экономики мира и набирающие обороты инфляционные процессы являются «гремучей смесью» для фондовых рынков. Ситуацию омрачает то, что новых стимулов для экономики США ждать не приходится. Высокий дефицит бюджета и уровень госдолга, поставленный под сомнение кредитный рейтинг, набирающие силу инфляционные процессы.



Индекс ММВБ вчера потерял 0,9 %, закрывшись на отметке 1 651. Наибольшее снижение показали акции Лукойла (-4,4 %), прибавившие 5,5 % накануне.

А. Кудрин сделал заявление по поводу увеличения налогового бремени на Газпром. Так в 2012 г. дополнительные налоги составят 150 млрд. руб., в 2013 г. – 170 млрд. руб., в 2014 г. – 185 млрд. руб. Новость является негативной для акций Газпрома и соответствует самым худшим ожиданиям рынка. Кроме того, вчера запмпед правления Газпрома заявил, что объем инвестиций в этом году может составить 1 180 млрд. руб., что на 45 % выше прогноза компании, сделанного ранее. Это может негативно сказаться на свободных денежных потоках компании.

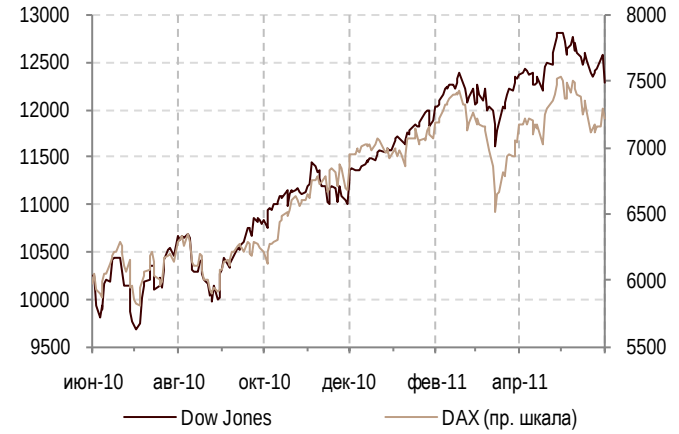
Транснефть обратилась в ФСТ с просьбой повысить тарифы на прокачку нефти для нефтедобывающих компаний на 6 % с 1-го июля или на 8 % с 1-го августа. Рост тарифов может увеличить расходы нефтедобывающих компаний и увеличить доходы Транснефти. Кроме того, в пятницу Транснефть проведет встречу с аналитиками. Необходимо отметить, что рынок уже несколько лет ждет от компании улучшения корпоративного управления и открытости для инвесторов. Если завтрашняя встреча станет шагом компании в этом направлении, это будет позитивно воспринято рынком.

Сбербанк будет готов к приватизации 7,58 %-ого пакета акций, принадлежащего государству, с сентября. Но точные сроки размещения будут зависеть от рыночной конъюнктуры. Банк рассматривает возможность выкупа собственных акций с рынка для поддержания котировок. Точные объем выкупа и сроки пока не определены, но до запуска программы депозитарных расписок выкупа не будет. Тем не менее, новость о возможном buy-back'е, который может состояться осенью, является позитивной.

