Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↑	1 633,5	0,03%
объем торгов		44,4	млрд. руб.
РТС	↑	1 865,6	0,41%
Dow Jones	↓	12 090,0	-0,50%
DAX	↓	7 084,6	-0,34%
Shanghai Comp.	↑	2 736,5	0,31%
Nikkei	↑	9 443,5	0,67%
ММВБ нефтегаз	↑	3 036,9	0,13%
MSCI Oil&Gas	↓	251,1	-1,32%
ММВБ металлургия	↓	5 213,4	-0,90%
MSCI Metal&Mining	↓	464,2	-0,32%
ММВБ финансы	↑	6 045,7	0,09%
MSCI Finance	↓	81,4	-1,24%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↓	27,82	-0,07%
Eur/Usd	↑	1,462	0,26%
Usd/Jpy	↑	80,31	0,25%
Dollar Index	↑	73,98	0,34%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↓	114,1	-0,38%
Никель	↓	22 620,0	-0,04%
Медь	↓	9 083,7	-0,52%
Золото	↓	1 546,3	-0,06%
Серебро	↓	36,7	-0,11%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↑	95,9	0,93%
ВТБ	↓	0,0844	-0,06%
Газпром	↓	196,0	-0,30%
Новатэк	↑	375,6	0,69%
Роснефть	↑	237,5	0,91%
Лукойл	↑	1 759,0	0,83%
Сургутнефтегаз	↑	26,6	0,00%
Транснефть-п	↓	41 700	-0,24%
ГМК НорНикель	↓	6 840,0	-1,00%
Полиметалл	↑	543,1	0,26%
Северсталь	↑	508,3	0,36%
НЛМК	↓	100,8	-1,32%
ММК	↓	25,2	-1,17%
Полюс Золото	↓	1 978,0	-0,69%
Уралкалий	↓	238,5	-0,34%
МТС	↑	234,2	0,32%
Ростелеком	↑	160,7	0,41%
РусГидро	↓	1,323	-0,73%
ФСК ЕЭС	↓	0,350	-0,19%

Мировые рынки

Индекс Dow Jones снизился на 0,5% до уровня 12 089,96 пунктов. В лидерах падения были акции банковского сектора на фоне возможного увеличения капитала ведущих коммерческих банков США. Акции Citigroup и Wells Fargo снизились на 3,9%. В дополнение власти США пытаются ввести меры по регулированию бизнеса деривативов американских инвестиционных банков. Также снижались в цене акции ритейлера Lowe's в связи с понижением рекомендации инвестиционным банком JP Morgan Chase.

Инвесторы активно обращают внимание на экономическую статистику с рынков труда и недвижимости, которая в последнее время показывает замедление экономики США. Сезон корпоративных отчетностей в США начинается в июле, что открывает возможности для открытия длинных позиций институциональными инвесторами в преддверии этого сезона. По мнению большинства аналитиков, в настоящее время наиболее недооцененный сектор – это акции технологических компаний.

Индекс Shanghai Composite вырос на 0,64% до отметки 2 745,52 пункта, индекс NIKKEI – на 0,66% до уровня 9 442,95 пунктов. В лидерах роста были акции вчерашнего аутсайдера торгов TEPCO (+4,4%). Акции Toyota Motors также выросли в цене в связи с заявлением менеджмента компании об увеличении выпуска гибридных автомобилей.

Андрей Захаров

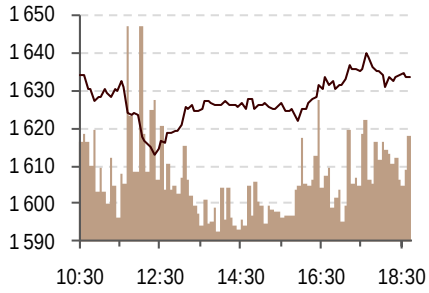
Сырьевые рынки

Китай может подписать с Россией контракт на поставку природного газа в страну с целью снижения вредных выбросов от угольной отрасли и долгосрочному переходу на более экологически чистое топливо.

Мировые цены на нефть снижались на торговой сессии в США в преддверии заседания ОПЕК 8 июня. Котировки нефти марки Brent снизились на 1,4% до отметки 114 долл. США за баррель, нефть марки Light WTI торговалась ниже психологической отметки в 100 долл. США за баррель. Аналитики SocGen видят 65% вероятность роста квот со стороны картеля в среду. Что касается объема, то инвестиционный банк рассматривает значение в 1,5 млн. баррелей. В случае если ОПЕК оставит квоты без изменений, то это будет являться сигналом рынку о том, что мировые цены на нефть выше 100 долл.США за баррель вполне устраивают картель. Кроме того, вчера представитель Международного Энергетического Агентства заявил, что ОПЕК необходимо не просто поднять квоты, которые могут носить лишь рекомендательный характер, а реально увеличить добычу нефти. Наиболее активные опционы на нефть марки Light WTI, торгуемые в США, были пут со страйком 95 долл. США за баррель.

