Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↑	1 662,7	1,79%
объем торгов		49,4	млрд. руб.
РТС	↑	1 906,5	0,12%
Dow Jones	↓	12 070,8	-0,16%
DAX	↑	7 103,3	0,26%
Shanghai Comp.	↓	2 736,7	-0,28%
Nikkei	↑	9 455,6	0,13%
ММВБ нефтегаз	↑	3 097,9	2,01%
MSCI Oil&Gas	↑	251,5	0,16%
ММВБ металлургия	↑	5 267,9	1,05%
MSCI Metal&Mining	↑	465,8	0,35%
ММВБ финансы	↑	6 083,3	0,62%
MSCI Finance	↑	81,5	0,16%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↑	27,70	0,00%
Eur/Usd	↓	1,468	-0,07%
Usd/Jpy	↓	80,06	-0,06%
Dollar Index	↓	73,53	-0,61%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↓	116,2	-0,51%
Никель	↑	22 632,0	0,03%
Медь	↓	9 068,9	-0,87%
Золото	↓	1 542,5	-0,10%
Серебро	↓	36,9	-0,49%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↑	96,3	0,37%
ВТБ	↑	0,0854	1,15%
Газпром	↑	204,7	4,44%
Новатэк	↑	376,5	0,25%
Роснефть	↑	243,2	2,39%
Лукойл	↑	1 795,8	2,09%
Сургутнефтегаз	↑	26,8	1,03%
Транснефть-п	↑	42 578	2,11%
ГМК НорНикель	↑	6 967,0	1,86%
Полиметалл	↑	555,0	2,19%
Северсталь	↑	519,1	2,13%
НЛМК	↑	103,1	2,29%
ММК	↑	25,8	2,30%
Полюс Золото	↓	1 956,5	-1,09%
Уралкалий	↑	239,5	0,41%
МТС	↑	235,4	0,51%
Ростелеком	↑	161,2	0,34%
РусГидро	↑	1,348	1,83%
ФСК ЕЭС	↑	0,361	3,05%

Мировые рынки

Индекс Dow Jones снизился на 0,16% до отметки 12 070,81 пунктов. В первые минуты торгов американские фондовые активно росли, но в последние минуты торгов растеряли практически весь свой позитив. Акции компаний Cisco и Bank of America снизились более чем на 1%. Акции компании Intel выросли на 1,1% на фоне потенциально сотрудничества с компанией Apple. Управляющий фондом Traxis Partners Бартон Биггс считает сектор акций технологического сектора наиболее недооцененным и выделяет акции компаний Apple, Cicso и Intel. Что касается таких новые компаний как Linked In и Yandex, то этот сектор, по мнению управляющего, считается рискованным. Следует отметить, что коэффициент P/E компании Linked In составляет 1 117.

Выступление Б. Бернанке в Атланте немного охладило фондовые рынки. По словам главы ФРС, американская экономика замедляется, но это явление считается временным и во втором полугодии мы сможем увидеть улучшения. Что касается мировых цен на сырье, то здесь глава ФРС ссылался на соотношение спроса и предложения в мире, а также рост развивающихся экономик, в том числе стран BRICS. Единственное, что не услышали участники рынка – это новые меры по стимулирования экономического роста QE3. Б. Бернанке заявил, что будет поддерживать низкие процентные ставки длительный период времени, но о новых мерах количественного смягчения не было сказано ни слова.

Индекс Shanghai Composite вырос на 0,27% 2 750,20 пунктов, индекс NIKKEI – на 0,07% до уровня 9 449,56 пунктов. Акции Mitsubishi UFJ Financial Group выросли на 0,8% после того, как аналитики инвестиционного банка JP Morgan пересмотрели рекомендации по банковскому сектору в сторону повышения. В лидерах роста в Китае были акции девелоперов и металлургического сектора. По мнению аналитиков, ужесточение денежно-кредитной политики в Китае уже отыграно инвесторами, а текущие уровни являются достаточно привлекательными для открытия длинных позиций.

Андрей Захаров

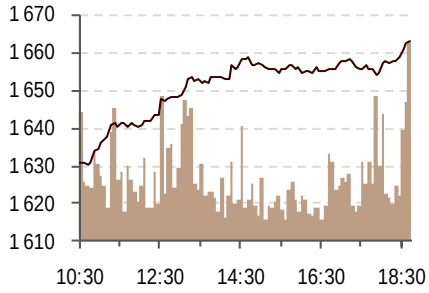
Сырьевые рынки

Мировые цены на нефть торговались в положительной территории в преддверии заседания ОПЕК. Кроме того, были опубликованы данные от API, где запасы нефти и бензина снизились, а тяжелых дистиллятов, наоборот, увеличились. Сегодня все внимание участников рынка будет приковано к заседанию ОПЕК. Кроме того, участника рынка обеспокоены снижением спроса на бензин в США. Согласно вчерашнему заявлению главы ФРС в Атланте, цены на сырье в среднесрочной перспективе не будут расти стремительными темпами, но краткосрочный рост цен вполне возможен.