Сергей Смирнов

Фондовые рынки

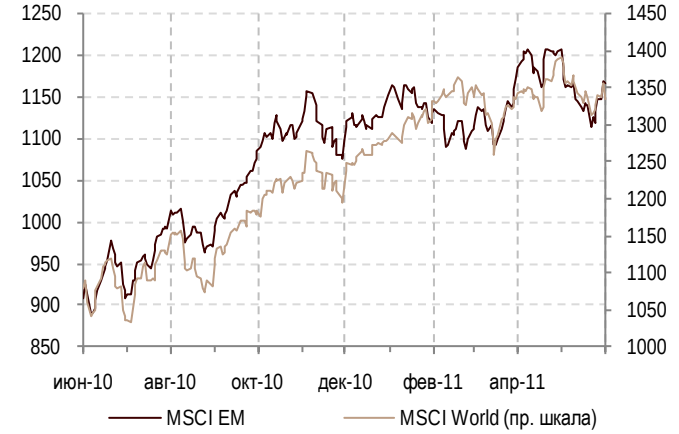
США и Европа



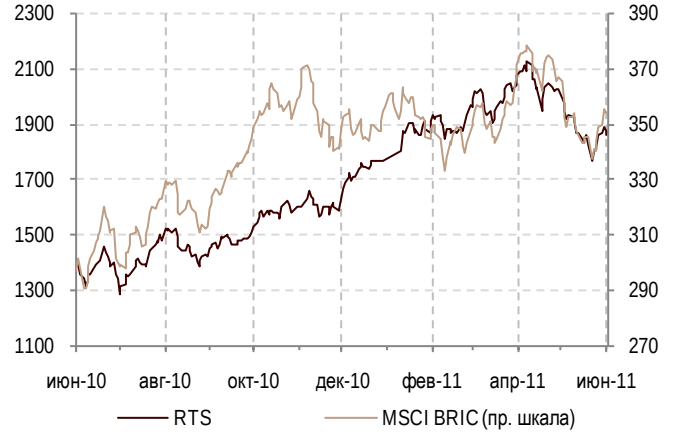
Китай и Япония



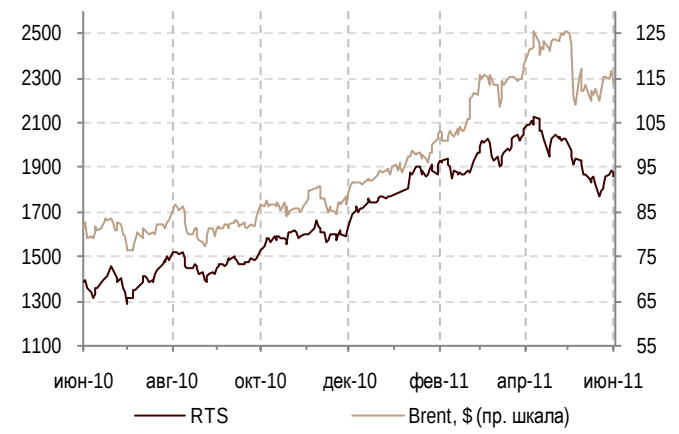
Развитые и развивающиеся рынки



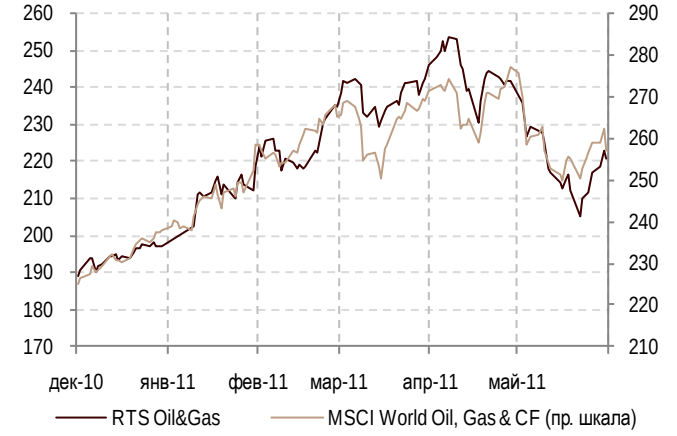
Россия и страны BRIC



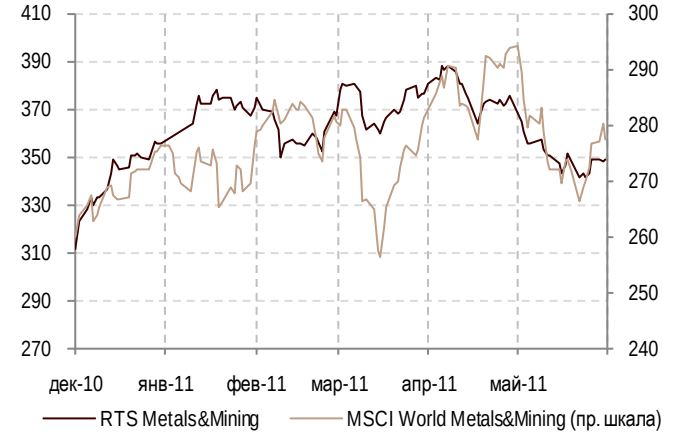
Россия и нефть



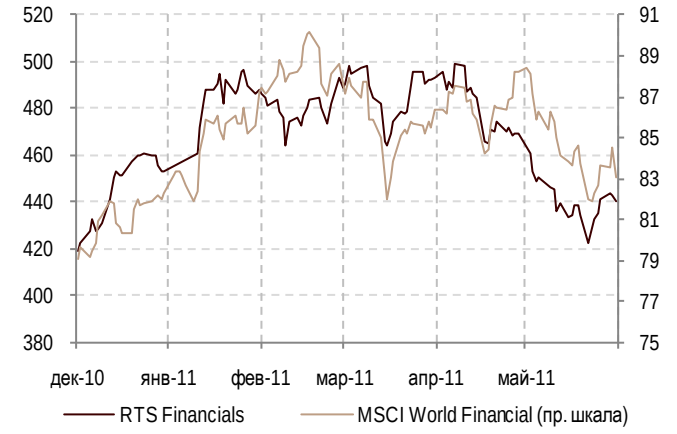
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