Андрей Захаров

Индекс ММВБ внутри дня



Российский рынок

Во вторник индекс ММВБ закрылся на уровне 1 634 пункта, прибавив 0,03 %. Лучше рынка вторую торговую сессию смотрелись привилегированные акции Сбербанка (+ 2,2 %). В пятницу на ГОСА Герман Греф, отвечая на вопрос, сказал, что считает логичным постепенно сократить число «префов» или вовсе ликвидировать их. Так же глава банка добавил, что «префы» - непростая проблема при таком спреде, и её сложно решить без ущемления чьих-либо интересов. Кроме того, Греф добавил, что это не вопрос сегодняшнего дня. Ранее, на конференц-колле менеджмент банка, отвечая на вопросы аналитиков, сказал, что в этом году действия с «префами» предприниматься не будут. Из этого следует, что вопрос может быть решен не ранее, чем через год, особенно учитывая тот период, сколько решался вопрос с приватизацией доли государства. Так же из слов Грефа следует, что обмена привилегированных акций на обыкновенные один к одному не будет, т.к. будут ущемлены интересы держателей обыкновенных акций. Если вопрос будет решен не ранее, чем через год, и будет установлен некий коэффициент, который пока не известен, то можно заключить, что рост привилегированных акций Сбербанка в последние дни является чисто спекулятивным, а значит, может прекратиться в любой момент.

Русал рассматривает возможность размещения на рынке допэмиссии в размере 7-10 % от уставного капитала для снижения долговой нагрузки. Окончательное решение еще не принято. В данный момент коэффициент Net Debt / EBITDA Русала составляет 3,4 (более критического уровня в 3,0), что отражает сложное финансовое положение компании, однако компания всё же может с ним справиться и без допэмиссии, которая размоет доли акционеров и усложнит процесс управления. Новость о допэмиссии окажет негативнее влияние на акции Русала.

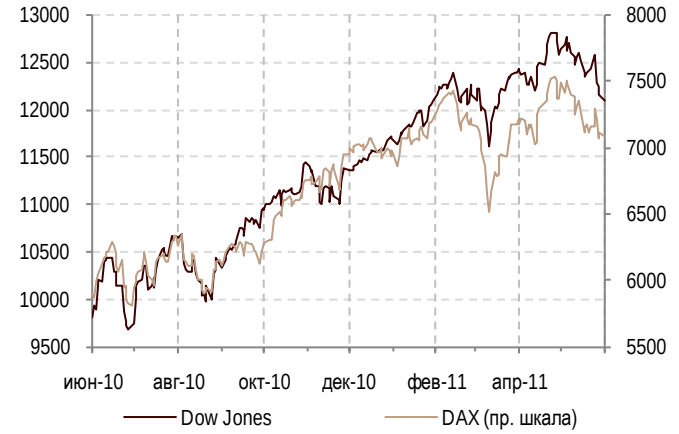
Сегодня, после закрытия российского рынка, ожидается выступление Б. Бернанке, на котором он обозначит свое видение последних тенденций в экономике США (замедление темпов, рост безработицы). Важной макростатистики из США сегодня не предвидится.

Завтра состоится заседание ОПЕК, на котором могут быть повышены квоты, чтобы компенсировать выпадающие объемы поставок из Ливии. В связи с этим событием, цены на нефть хоть и демонстрируют повышенную волатильность, но все же остаются около $ 115 за баррель. Отметим, что цены на нефть являются одним из ключевых факторов для российского рынка. Вероятно, они и удерживают российский рынок на фоне снижающихся четвертую сессию подряд американских индексов.

