Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 633,0	-1,53%
объем торгов		60,8	млрд. руб.
РТС	↓	1 857,5	-0,03%
Dow Jones	↓	12 151,3	-0,79%
DAX	↑	7 109,0	0,49%
Shanghai Comp.	↑	2 728,2	0,85%
Nikkei	↓	9 384,7	-1,13%
ММВБ нефтегаз	↓	3 033,0	-1,40%
MSCI Oil&Gas	↑	254,5	0,09%
ММВБ металлургия	↓	5 260,9	-0,49%
MSCI Metal&Mining	↓	465,7	-0,33%
ММВБ финансы	↓	6 040,4	-1,61%
MSCI Finance	↑	82,4	0,05%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↓	27,76	-0,36%
Eur/Usd	↑	1,465	0,06%
Usd/Jpy	↑	80,31	0,06%
Dollar Index	↓	73,73	-0,77%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↓	115,4	-0,37%
Никель	↑	22 900,0	0,44%
Медь	↑	9 140,8	0,28%
Золото	↑	1 547,5	0,33%
Серебро	↑	36,9	1,85%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	95,0	-1,95%
ВТБ	↓	0,0845	-2,92%
Газпром	↓	196,6	-2,54%
Новатэк	↓	373,0	-0,26%
Роснефть	↓	235,4	-1,55%
Лукойл	↓	1 744,5	-2,27%
Сургутнефтегаз	↓	26,6	-2,21%
Транснефть-п	↓	41 800	-2,36%
ГМК НорНикель	↓	6 909,0	-1,58%
Полиметалл	↑	541,7	0,86%
Северсталь	↓	506,5	-0,20%
НЛМК	↓	102,1	-0,87%
ММК	↓	25,5	-0,77%
Полюс Золото	↓	1 991,7	-0,17%
Уралкалий	↓	239,3	-2,53%
МТС	↓	233,5	-0,98%
Ростелеком	↓	160,0	-0,06%
РусГидро	↓	1,333	-1,19%
ФСК ЕЭС	↓	0,351	-2,80%

Мировые рынки

Индекс Dow Jones снизился на 0,79% до отметки 12 151,26 пунктов. Негативная макроэкономическая статистика с рынка труда в США еще раз подтвердила факт того, что ведущая экономика мира замедляется. Уровень безработицы в мае составил 9,1%, что означает неэффективность политики количественного смягчения QE2. Лучше рынка смотрелись акции нефтегазового сектора на фоне восстановления утраченных позиций мировых цен на нефть. В положительной территории закрылись акции золотодобывающих компаний – Kinross Gold (+0,7%) и Gold Corp. (+0,59%). Следует отметить, что американские фондовые индексы пытались отыграть часть потерь в течение торговой сессии, но натиск продавцов оставался стабильным, что позволило завершить индексу S&P 500 торговую сессию на минимальных отметках за последние два месяца.

Индекс Shanghai Composite вырос на 0,85% до отметки 2 728,22 пункта, а индекс NIKKEI, наоборот, снизился на 1,17% до уровня 9 380,35 пунктов. В лидерах падения на торгах в Японии были акции компании Tokyo Electric (TEPCO), которые рухнули на 28% на фоне усиления радиации вокруг АЭС. Кроме того, в Японии назревает очередной политический кризис с вероятной отставкой премьер-министра в ближайшем квартале. В лидерах падения были акции энергетического и банковского секторов. Согласно исследованиям аналитиков Barclays Capital темпы роста инфляции в Китае в мае-июне текущего года будут находится на максимальных значениях в текущем году, что означает еще одно возможное повышение уровня процентной ставки ЦБ Китая во втором квартале текущего года. Международная Ассоциация Воздушного Транспорта (IATA) снизила свой прогноз по прибыли мировых авиакомпаний на 54% в 2011 г. в связи с высокими мировыми ценами на нефть.

Андрей Захаров

Сырьевые рынки

Мировые цены на нефть на торгах в пятницу открылись значительным снижением в связи с негативной статистикой с рынка труда в США, но затем смогли отыграть часть потерь на фоне ослабления доллара США. Текущая неделя будет достаточно волатильной для котировок «черного золота» по следующим причинам. Во-первых, во вторник состоится заседание ОПЕК, где существует вероятность пересмотра квот на добычу нефти картелем в сторону повышения. Главный вопрос состоит – насколько? Уровень может варьироваться в коридоре 0,5-1,5 млн. баррелей. Компания TransCanada возобновила поставки нефти по трубопроводу Keystone. Кроме того, на текущей неделе будут опубликованы данные от Министерства Энергетики США касательно запасов сырой нефти, бензина и тяжелых дистиллятов за предыдущую неделю. Участники рынка будут пристально следить за темпами роста или снижения запасов бензина в преддверии автомобильного сезона.

Фьючерсные контракты на драгоценные металлы смотрелись в целом нейтрально. Мировые цены на серебро продолжили свое падение, а вот котировки золота смотрелись гораздо лучше на фоне ослабления доллара США.