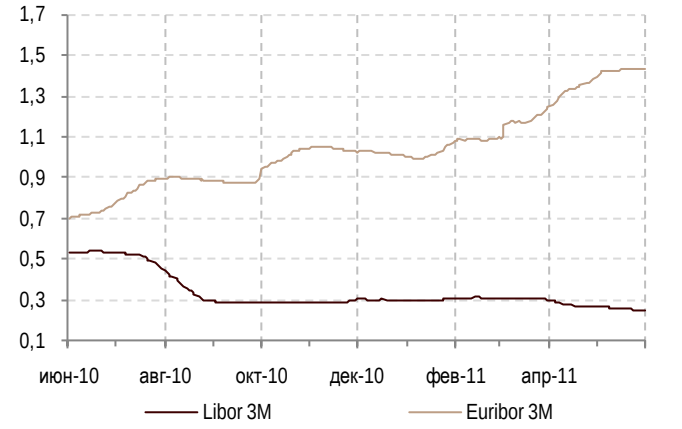


Финансовый сектор: Россия и мир

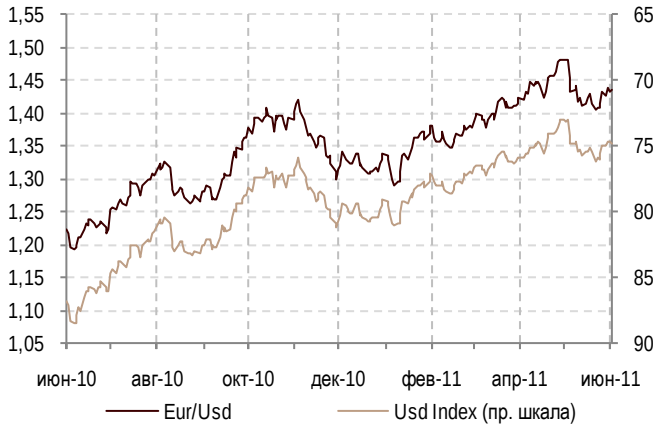


Денежно-валютные рынки

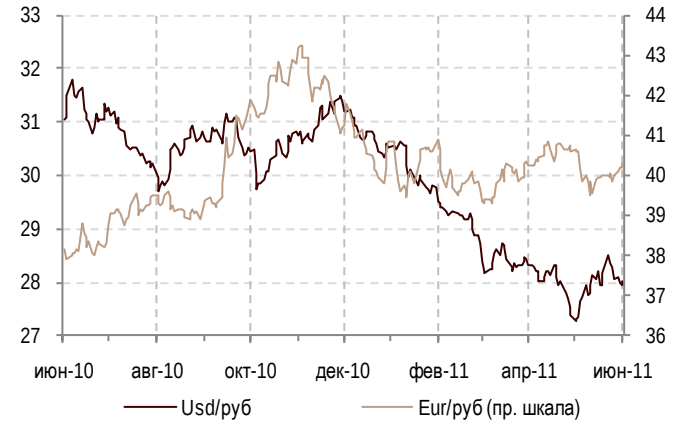
Ставки денежного рынка



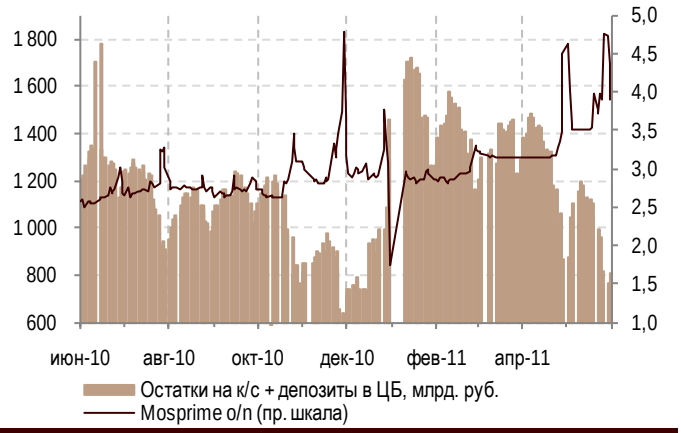
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