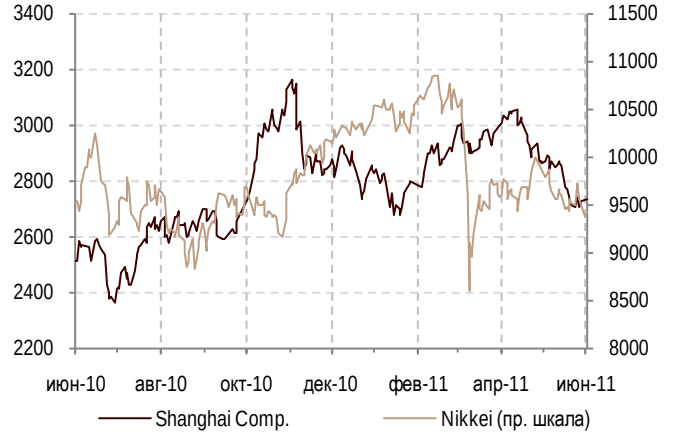
Сергей Смирнов

Фондовые рынки

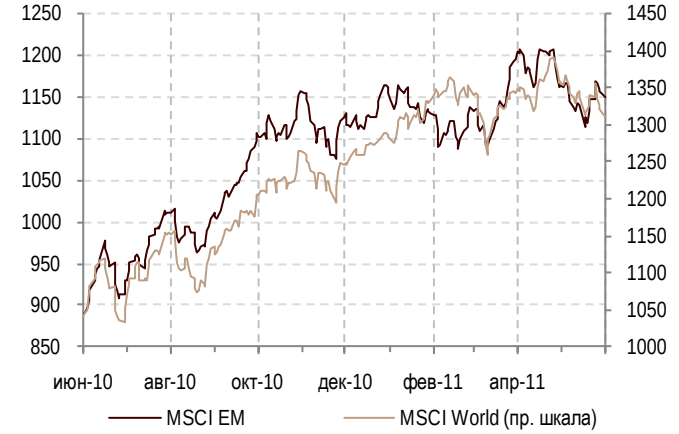
США и Европа



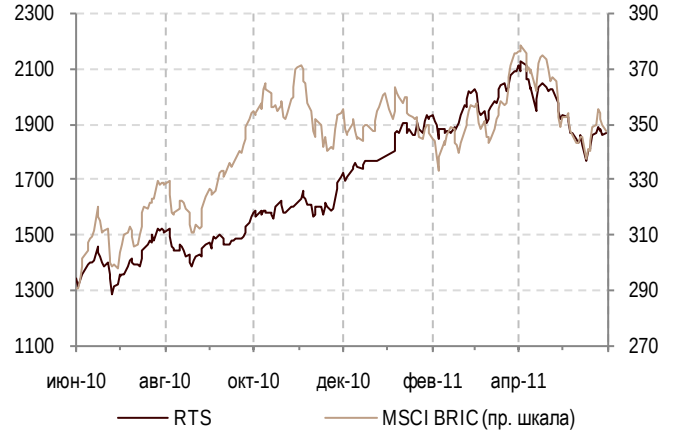
Китай и Япония



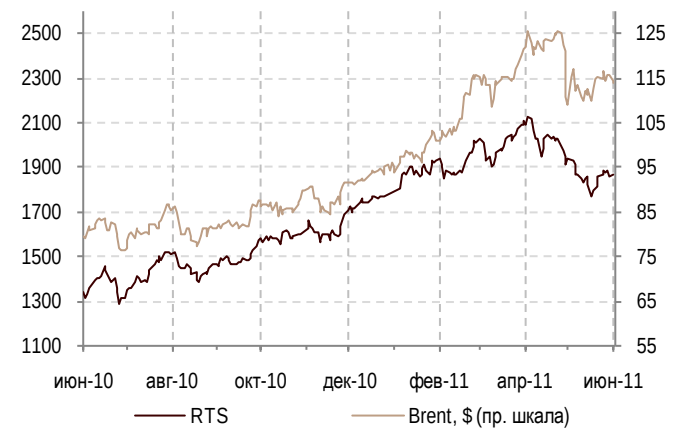
Развитые и развивающиеся рынки



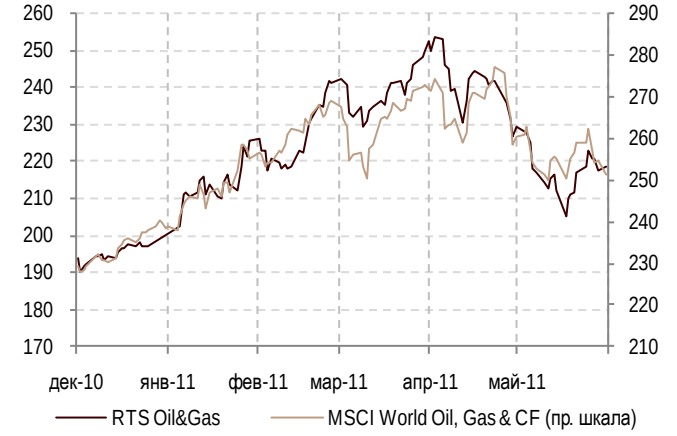
Россия и страны BRIC



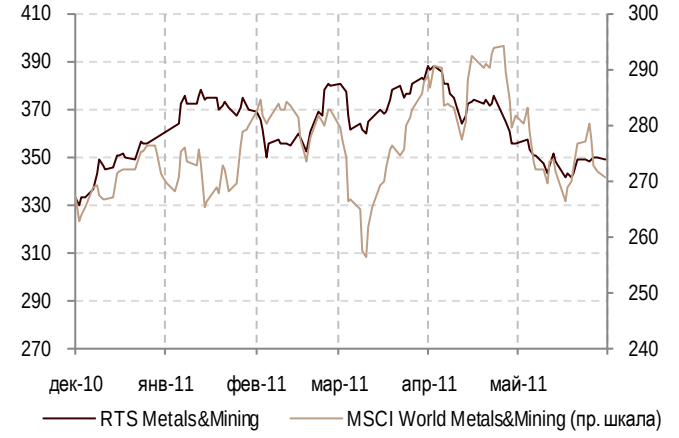
Россия и нефть



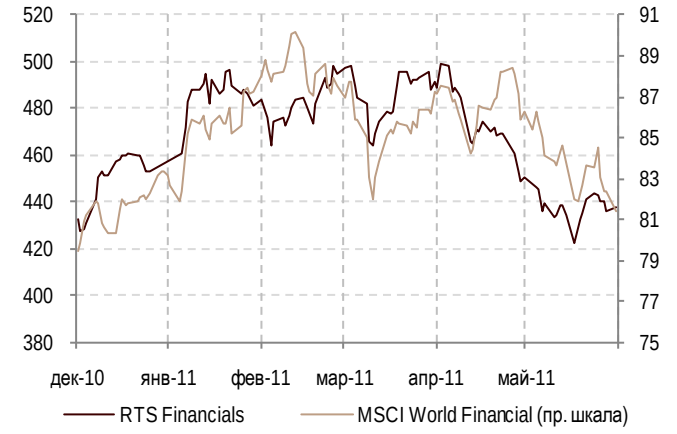
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