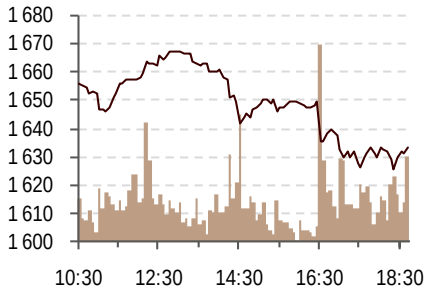
Несмотря на то, что ЕС и МВФ согласовали размер и условия финансовой помощи Греции, рост евро против доллара выглядит достаточно неадекватным. Среди причин можно выделить нарастание озабоченности касательно повышения уровня потолка национального долга в США, что оказывает негативное давление на американскую валюту, с другой – вопрос согласования финансовой помощи Греции.

Для окончательного разрешения сложной ситуации необходимо одобрение Парламента Греции, но в стране проходят массовые забастовки, что усложняет процесс принятия решения на политическом уровне. В дополнение оппозиция явно выступает против, особенно что касается программы приватизации государственных активов. Текущая ситуация на мировом валютном рынке будет оказывать значительное влияние на изменение стоимости сырья, в том числе нефти и драгоценных металлов.

Андрей Захаров

Российский рынок

Индекс ММВБ внутри дня



Индексы ММВБ и РТС смотрелись достаточно уверенно на предыдущей неделе несмотря на снижение американских фондовых индексов. Лучше рынка смотрелись акции таких компаний как «Полюс Золото», «Уралкалий» и «Транснефть». Спрос на акции «Полюс Золото» со стороны инвесторов и спекулянтов был связан с возможным процессом слияния с другим ведущим мировым производителем золота. Среди претендентов можно выделить такие компании как Newmont Mining, AngloGold Ashanti и Kinross Gold. Наиболее приемлемым кандидатом могут стать компании, у которых уже есть бизнес на территории РФ, а в данном случае – это Kinross Gold, которая разрабатывает часть месторождений на Чукотке. Очевидно, что зарубежного игрока будут привлекать разведанные запасы «Полюс Золота», а сделка может пройти в форме обмена акций между двумя компаниями. Если рассуждать о таких возможных кандидатах на слияние как AngloGold Ashanti, то компания не имеет проектов на территории РФ, а основной бизнес сосредоточен в основном в Африке.

В лидерах роста на предыдущей неделе были также акции «Уралкалия» на фоне возможного успешного согласования контрактных цен с Индией. Несмотря на то, что появлялась информация о том, что Индия требует 10% скидки от своих основных поставщиков из Канады и России и в случае отказа будет искать альтернативные источники, не имела под собой серьезных оснований. С большей вероятностью контрактные цены с Индией на поставку калийных удобрений будут выше 440 долл. США за тонну.

В аутсайдерах были акции Газпрома в связи с увеличением налоговой нагрузки на компанию в ближайшее два-три года и возможного снижение спроса на газ со стороны Европы во втором и третьем кварталах текущего года. Вероятно, что большинство инвестиционных идей в акциях газового монополиста уже отыграно участниками рынка и в ближайшее время мы не увидим спроса на акции со стороны институциональных инвесторов.

На текущей неделе нужно соблюдать осторожность при открытии длинных позиций на российском фондовом рынке в связи с вероятным ростом волатильности мировых цен на нефть в преддверии заседания ОПЕК 8 июня, где не исключено увеличение квот на добычу нефти в пределах 0,5-1,5 млн. баррелей.

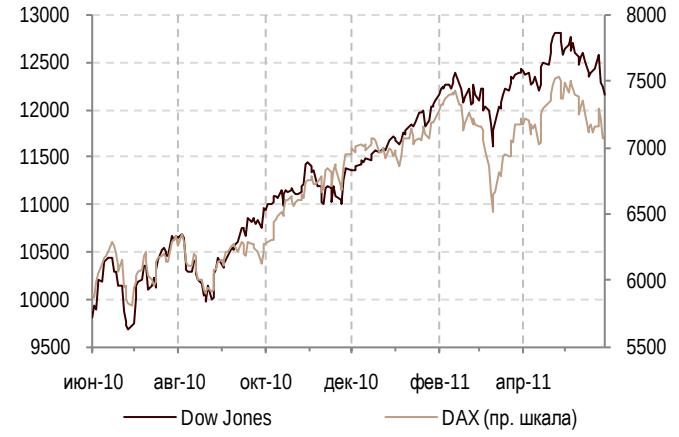
Кроме того, экономика США замедляется, а уровень инфляции в Китае в мае текущего года, вероятно, будет выше апрельских значений на фоне повышения внутренних цен на электроэнергию, что заставит ЦБ Китая пересмотреть уровень процентных ставок и норму обязательных резервов в ближайшей перспективе.

Сегодня российские фондовые индексы будут следовать за котировками нефти. Среди важных новостей следует отметить отказ Северстали приобретать долю в Распадской.