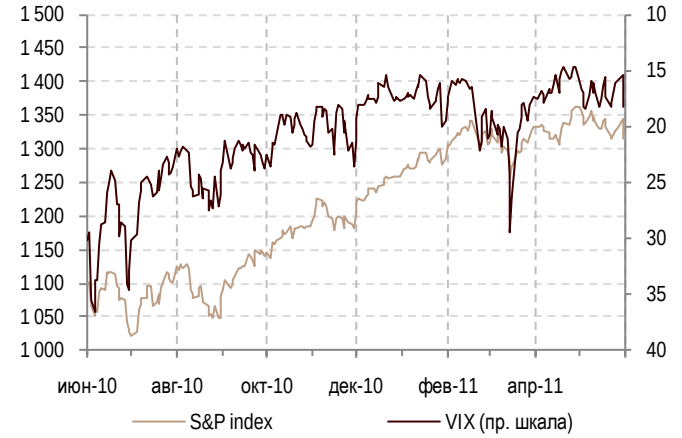


Ликвидность в России

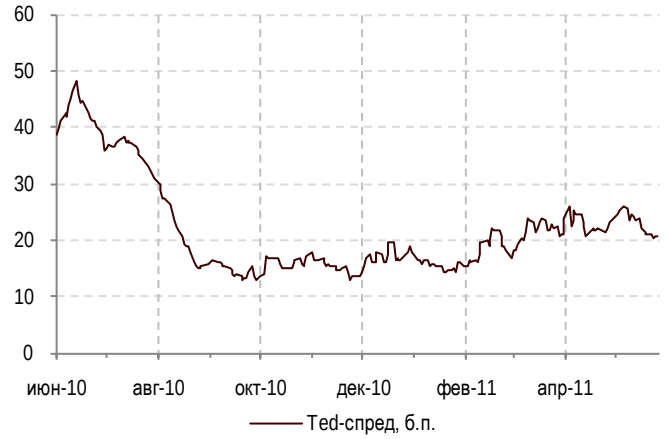


Риск

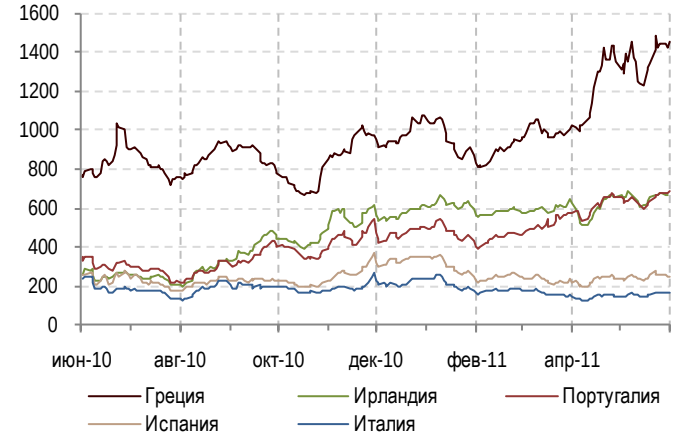
Волатильность



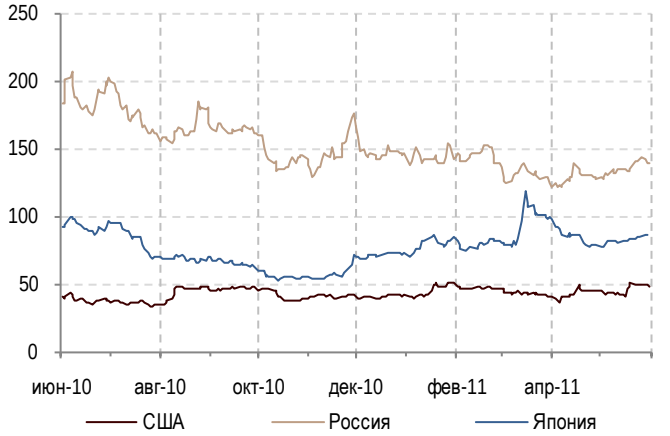
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

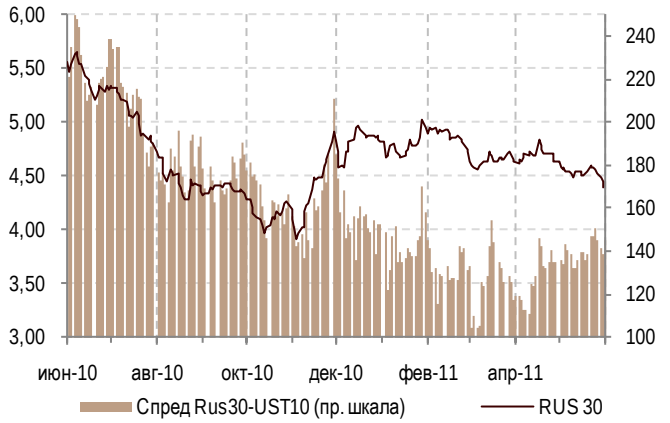


Долговые рынки

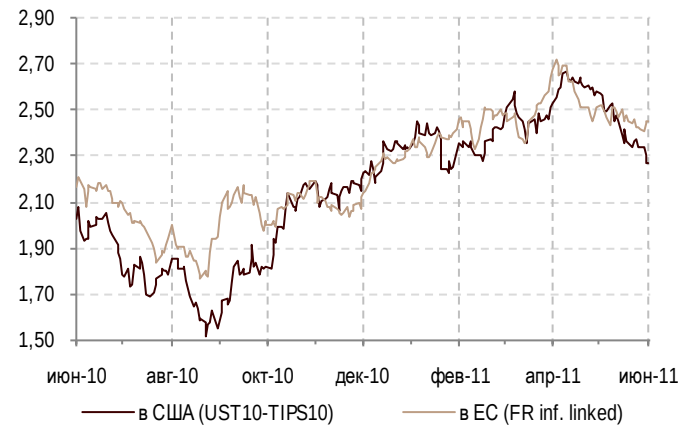
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