Дожди в США – крупнейшем мировом экспортере кукурузы, могут привести мировые конечные запасы кукурузы к минимальным уровням за последние 37 лет. За последний год цены на фьючерсные контракты на кукурузу практически удвоились до отметки 7,365 долл. США за бушель. По заявлению аналитиков инвестиционного банка Morgan Stanley, в случае ухудшения фундаментальных событий на рынке кукурузы цены могут протестировать отметку в 9 долл. США за бушель. Согласно отчету USDA, который будет опубликован завтра, прогноз по мировым конечным запасам кукурузы будет понижен до 121.46 млн. тонн до сбора урожая в текущем году, что составляет снижение на 17% по сравнению с предыдущим годом – самым максимальным значением с 1994 г.

Андрей Захаров

Индекс ММВБ внутри дня



Российский рынок

Во вторник индекс ММВБ прибавил 1,79 % и закрылся на уровне 1 663 пункта. В лидерах роста были акции Газпрома (+4,4 %). Вероятно, рынок ожидает выгодных условий контракта Газпрома с Китаем, который, как ожидается, будет заключен до 10-го июня. Если контрактные цены будут близки к европейским на сопоставимом базисе, то это будет позитивно для Газпрома.

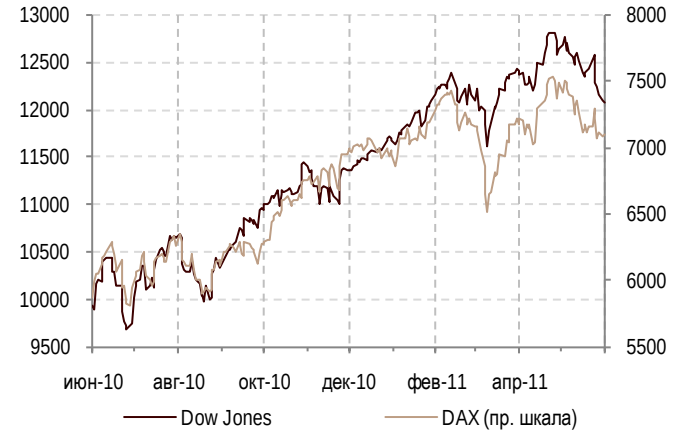
Говоря о Газпроме, можно отметить, что в долгосрочной перспективе концерн, вероятно, потеряет часть своих позиций на европейском рынке, т.к. через 3-5 лет начнутся поставки сжиженного природного газа (СПГ) из США. В настоящее время спотовые цены на газ в США в 2,5 ниже, чем в Европе, но пока нет инфраструктуры для его поставки в Европу. Через несколько лет инфраструктура будет построена, и поставки начнутся. Чтобы диверсифицировать структуру поставок и обеспечить маркетинговый успех новым проектам, Газпром в последнее время заключает договоренности с азиатскими странами. В частности, шли переговоры с японскими производителями о строительстве совместного завода во Владивостоке для производства СПГ и поставки в Японию. Подписаны меморандумы с индийскими импортерами. В ближайшие дни будет заключен контракт с Китаем. Выход на новые рынки позитивен для Газпрома, но также необходимо отметить и минусы. Среди них ожидаемое удвоение НДПИ. По последним заявлениям А. Кудрина, в 2012 г. дополнительные налоги составят 150 млрд. руб., в 2013 г. – 170 млрд. руб., в 2014 г. – 185 млрд. руб. Кроме того, запмпед правления Газпрома заявлял, что объем капитальных вложений в этом году может составить 1 180 млрд. руб., что на 45 % выше прогноза компании, сделанного ранее. Это негативно скажется на свободных денежных потоках компании. Кроме того, Правительством может быть принято решение о сокращении темпов роста внутренних цен на газ с 15 % до 6 % в целях борьбы с инфляцией. Данные факторы, безусловно, не добавляют инвесторами позитива. Таким образом, в акциях Газпрома существуют как плюсы, так и минусы.

Событием сегодняшнего дня станет заседание ОПЕК, которое определит динамику цен на нефть, от которой так зависим российский рынок.