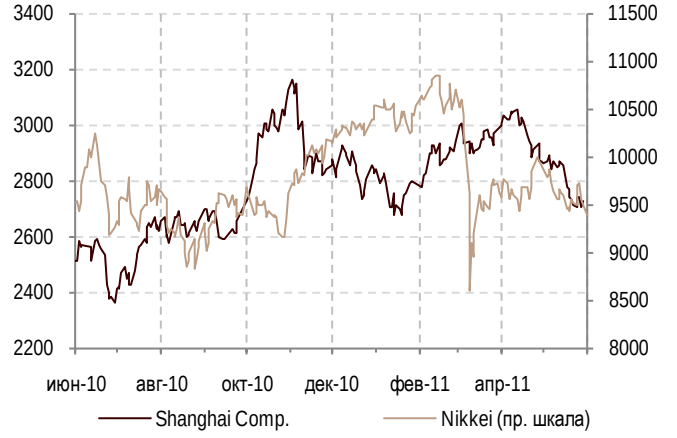
Сергей Смирнов

Фондовые рынки

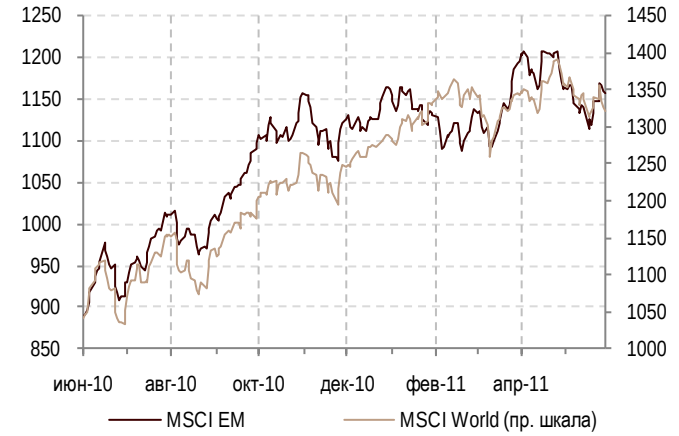
США и Европа



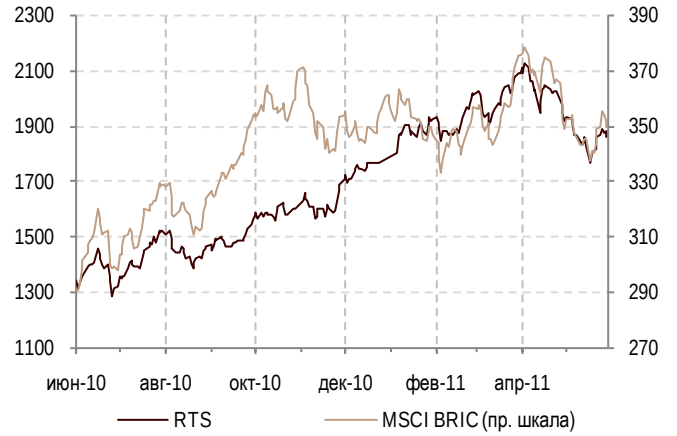
Китай и Япония



Развитые и развивающиеся рынки



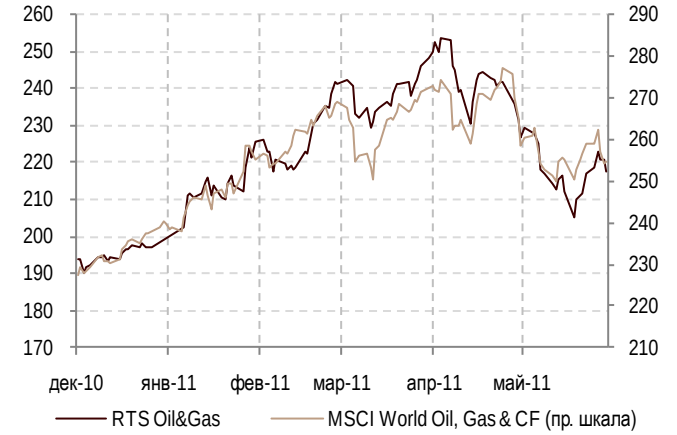
Россия и страны BRIC



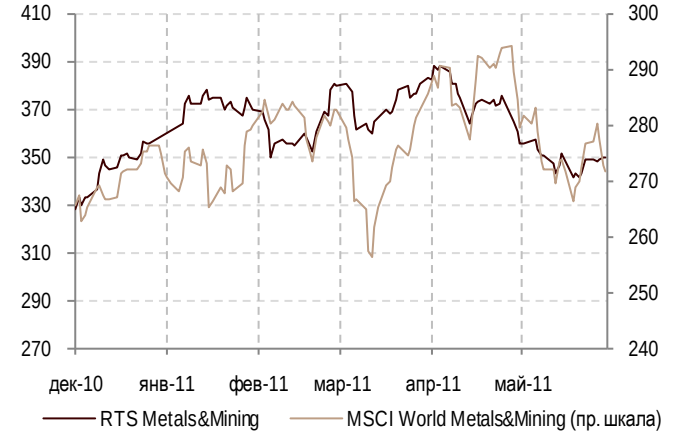
Россия и нефть



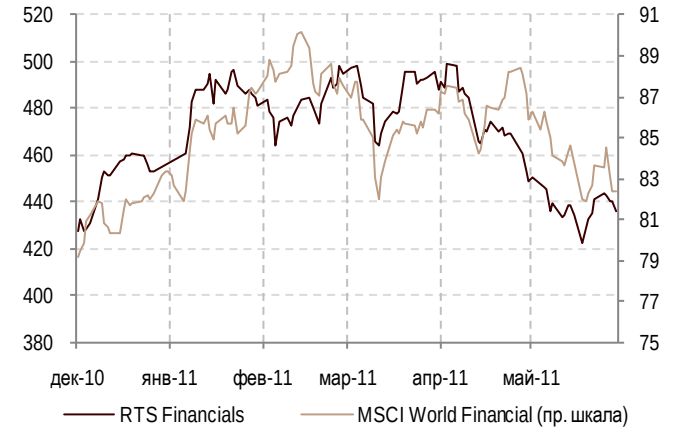
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

