Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 684,0	-0,50%
объем торгов		46,9	млрд. руб.
РТС	↑	1 927,1	0,06%
Dow Jones	↑	11 953,0	0,01%
DAX	↑	7 085,1	0,22%
Shanghai Comp.	↑	2 724,1	0,88%
Nikkei	↑	9 547,6	1,05%
ММВБ нефтегаз	↓	3 127,7	-0,58%
MSCI Oil&Gas	↓	246,1	-0,90%
ММВБ металлургия	↑	5 317,7	0,00%
MSCI Metal&Mining	↓	452,9	-0,31%
ММВБ финансы	↓	6 151,2	-0,23%
MSCI Finance	↑	80,4	0,41%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↓	27,91	-0,25%
Eur/Usd	↑	1,444	0,14%
Usd/Jpy	↑	80,29	0,10%
Dollar Index	↓	74,50	-0,44%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↑	118,8	0,30%
Никель	↑	22 350,0	0,34%
Медь	↑	89,5	0,63%
Золото	↑	1 521,9	0,42%
Серебро	↑	35,1	1,04%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	97,6	-1,68%
ВТБ	↑	0,0888	1,82%
Газпром	↓	209,2	-1,28%
Новатэк	↓	363,5	-1,81%
Роснефть	↓	248,4	-1,04%
Лукойл	↓	1 785,1	-0,83%
Сургутнефтегаз	↑	27,2	0,27%
Транснефть-п	↑	42 600	0,11%
ГМК НорНикель	↑	7 115,0	1,21%
Полиметалл	↑	557,4	0,60%
Северсталь	↓	523,9	-1,43%
НЛМК	↓	104,3	-0,76%
ММК	↓	26,7	-2,38%
Полюс Золото	↑	1 957,0	0,64%
Уралкалий	↑	248,7	1,30%
МТС	↓	240,6	-0,46%
Ростелеком	↓	161,5	-0,93%
РусГидро	↓	1,380	-0,10%
ФСК ЕЭС	↓	0,378	-0,53%

Мировые рынки

Внешний фон остается умеренно позитивным. Фьючерс на индекс S&P 500 по итогам торгов в понедельник прибавил 0.2%, на утренней сессии фьючерс дорожает еще на 0.75%. В лидерах роста акции банков: Wells Fargo, Bank of America, JP Morgan Chase подорожали на 2.36%, 1.57% и 1.51% соответственно. Агентство S&P снизило рейтинг Греции до CCC, прогноз негативный. Столь низкий рейтинг свидетельствует о том, что, по мнению агентства, вероятность дефолта или реструктуризации крайне велика. В то же время пара евро / дол практически не отреагировала на эту новость. Напомним, что сегодня в Брюсселе встречаются представители стран Европейского союза. На повестке дня выделение помощи Греции. По всей видимости, сегодня будет принято окончательное решение.

Торги на азиатских рынках проходят в зеленой зоне. Индекс MSCI Asia Pacific растет на 1.1%. Поводом для оптимизма стали данные по промышленному производству в Китае. В годовом исчислении промышленное производство выросло на 13.3%, что выше прогнозного уровня в 13.1%. В то же время инфляция потребительских цен вышла на уровне 5.5%. Столь высокое значение спровоцировало Центробанк Китая поднять нормы обязательного банковского резервирования еще на 0.5 б.п. Основной китайский индекс Shanghai Comp. дорожает на 1.3%. Японский Nickei 225 растет на 1.1%. Крупнейшая австралийская компания BHP Billiton выросла по итогам вчерашних торгов на 0.62%. По мнению Организации экономического развития и сотрудничества, Индия может ослабить правила для иностранных инвестиций в розничную торговлю и финансовый сектор. Индийский индекс Sensex 30 дорожает на 0.4%.

Артём Чашурин

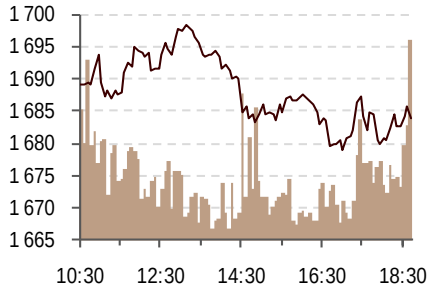
Сырьевые рынки

Нефть марки Brent прибавляет 0.33%, отражая ускорение темпов роста мировой экономики.