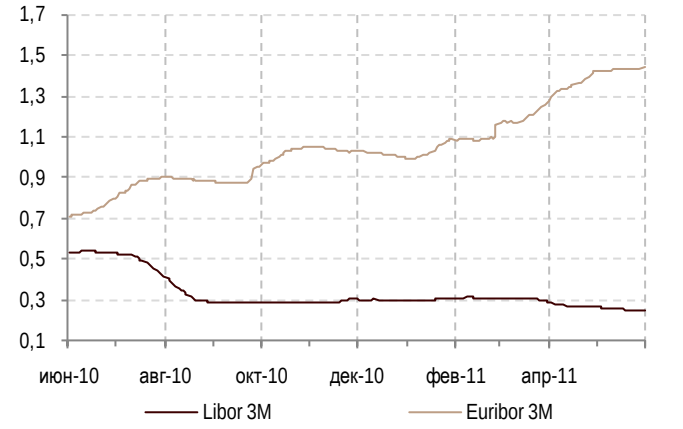


Финансовый сектор: Россия и мир

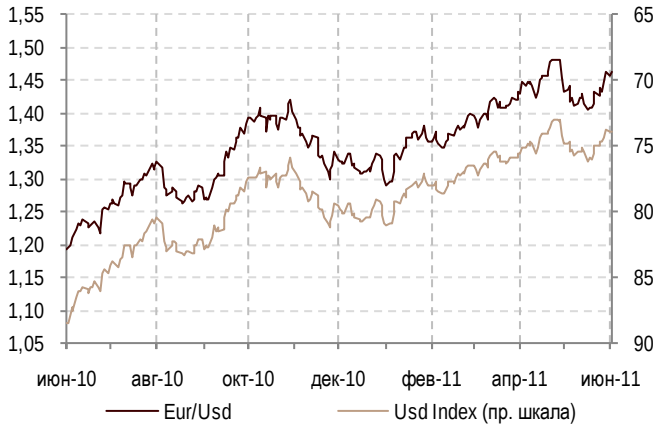


Денежно-валютные рынки

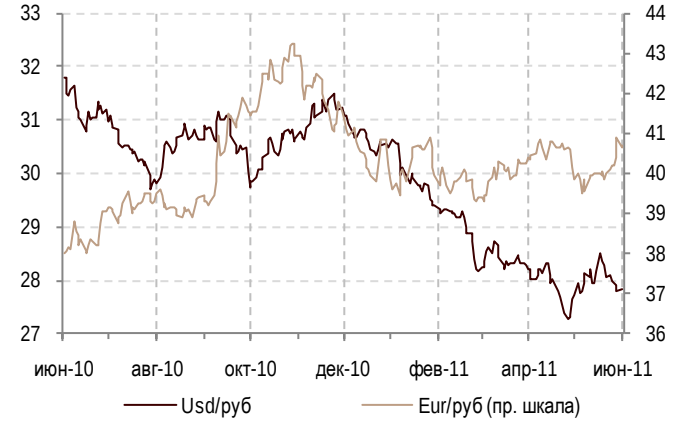
Ставки денежного рынка



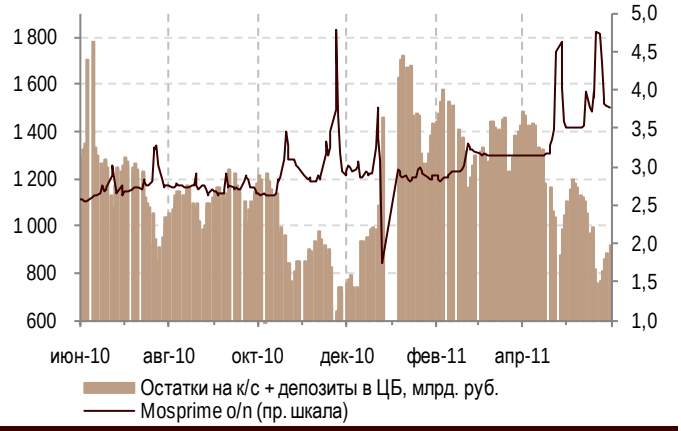
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