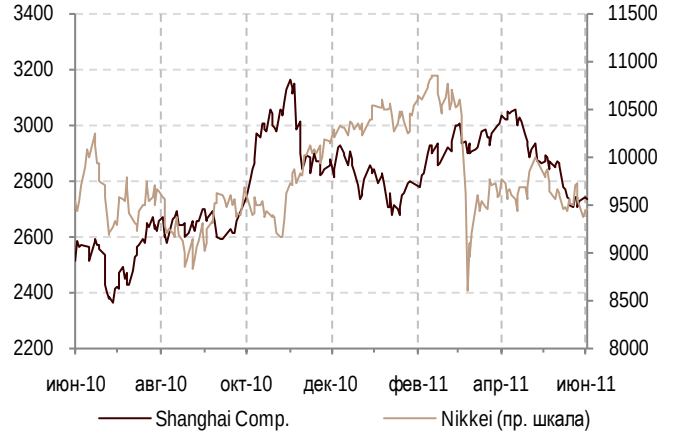
Сергей Смирнов

Фондовые рынки

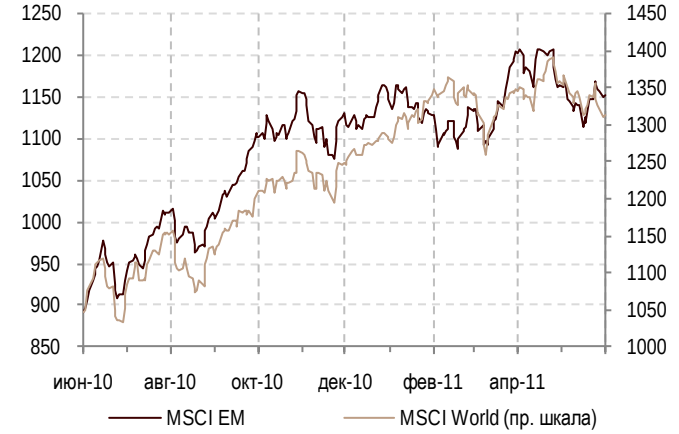
США и Европа



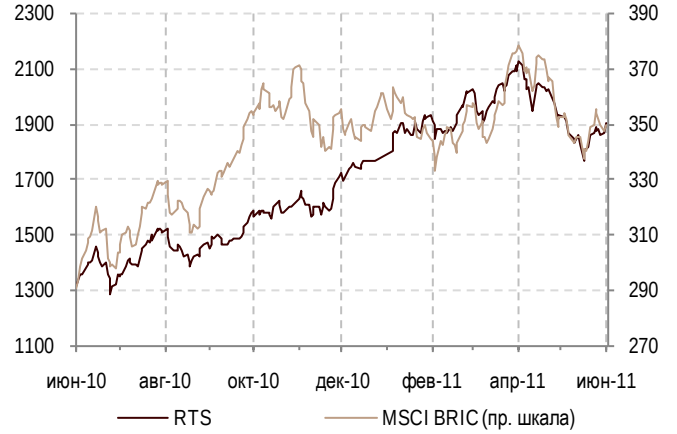
Китай и Япония



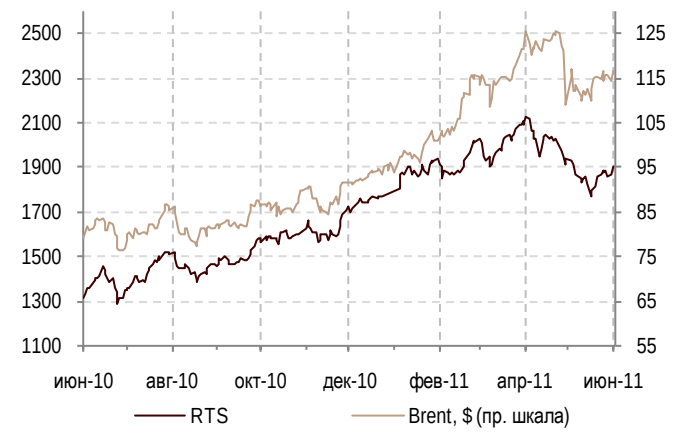
Развитые и развивающиеся рынки



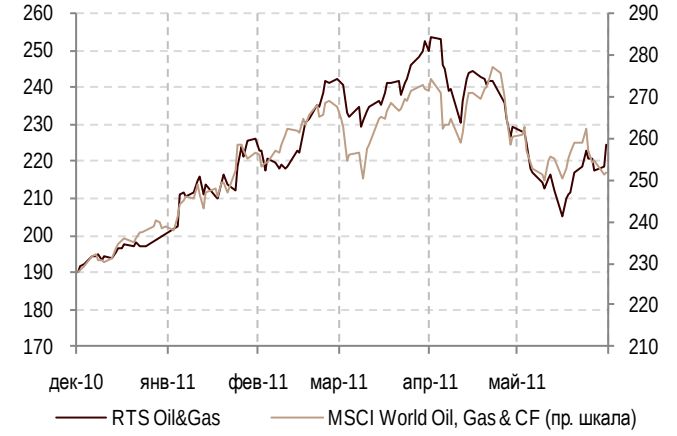
Россия и страны BRIC



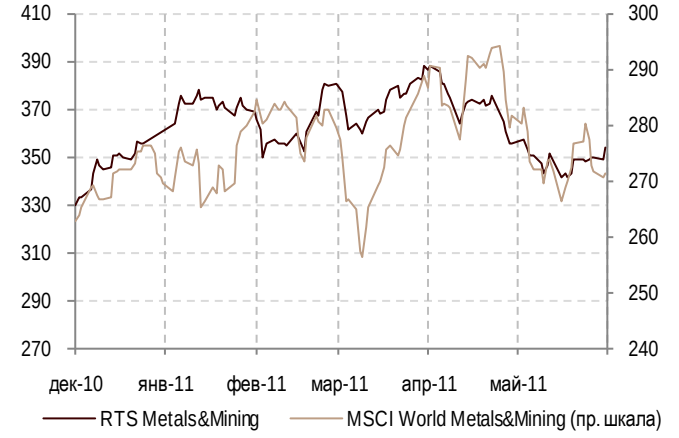
Россия и нефть



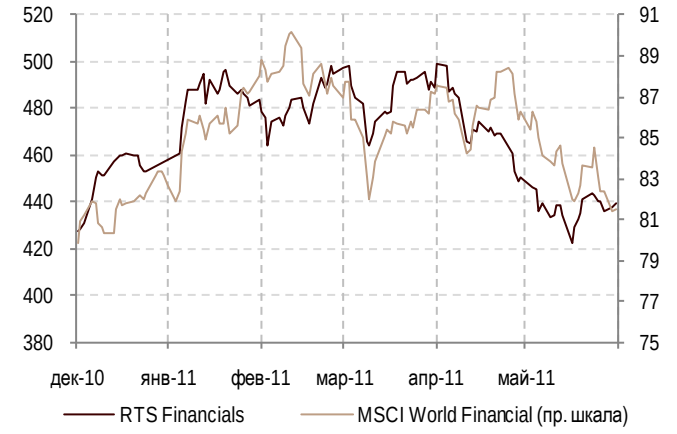
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