Лучше рынка выглядит медь, дорожающая на 0.63% после выхода оптимистичной статистики по промышленному производству в Китае. Серебро прибавляет 1.23%, отыгрывая вчерашнее падение на 4.38%. Золото растет на 0.4%. Хуже рынка выглядит никель. Фронтальный фьючерс на металл вчера упал на 2.53%. Поводом для коррекции стал прогноз от JP Morgan Chase. Аналитики инвестиционного банка заявили, что их не удивит падение металла до уровня 15 000$ за метрическую тонну, что существенно ниже текущего значения в 22 330$. Платина и палладий движутся вместе с рынком и растут на 0.32% и 0.53% соответственно.

Артём Чашурин

Индекс ММВБ внутри дня



Российский рынок

В пятницу на российском рынке наблюдалась фиксация позиций перед длинными выходными. Индекс ММВБ снизился на 0,5 % до уровня 1 684.

Гендиректор Норильского Никеля В. Стржалковский в интервью Bloomberg заявил, что последний buyback на $ 1,2 млрд. выполнен только наполовину, скупка акций продолжается. При этом В. Стржалковский сказал, что не исключает дальнейших программ выкупа позднее в этом году, если решение будет одобрено на Совете директоров. Так же гендиректор Норникеля сообщил, что компания ищет железнодорожные, медные активы в Латинской Америке, Африке и Индонезии, чтобы снизить зависимость компании от цен на никель. Так же компания преследует цель создать диверсифицированную модель, такую как у Vale, BHP Billiton, Rio Tinto. В планах менеджмента утроить рыночную капитализацию к 2025 г. за счет увеличения выпуска никеля на 68 %, утроения выпуска меди и удвоения выпуска металлов платиновой группы. Можно отметить, что планы по увеличению выпуска продукции менеджмент уже озвучивал весной прошлого года в Стратегии развития компании до 2025 г. Что касается зарубежных приобретений, то рынок относится к ним достаточно сдержанно, учитывая прошлый опыт компании. Так, приобретенные в 2007 г. австралийские активы Норникель в 2009 г. вынужден был заморозить из-за экономической неэффективности производства, и только сейчас приступать к их запуску. Новость о продолжении скупки акций и о новых программах выкупа оказывает поддержку для акций, особенно на фоне снижающихся цен на никель.

В пятницу президент Белоруссии А. Лукашенко заявил, что готов продать любую долю в Беларуськалие исходя из её совокупной оценки в $ 30 млрд. Таким образом, сделка по приобретению Уралкалием 50 % плюс 1 акция Беларуськалия, о которой появились слухи на прошлой неделе, становится все более вероятной.

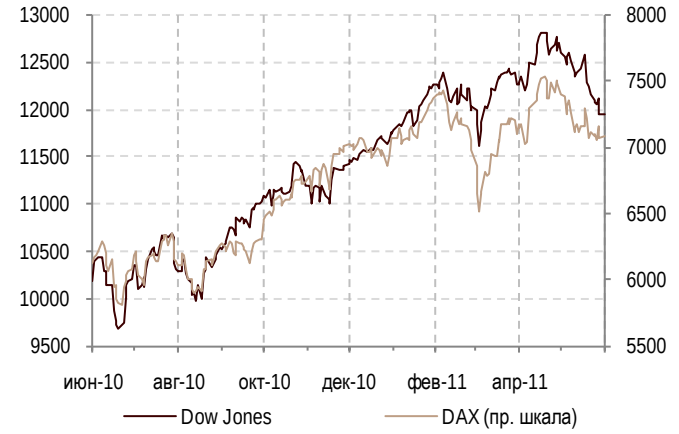
Высокие цены на нефть являются сильной поддержкой для российского рынка. На фоне сохраняющейся напряженности на Ближнем Востоке и Северной Африке, а так же отсутствия решения ОПЕК по увеличению квот, роста потребления нефти в мире и мягкой кредитно-денежной политике Центробанков ведущих стран мира (при которой реальные ставки являются отрицательными) котировки нефти могут находиться достаточно долго на высоких уровнях. При высоких котировках нефти российский рынок будет находиться в фаворе, привлекая инвесторов снизившимися во время коррекции котировками.