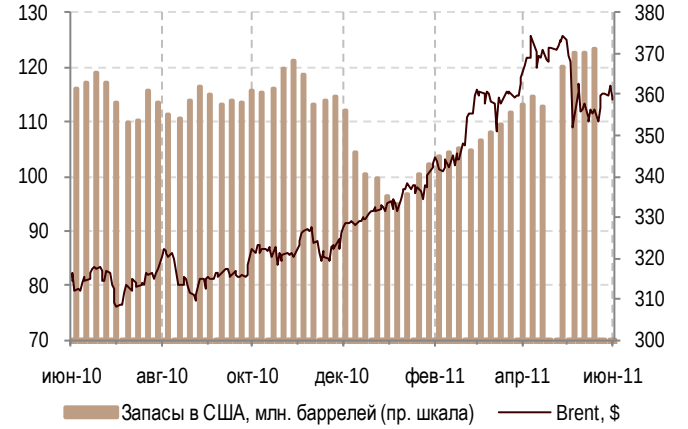


Ожидания по ставке ФРС

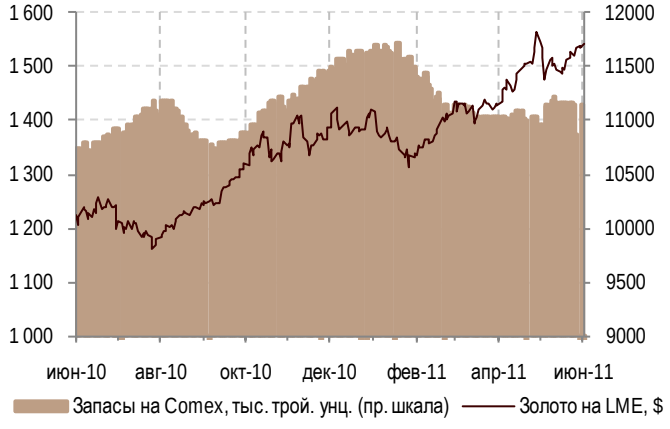


Товарные рынки

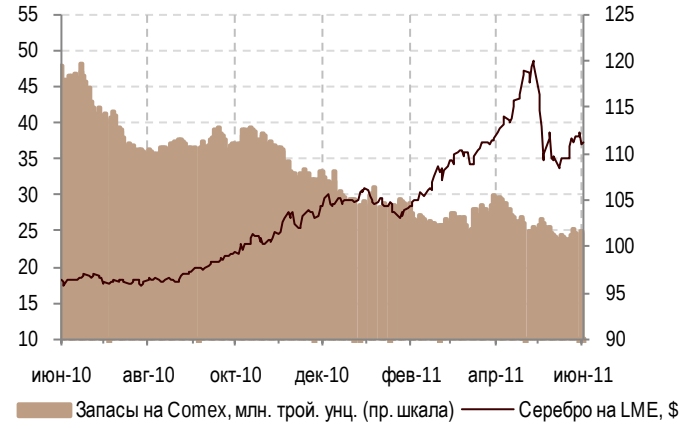
Нефть



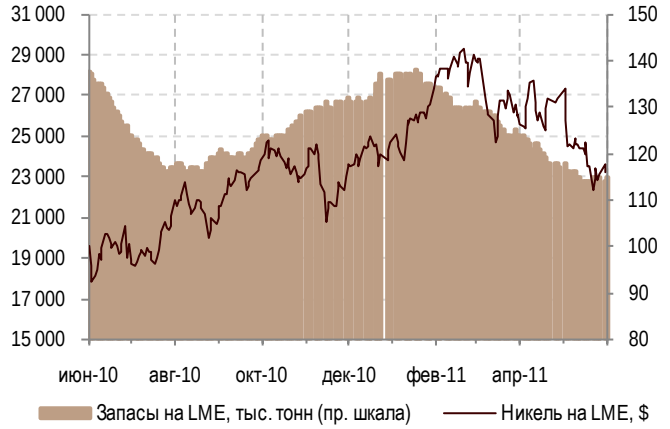
Золото



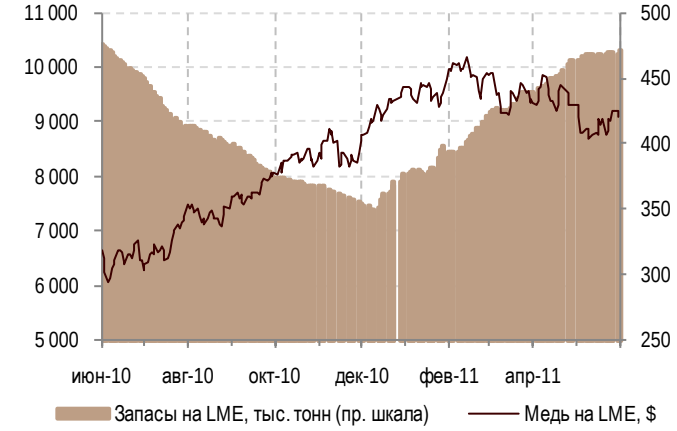
Серебро



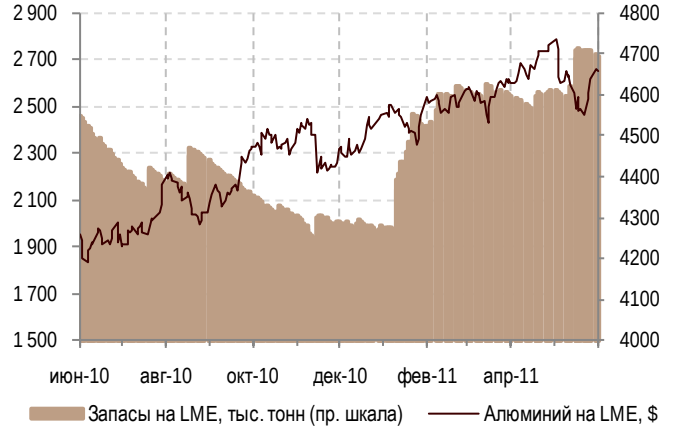