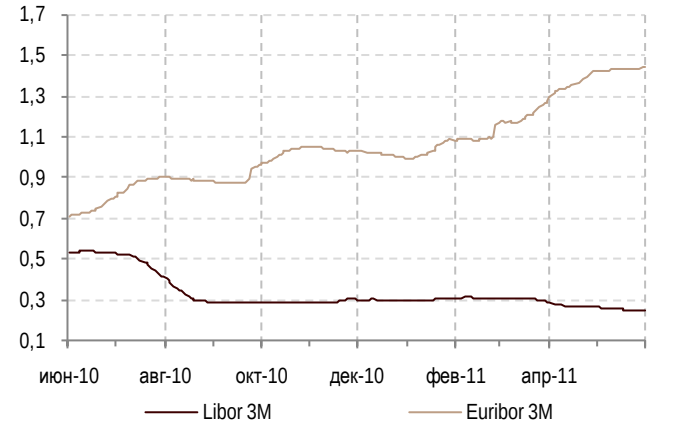


Финансовый сектор: Россия и мир

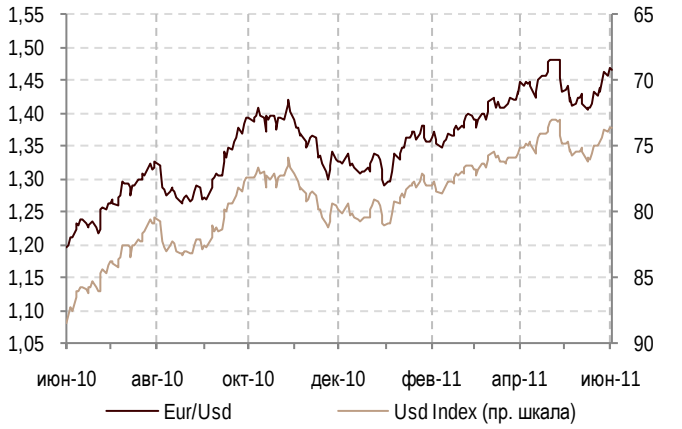


Денежно-валютные рынки

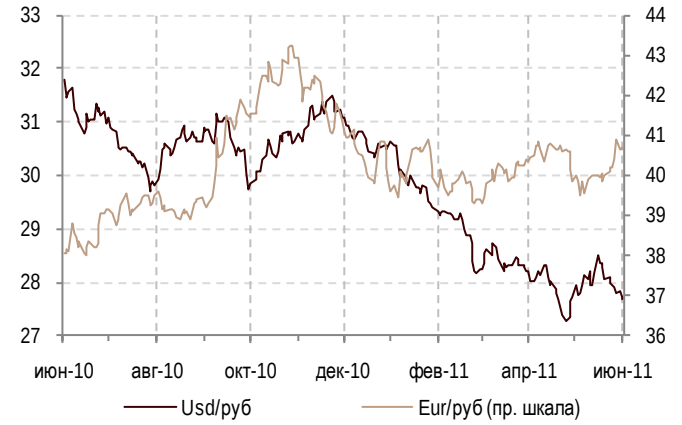
Ставки денежного рынка



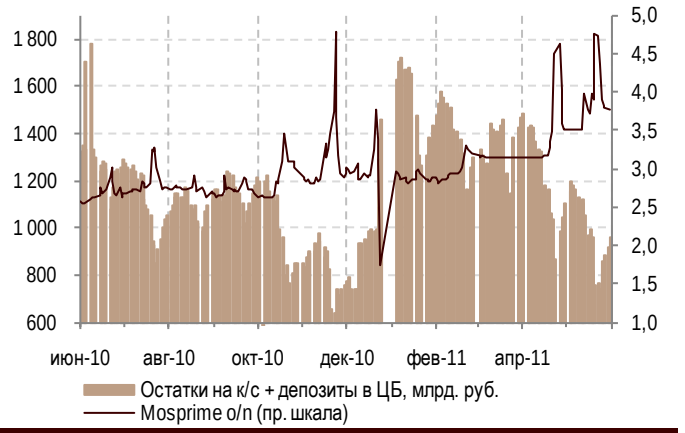
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