Сергей Смирнов

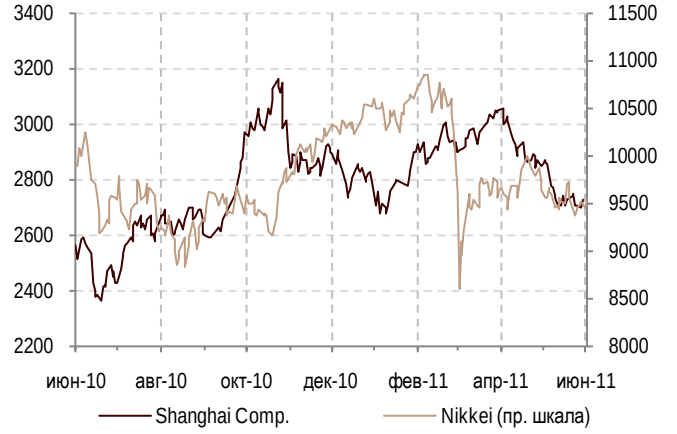
Календарь		
13-21 июня 2011	ГМК Норильский Никель	Финансовая отчетность по МСФО за 2010 г.
середина июня 2011	Уралкалий	Обмен акций Сильвинита на акции Уралкалия
21 июня 2011	ГМК Норильский Никель	ГОСА
22 июня - 05 августа 2011	ОГК 2, 6	Подача заявок о выкупе акций у акционеров, попавших в реестр 03 мая 2011 г. по цене 1,4 руб./акция ОГК6 и 1,72 руб./акция ОГК2
23 июня 2011	ЛУКойл	ГОСА
30 июня 2011	Газпром	ГОСА
конец июня 2011	Распадская	Запуск 2-ой лавы на шахте Распадская
конец июня 2011	Уралкалий	Заключение контракта с Китаем на 2-е полугодие 2011 г. (на долю Китая приходится 23 % выручки)
начало июля 2011	Сбербанк	Запуск программы депозитарных расписок
17 июля 2011	ММК	Запуск 1-ой очереди Стана 2000 холодной прокатки в День Металлурга
18 июля 2011	НЛМК	Результаты производственной деятельности за 2 квартал 2011 г.
середина 2011	НЛМК	Запуск новой доменной печи в Липецке, что позволит увеличить выплавку стали на 20-25 % в долгосрочной перспективе
27 июля 2011	Северсталь	Результаты производственной деятельности за 2 квартал 2011 г.
28 июля 2011	Ростелеком	Объединение 17 выпусков в единую акцию
29 июля 2011	Газпром	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2011 г.
30 июля 2011	ГМК Норильский Никель	Результаты производственной деятельности за 1 полугодие 2011 г.
конец июля - начало августа 2011	МТС	Объединение старого и нового (ковертация акций Комстара) выпусков акций, что увеличит free float локальных акций на 50 %
26 августа 2011	Северсталь	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2011 г.
29 августа 2011	Русал	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2011 г.
30 августа 2011	Сбербанк	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2011 г.
31 августа 2011	ФСК	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2011 г.
1 августа 2011	ЛУКойл, Роснефть, Газпром нефть	Информация о сотрудничестве в освоении Наульского, Лабаганского и Советского нефтяных месторождений в Тимано-Печоре
1 августа 2011	Распадская	Объявление сделки по продаже 40 % -ной доли Евраза
конец лета 2011	Полюс Золото	Завершение сделки обратного поглощения с KazakhGold
конец лета 2011	Газпром, Новатэк	Решение Парвительства в отношении снижения темпов роста внутренних цен на газ с 15% до 6%
конец лета 2011	Электроэнергетика	Правила регулирования отрасли
21 сентября 2011	Уралкалий	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2011 г.
1 сентября 2011	Северсталь	Стратегия в отношении выделения Nord Gold
1 сентября 2011	Газпром	Запуск 1-ой очереди Nord Stream
сент-нояб 2011	Сбербанк	Приватизация 7,58 % -ной доли государства, а также buy-back собственных акций с рынка
осень 2011	ЛУКойл	Стратегия развития компании на 10 лет
30 ноября 2011	Сбербанк	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2011 г.
2011	ЛУКойл	Приобретение зарубежной нефтяной компании за $ 1,8 млрд
2011	ЛУКойл	Продажа Башнефтью 25 % -ной доли в месторождениях им. Требса и Титова ЛУКойлу
2011	Мечел	Реализация проекта на Эльгинском месторождении
2011	Северсталь	Параметры разработки месторождения Центральное Улуг-Хемского угольного бассейна в Республика Тыва с запасами 600 млн. тонн коксующегося угля, основными участниками которого являются Северсталь и Евраз
конец 2011	Полюс Золото	Объединение с одним из крупнейших мировых производителей золота
2011-2012	ЛУКойл	Размещение пакета акций, выкупленного у ConocoPhillips, в Гонконге
2011-2012	Газпром нефть	Передача лицензий на Новопортовское и Оренбургское месторождения от Газпрома