Никель



Медь



Алюминий



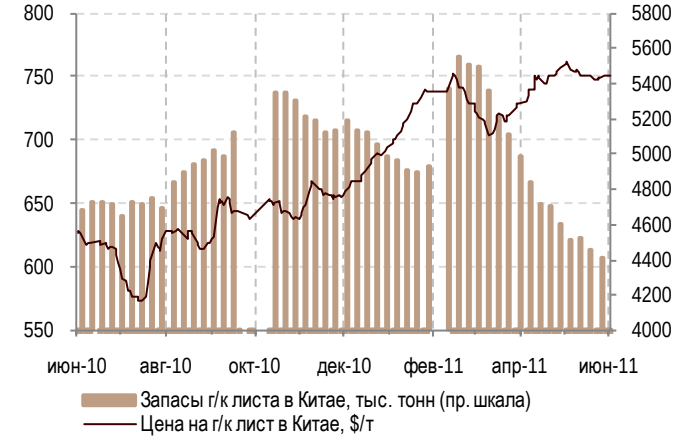
Продовольствие и удобрения



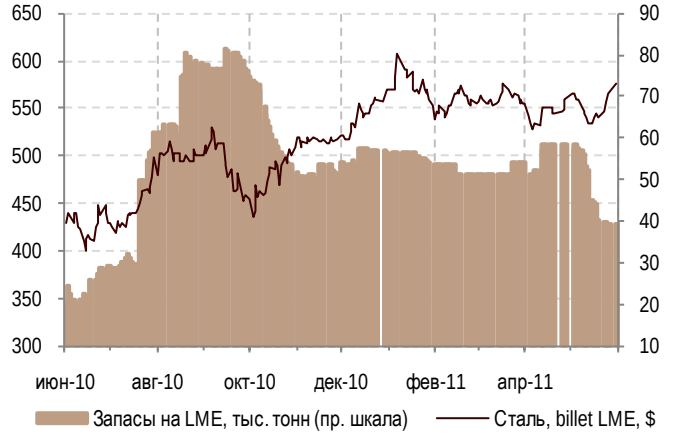
Сталь в России



Сталь в Китае

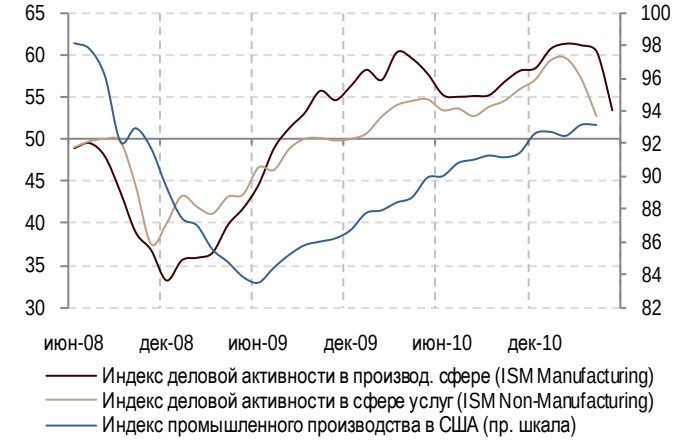


Сталь на LME

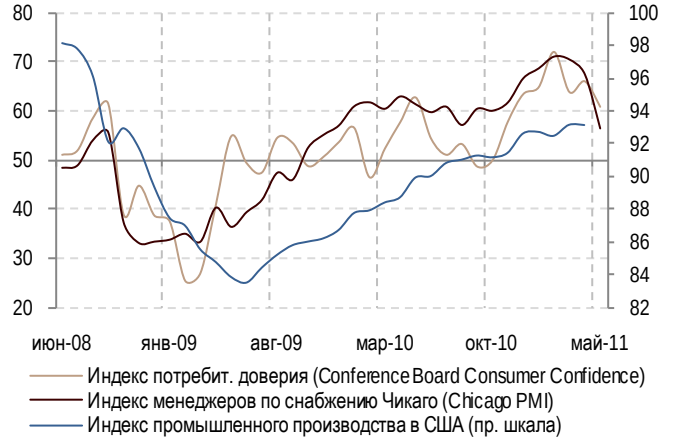


Экономические показатели