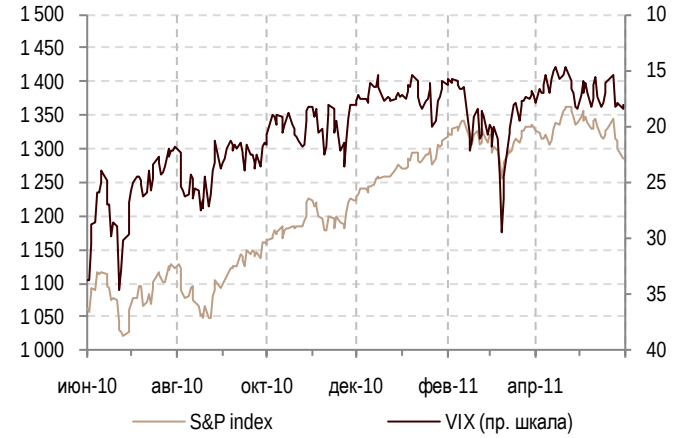


Ликвидность в России



Риск

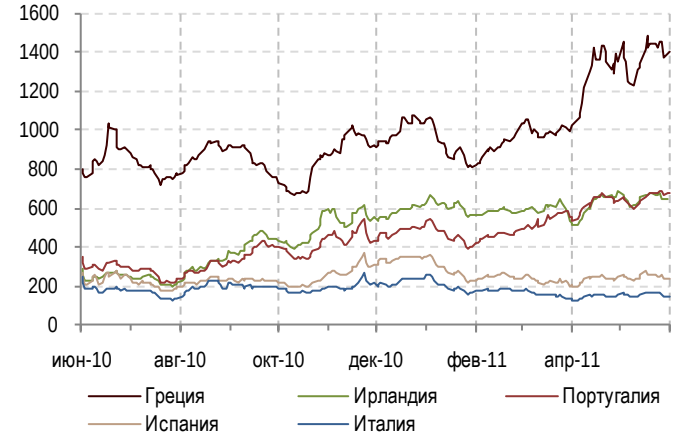
Волатильность



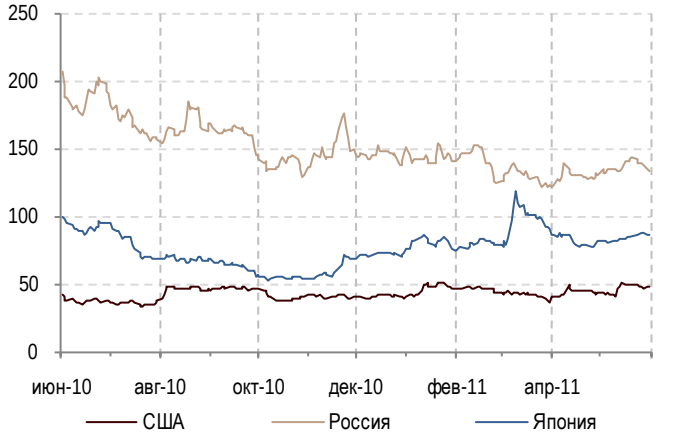
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

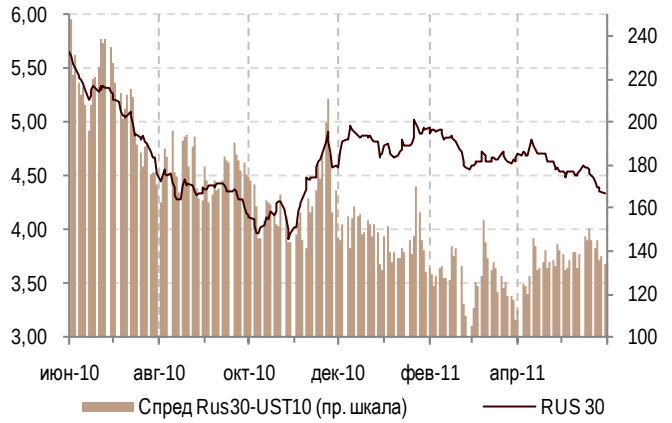


Долговые рынки

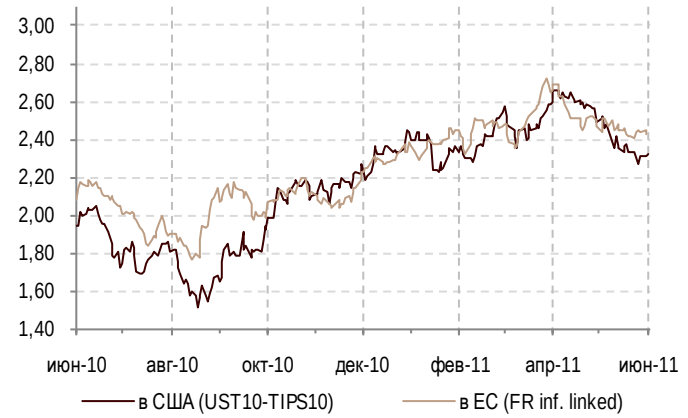
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