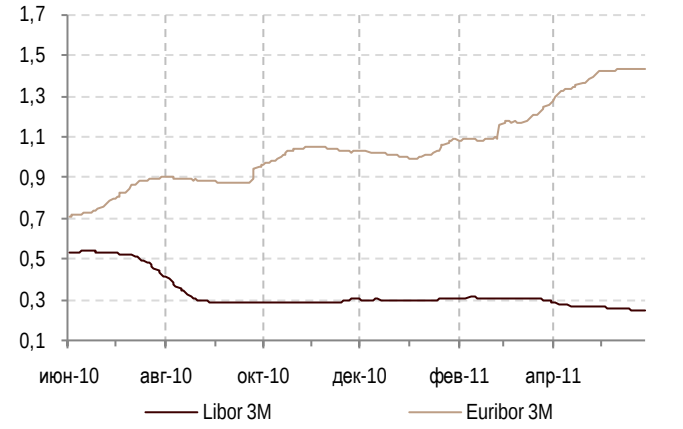


Финансовый сектор: Россия и мир

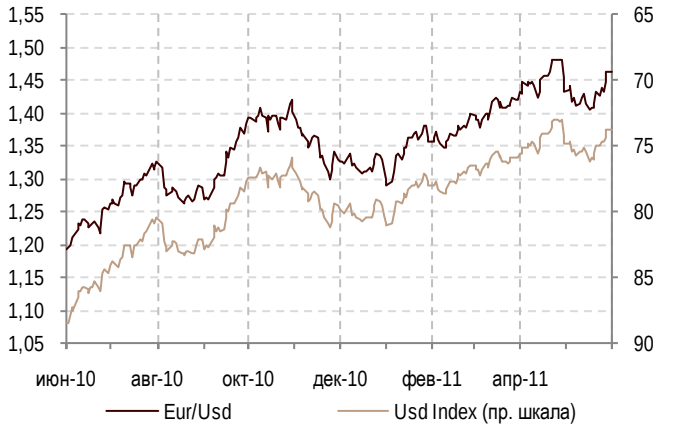


Денежно-валютные рынки

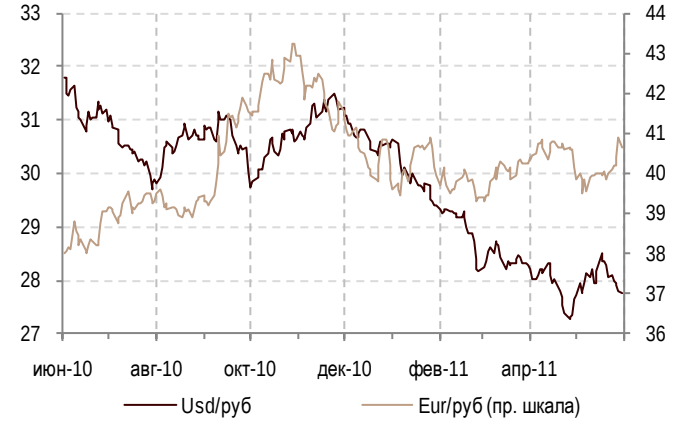
Ставки денежного рынка



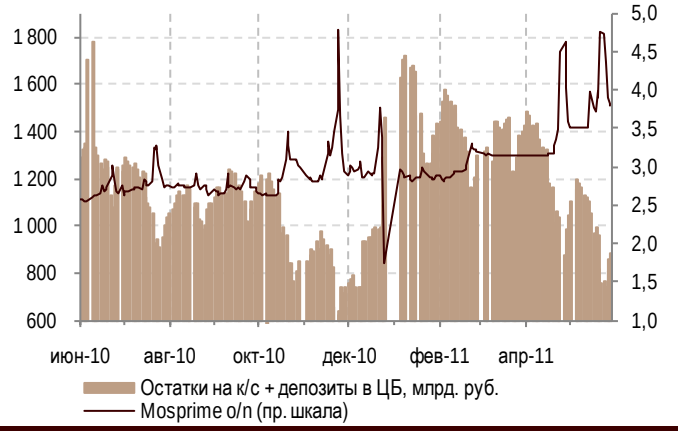
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