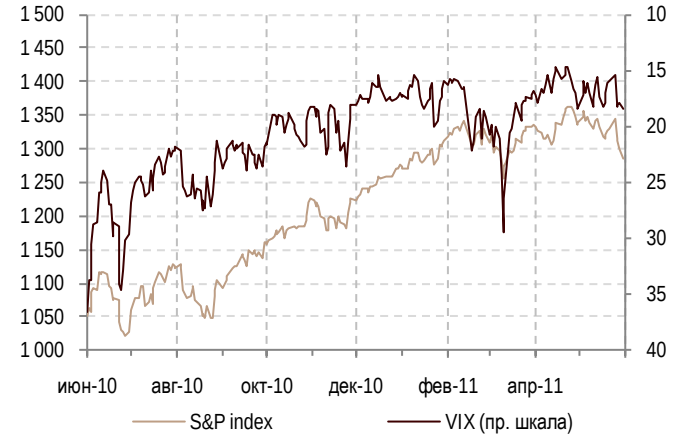


Ликвидность в России

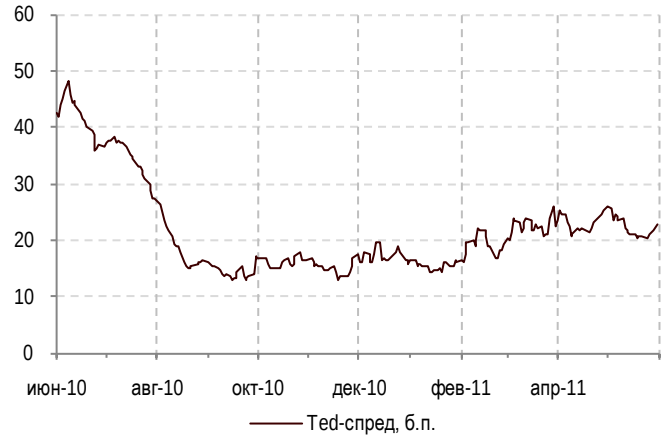


Риск

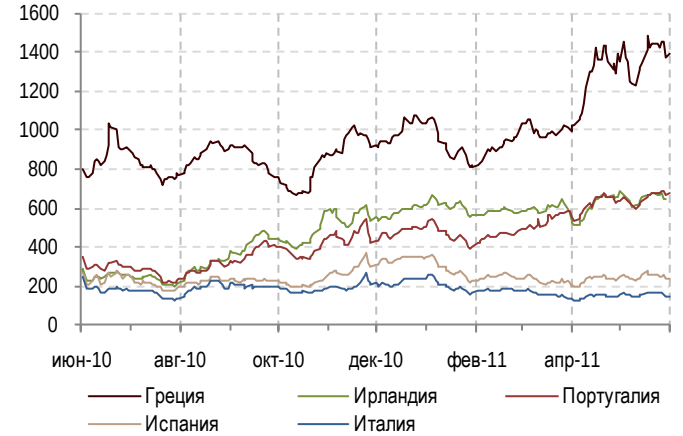
Волатильность



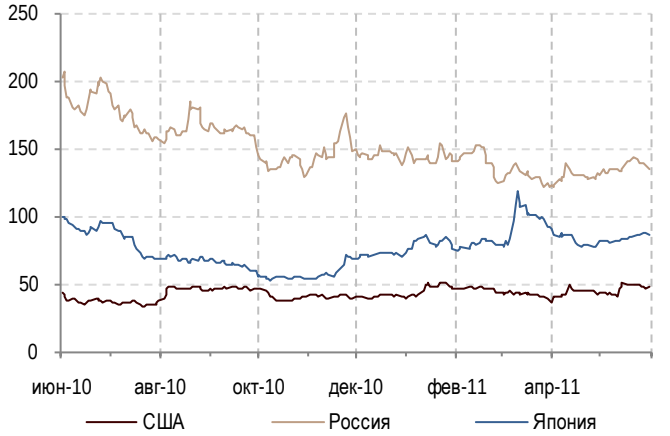
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

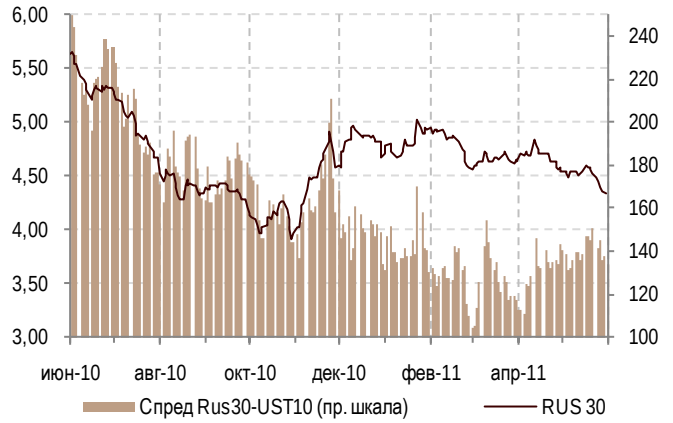


Долговые рынки

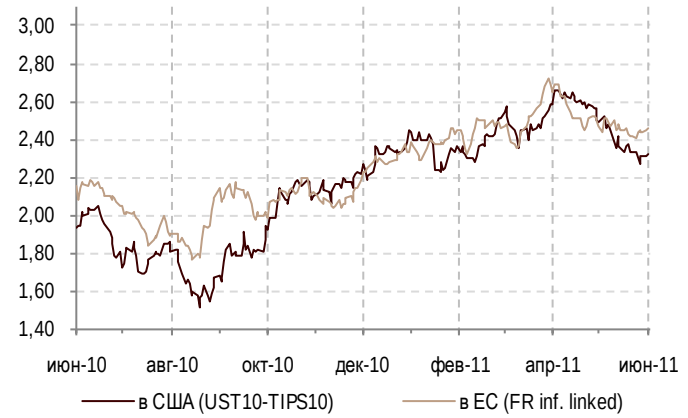
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