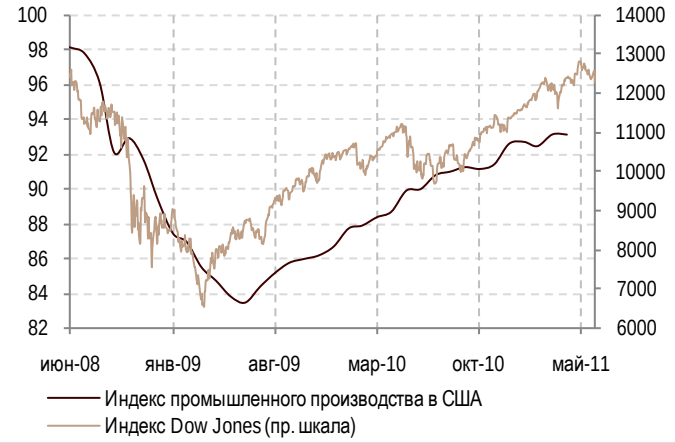
Промышленное производство в США



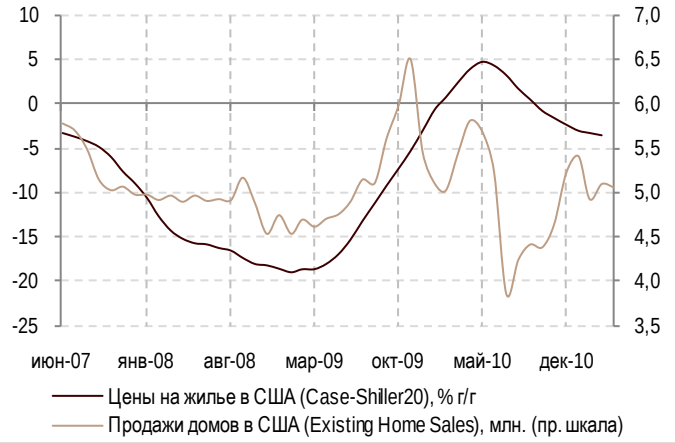
Промышленное производство в США



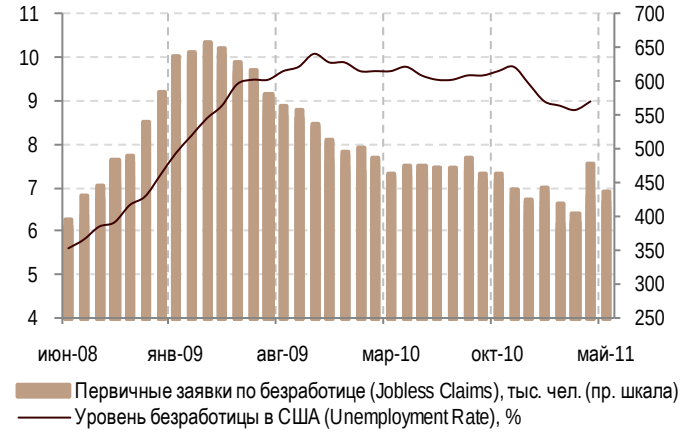
Промпроизводство и фондовый рынок в США



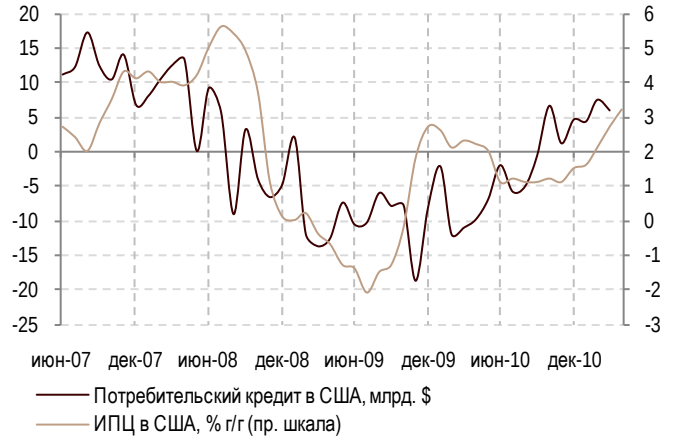
Рынок недвижимости в США