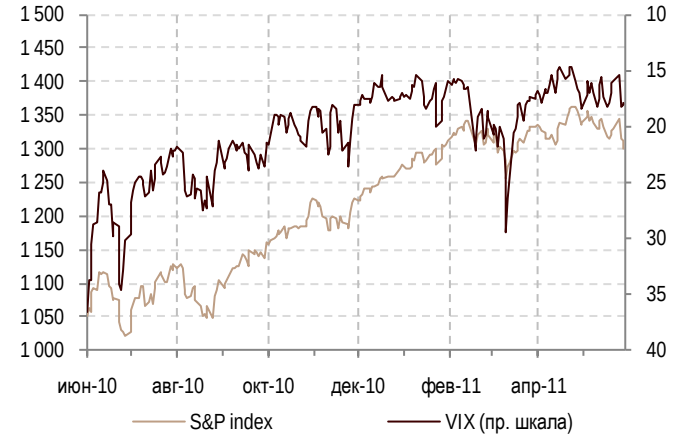


Ликвидность в России



Риск

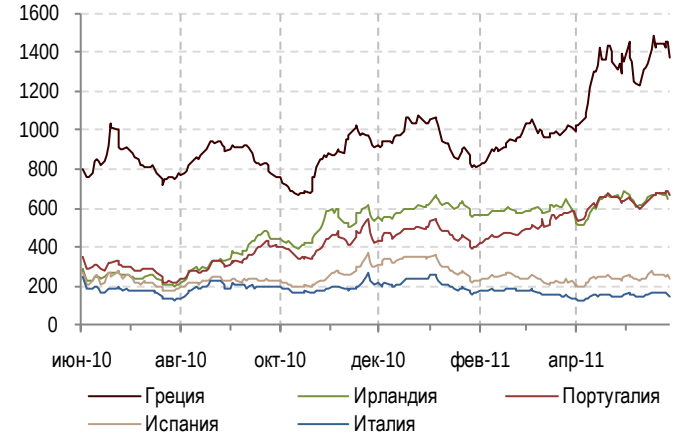
Волатильность



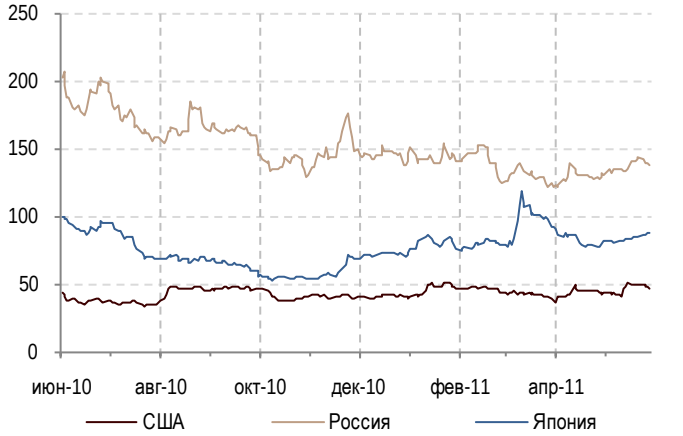
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

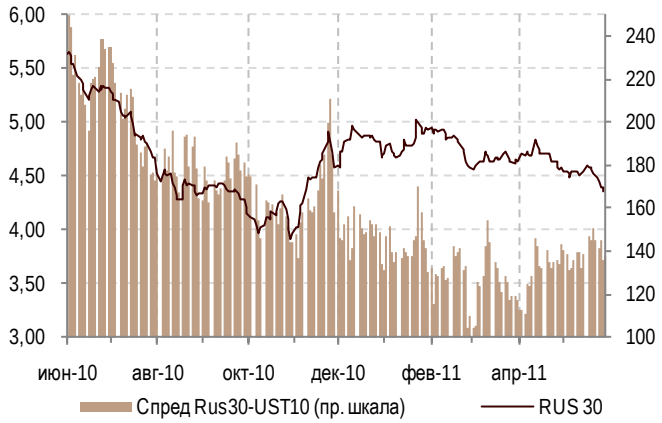


Долговые рынки

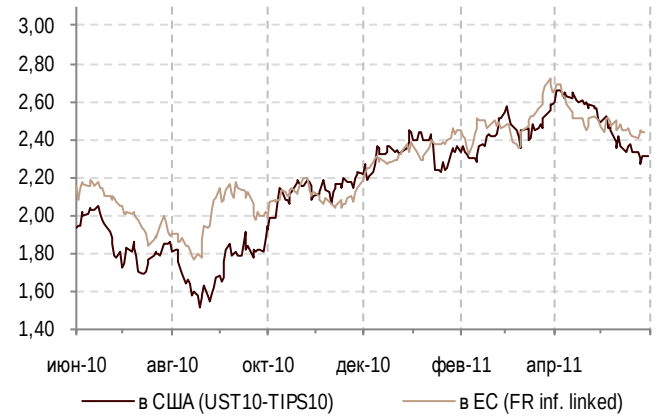
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