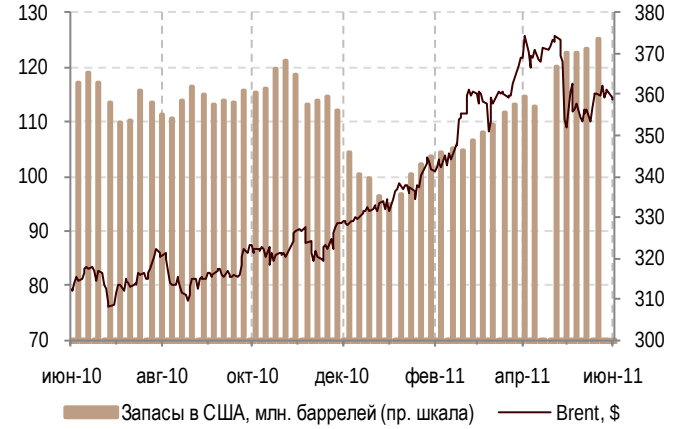


Ожидания по ставке ФРС

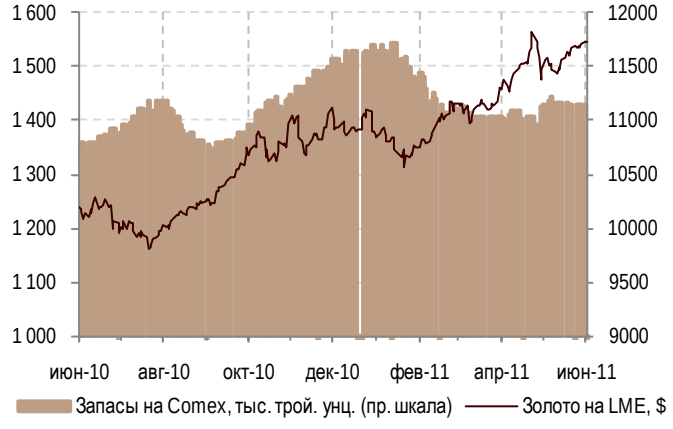


Товарные рынки

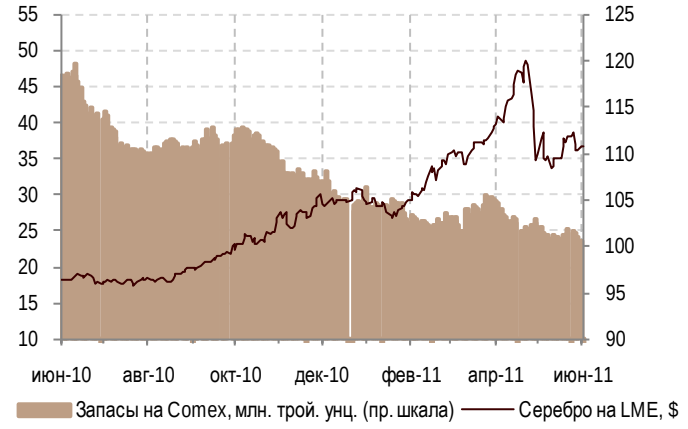
Нефть



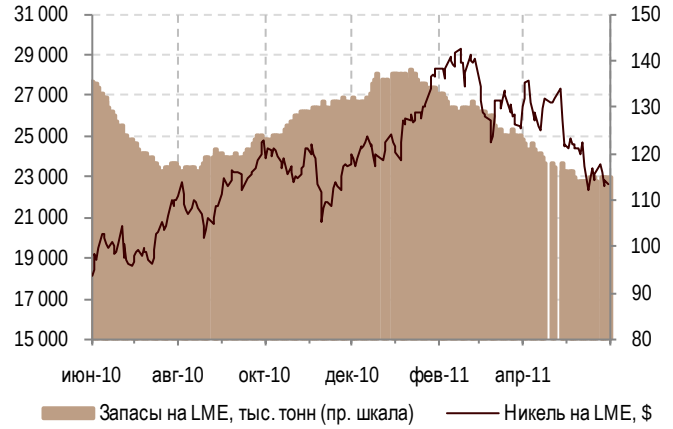
Золото



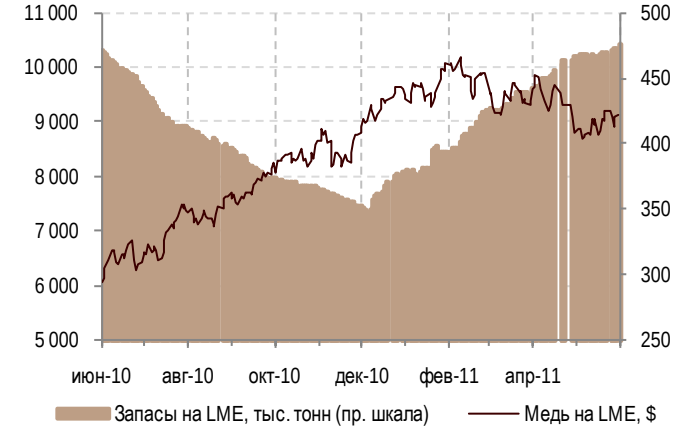
Серебро



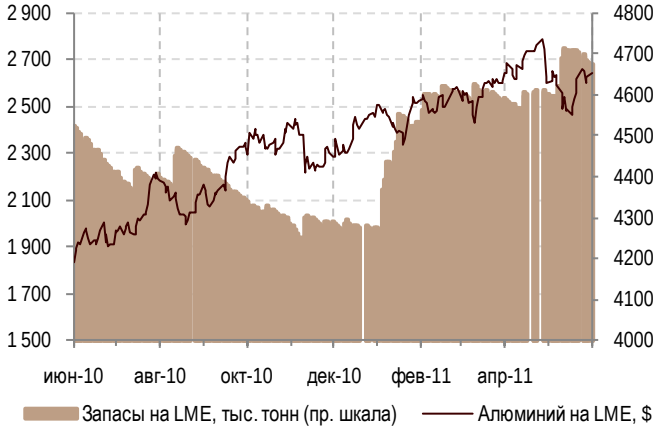
Никель



Медь



Алюминий



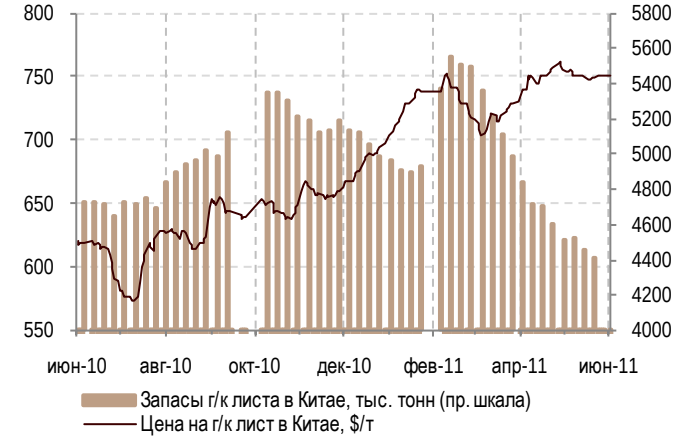