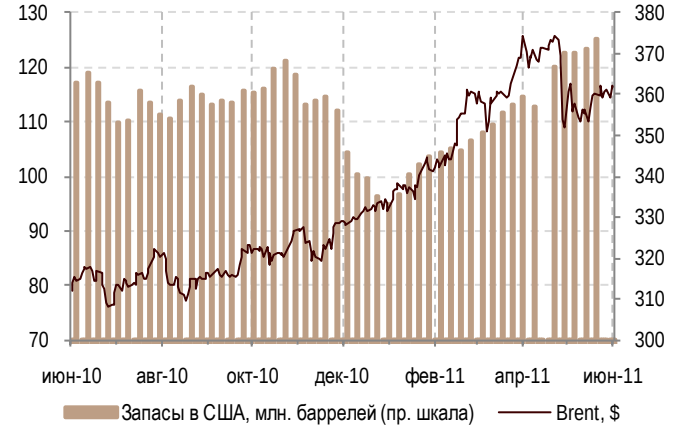


Ожидания по ставке ФРС

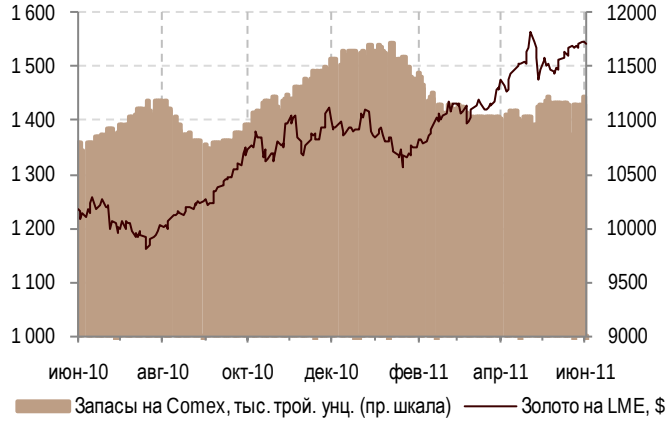


Товарные рынки

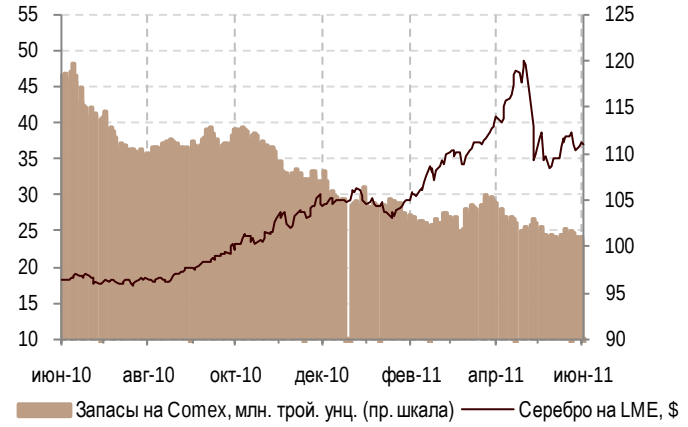
Нефть



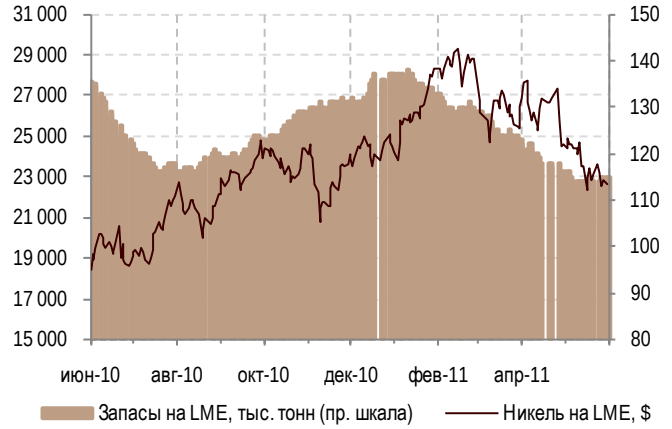
Золото



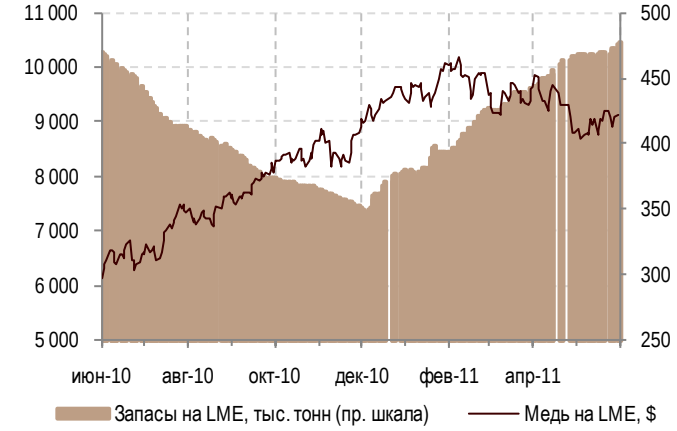
Серебро



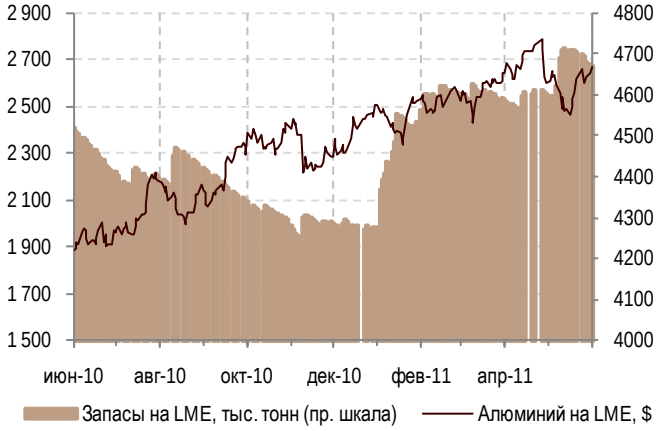
Никель



Медь



Алюминий



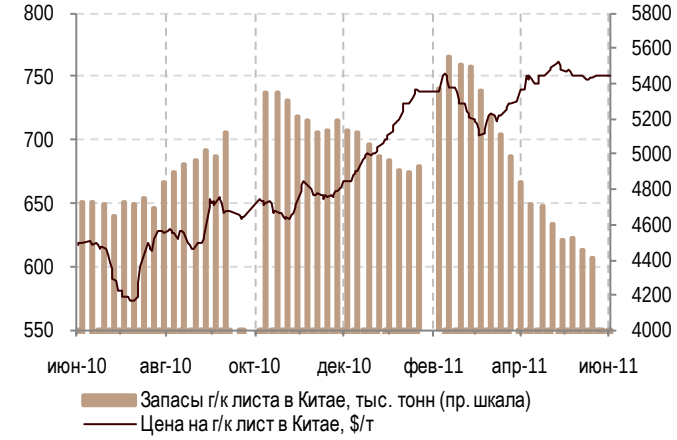