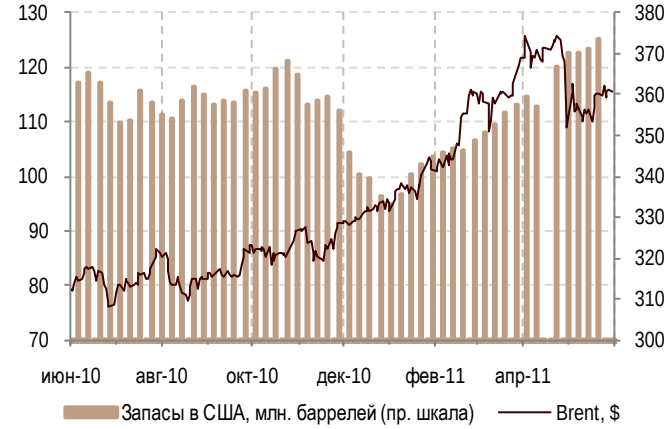


Ожидания по ставке ФРС

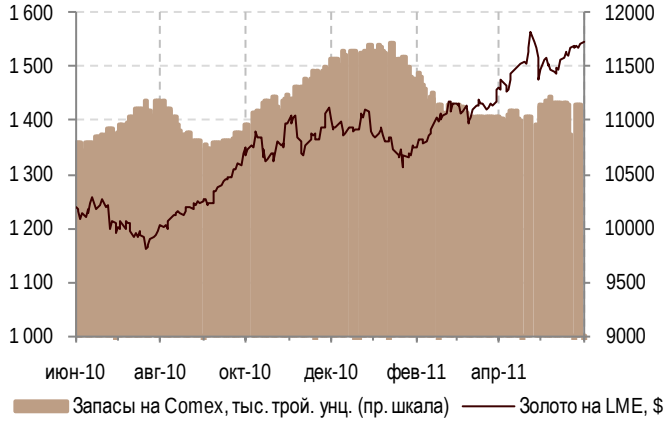


Товарные рынки

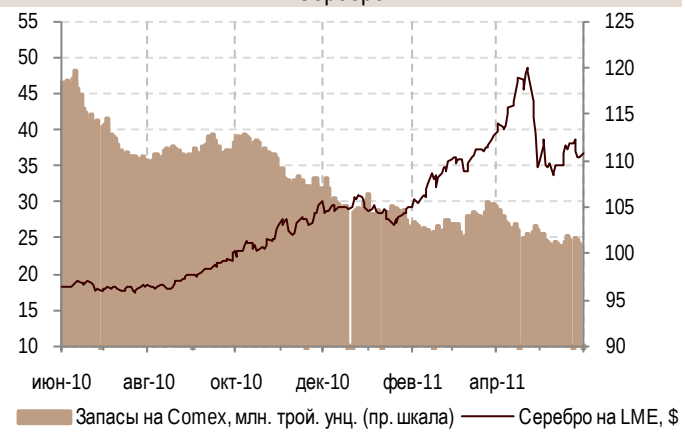
Нефть



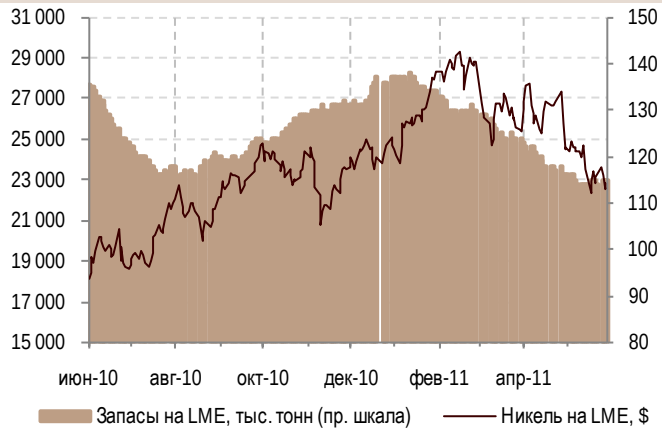
Золото



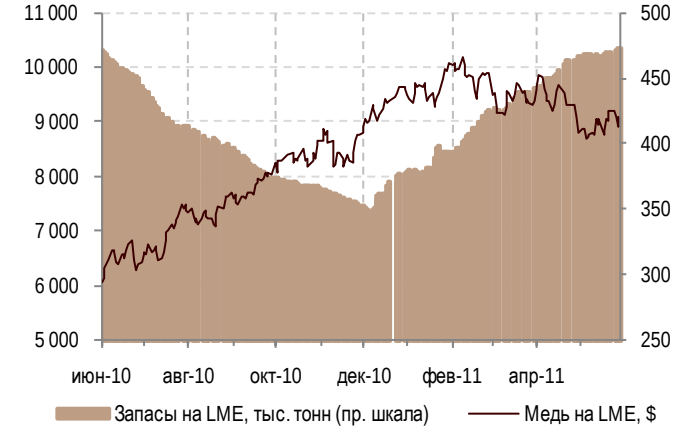
Серебро



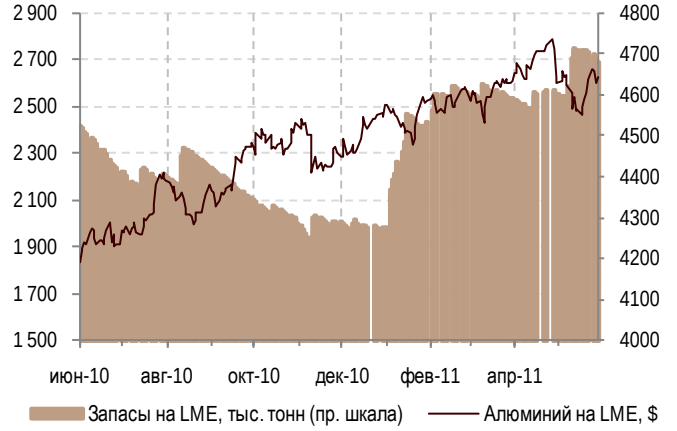
Никель



Медь



Алюминий



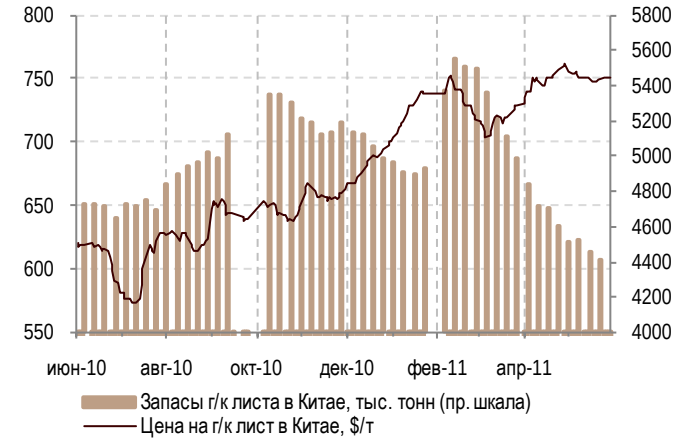