Продовольствие и удобрения



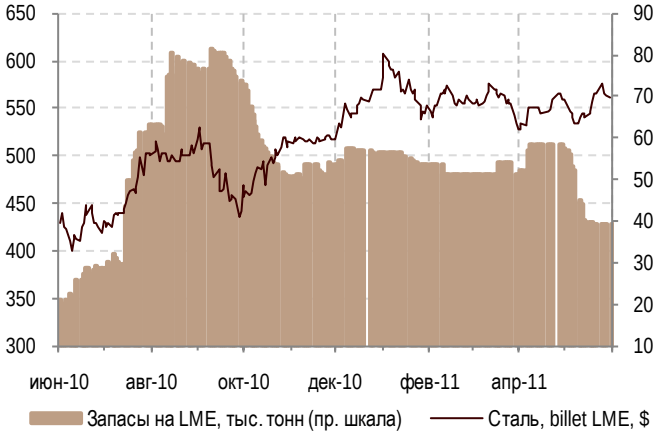
Сталь в России



Сталь в Китае

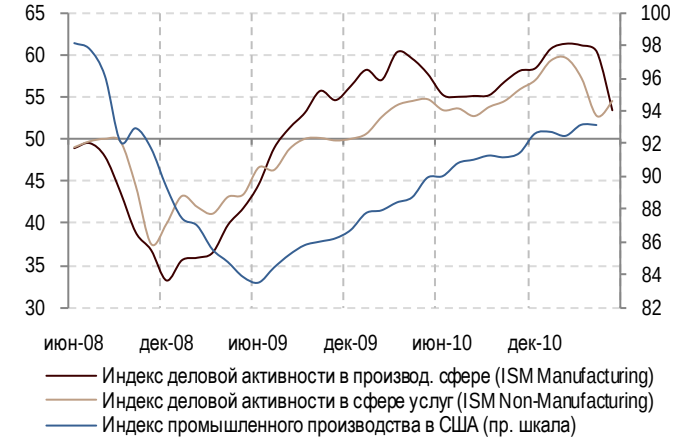


Сталь на LME

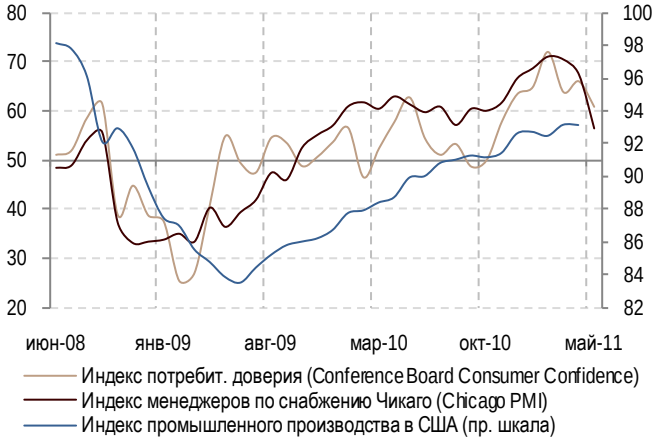


Экономические показатели

Промышленное производство в США



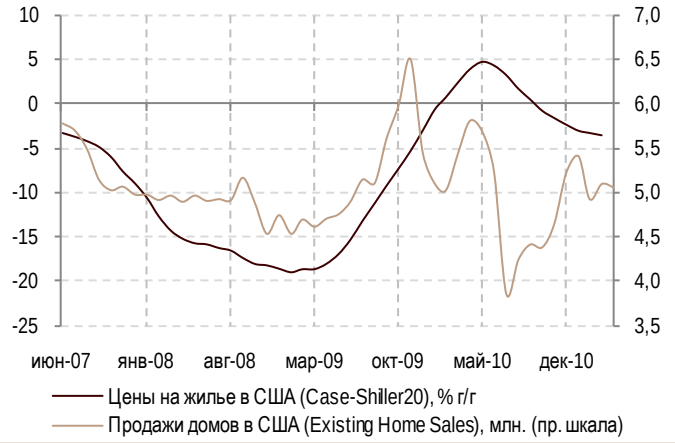
Промышленное производство в США



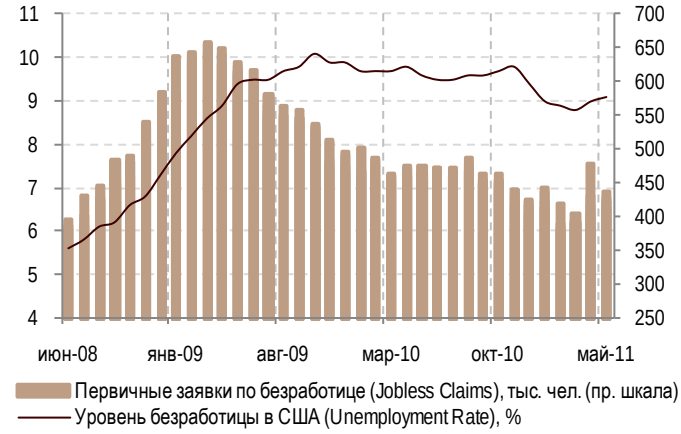