Продовольствие и удобрения



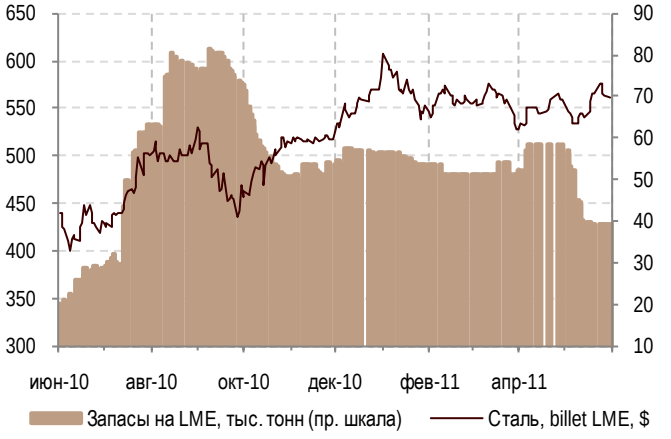
Сталь в России



Сталь в Китае

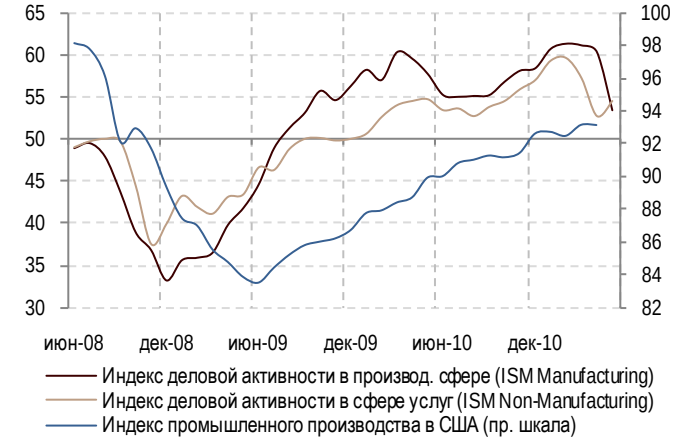


Сталь на LME

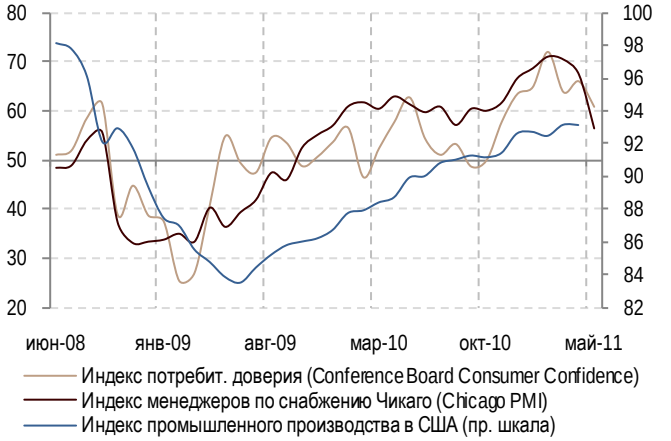


Экономические показатели

Промышленное производство в США



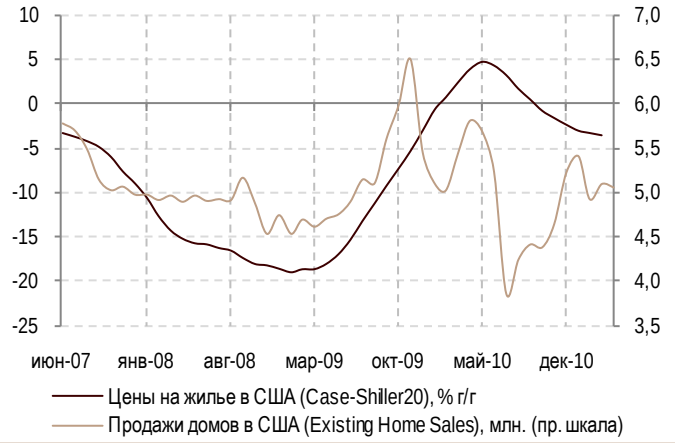
Промышленное производство в США



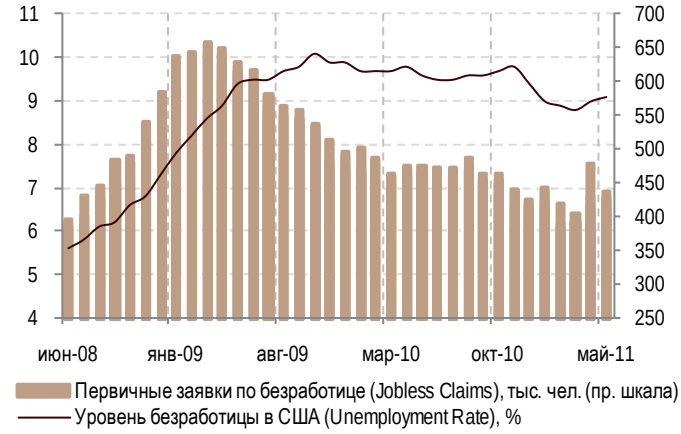