Продовольствие и удобрения



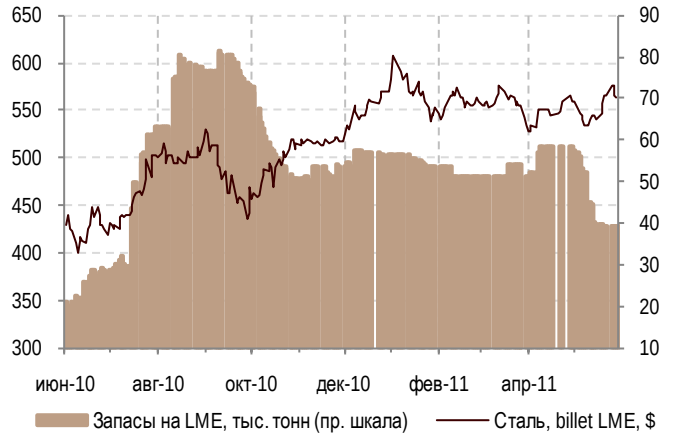
Сталь в России



Сталь в Китае

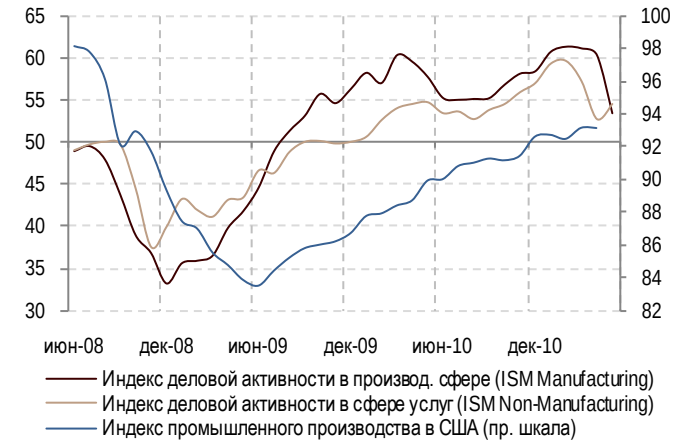


Сталь на LME

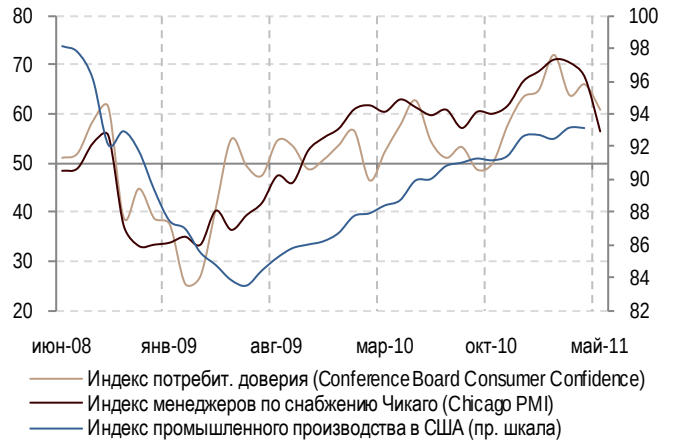


Экономические показатели

Промышленное производство в США



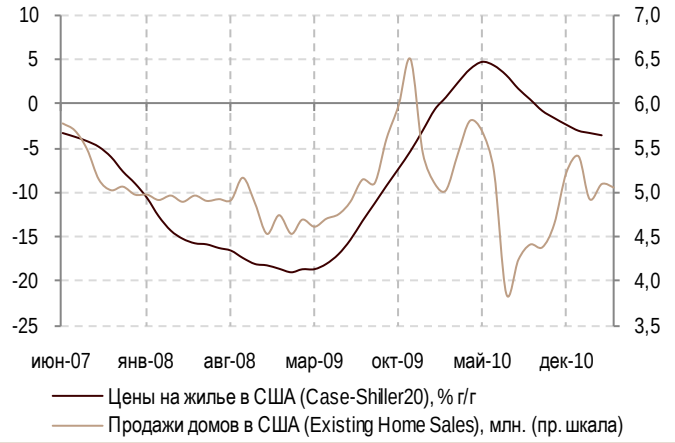
Промышленное производство в США



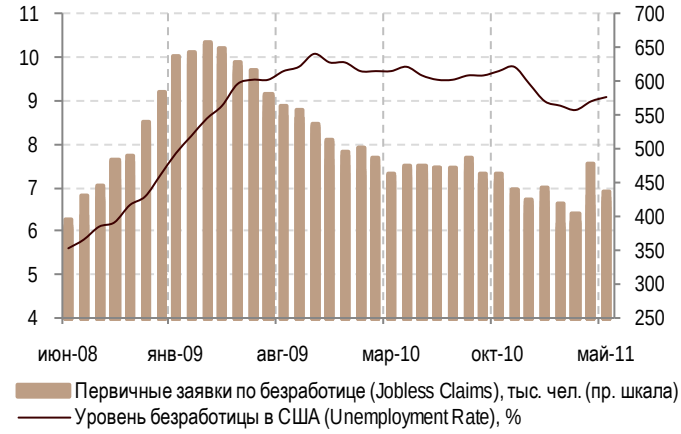