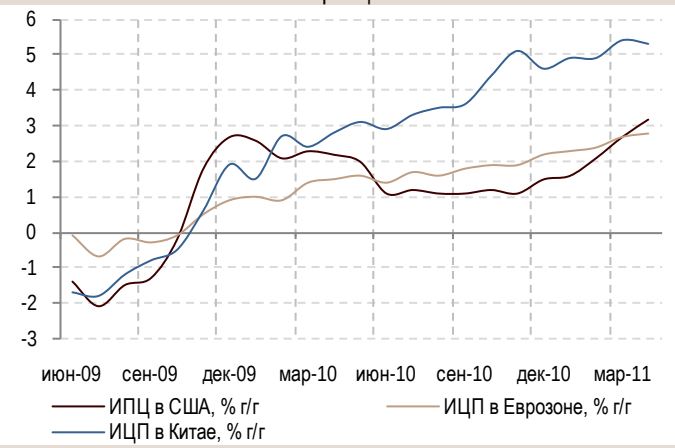
Безработица в США



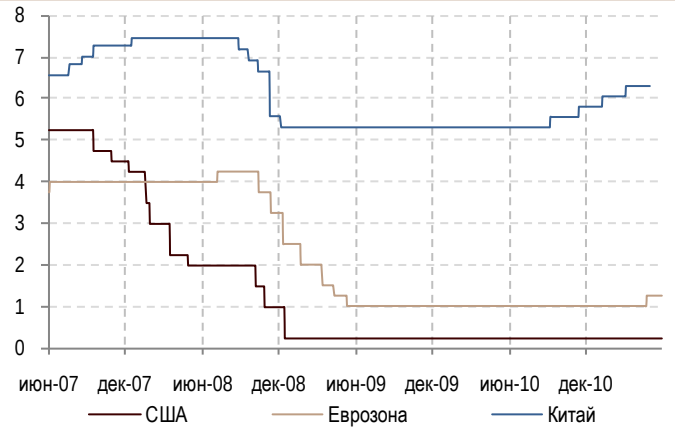
Кредит и инфляция в США



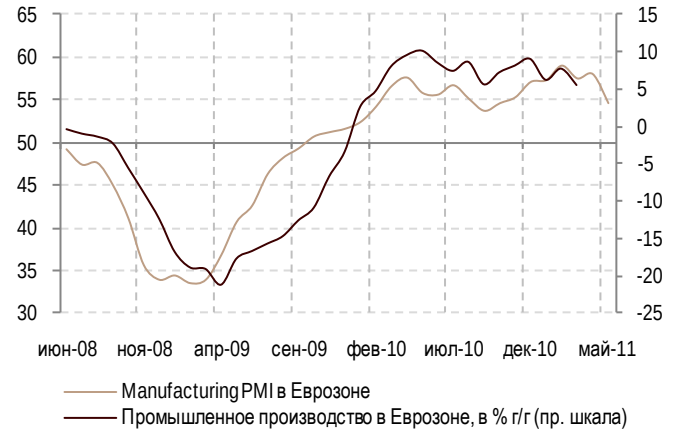
Инфляция



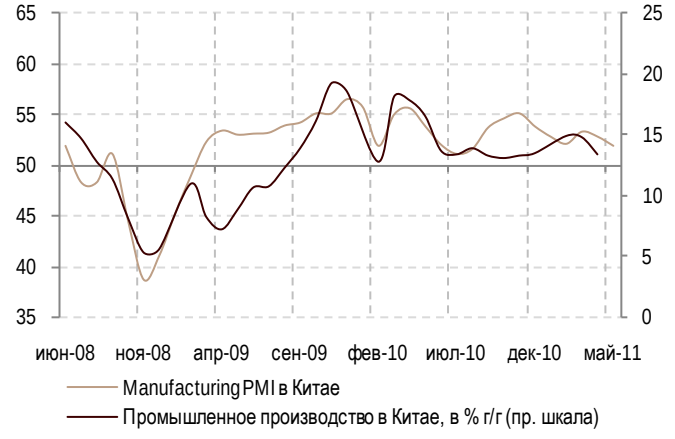
Базовые ставки



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.