Промпроизводство и фондовый рынок в США



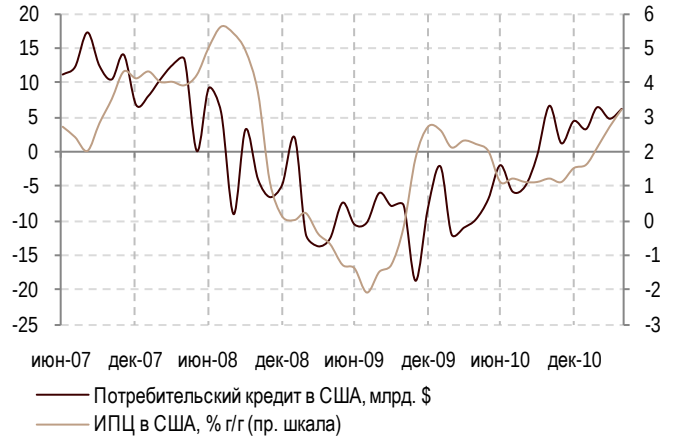
Рынок недвижимости в США



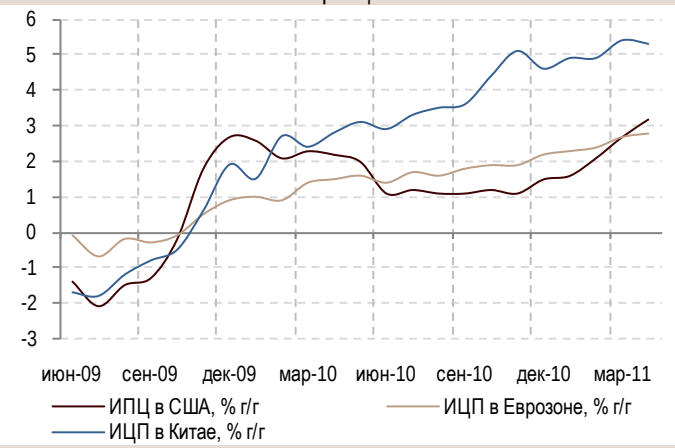
Безработица в США



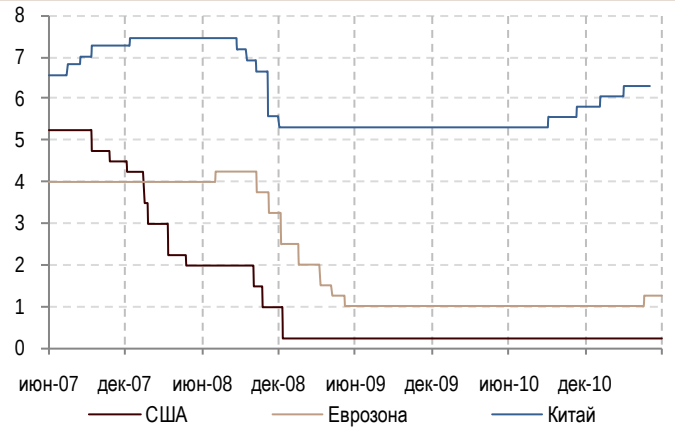
Кредит и инфляция в США



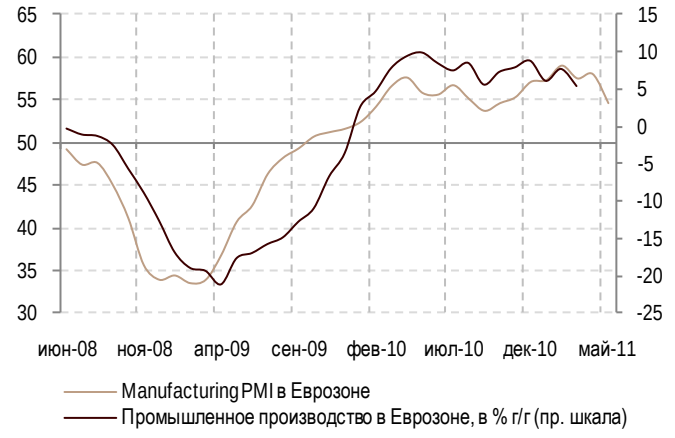
Инфляция



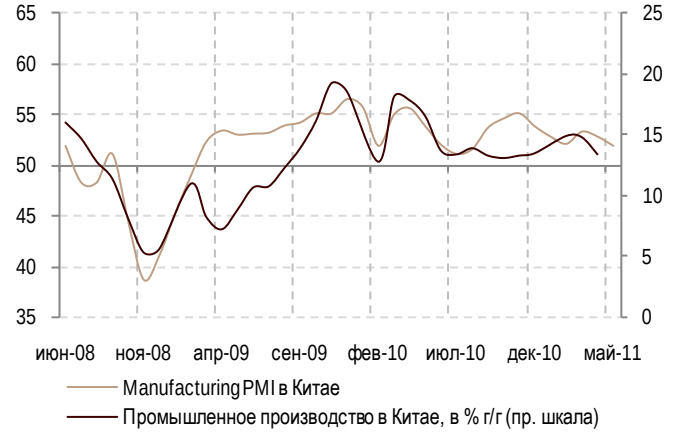
Базовые ставки



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.