Промпроизводство и фондовый рынок в США



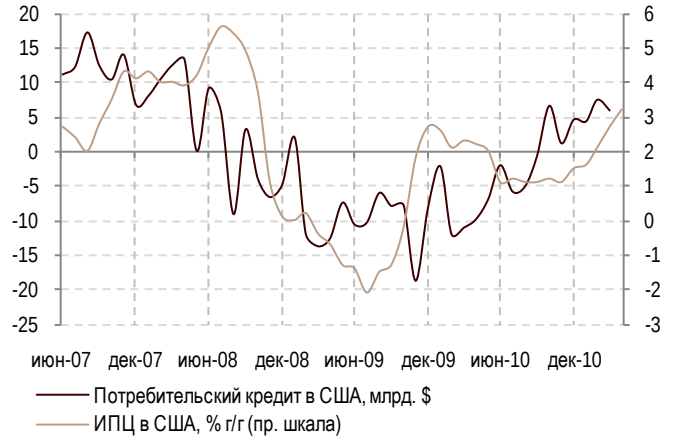
Рынок недвижимости в США



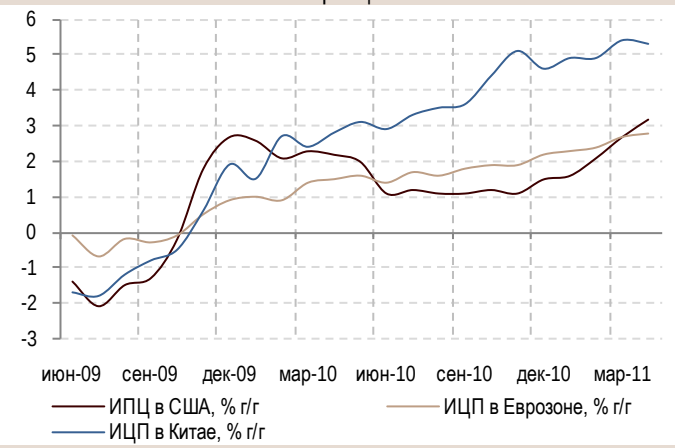
Безработица в США



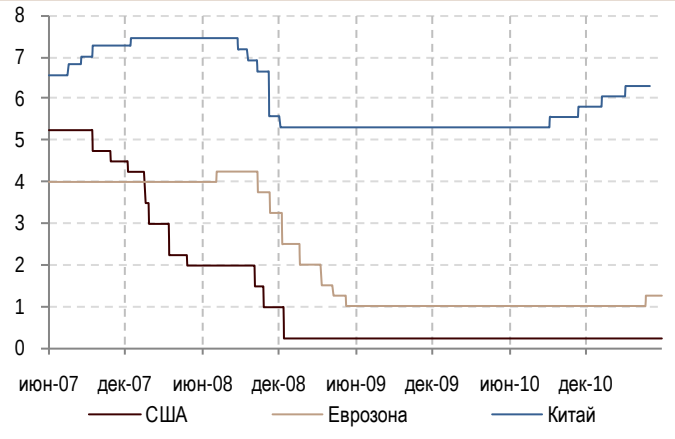
Кредит и инфляция в США



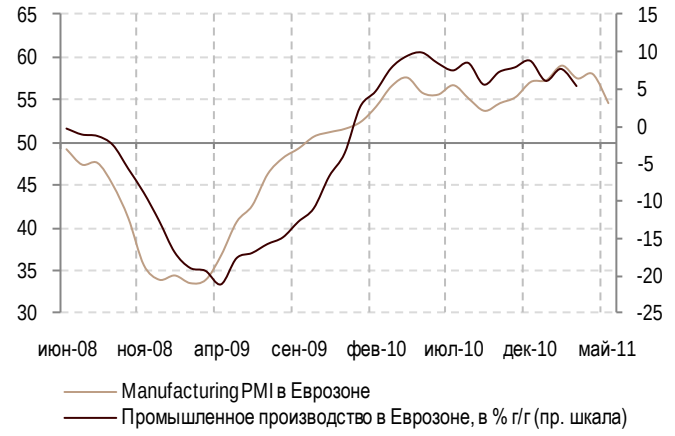
Инфляция



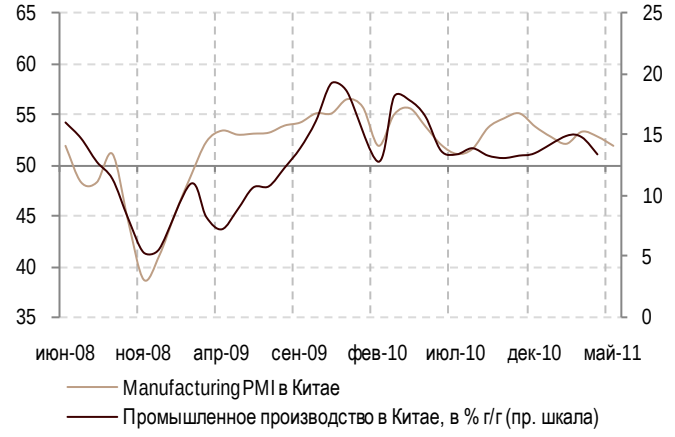
Базовые ставки



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.