Промпроизводство и фондовый рынок в США



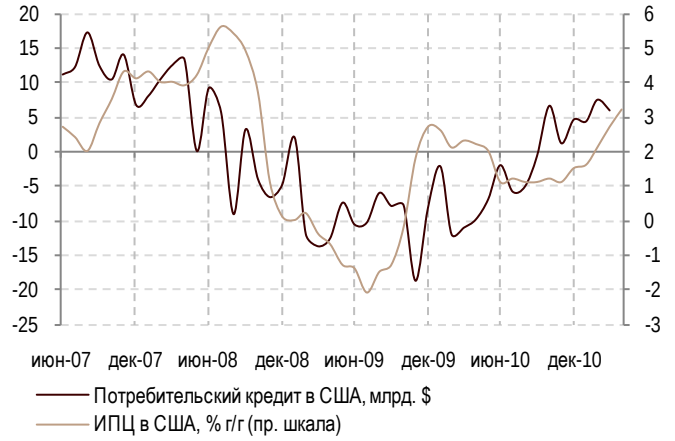
Рынок недвижимости в США



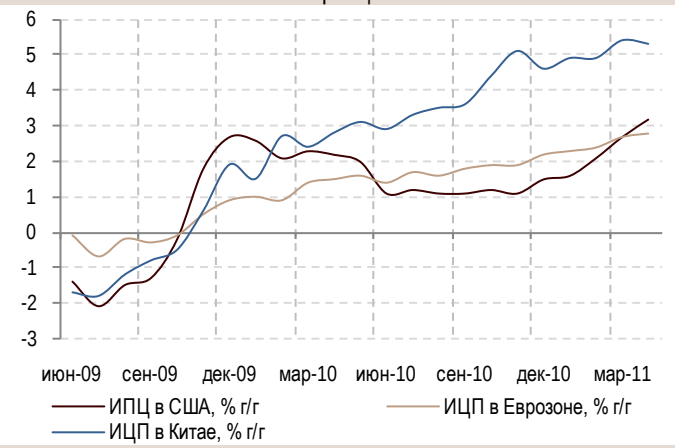
Безработица в США



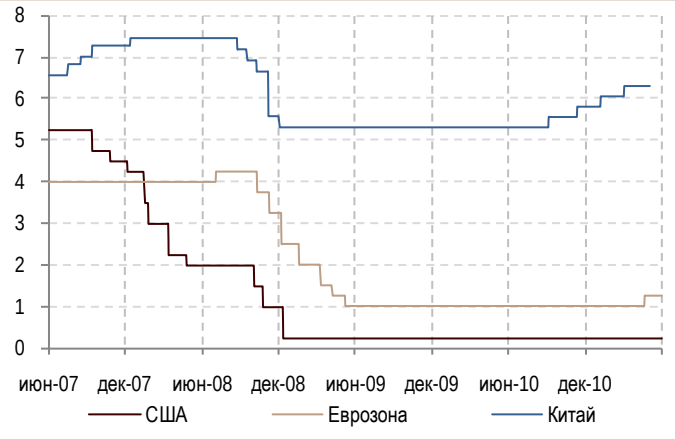
Кредит и инфляция в США



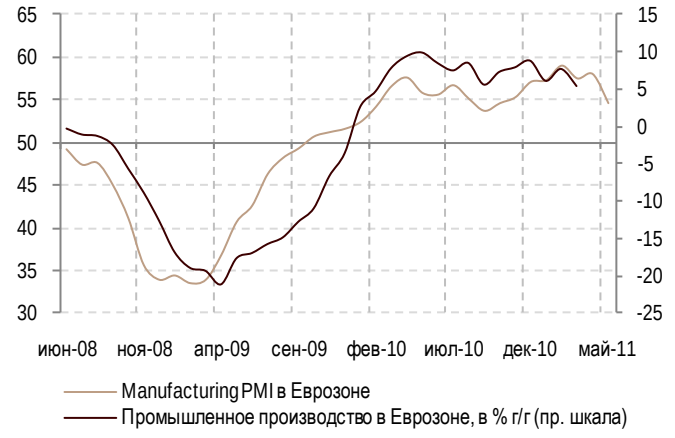
Инфляция



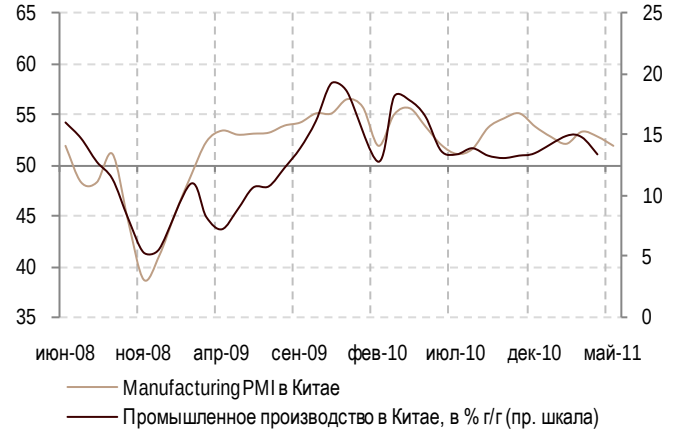
Базовые ставки



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.