Фондовые рынки

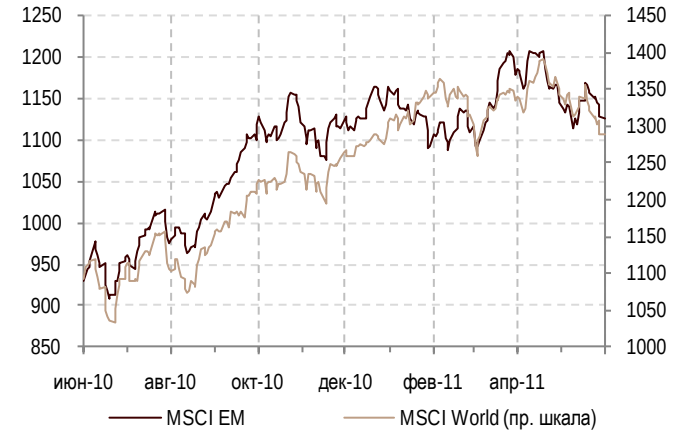
США и Европа



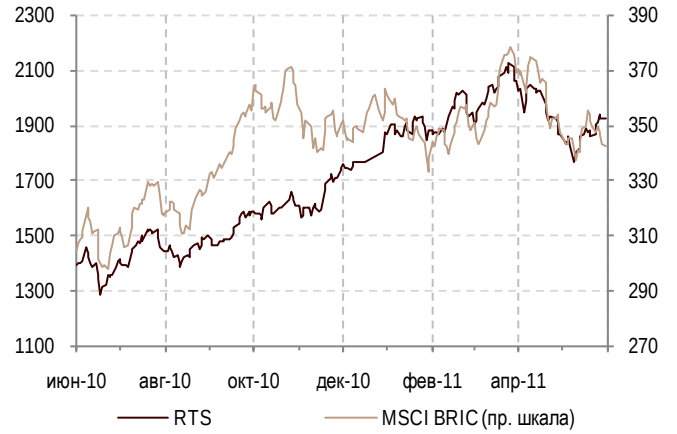
Китай и Япония



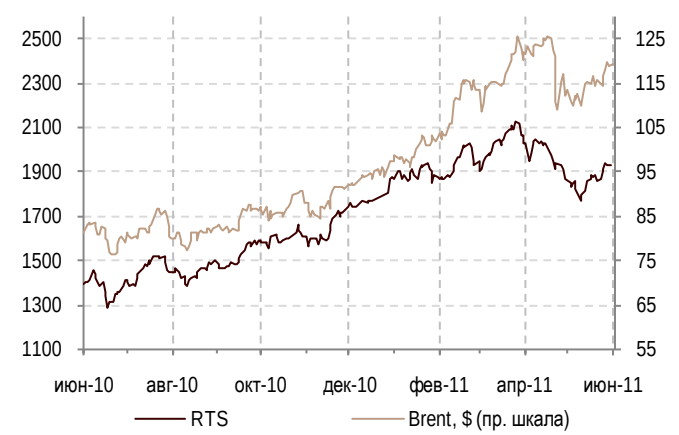
Развитые и развивающиеся рынки



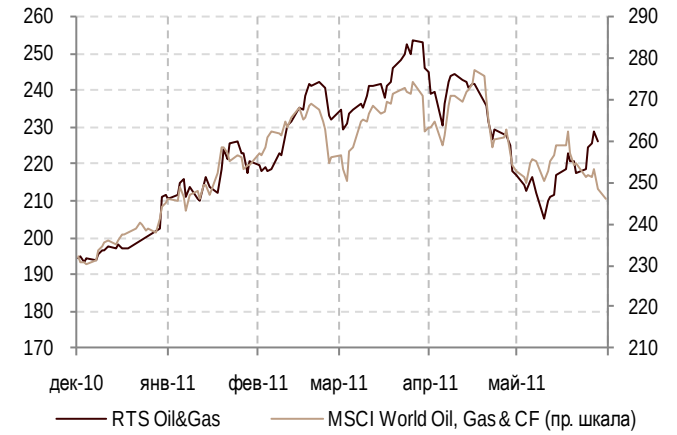
Россия и страны BRIC



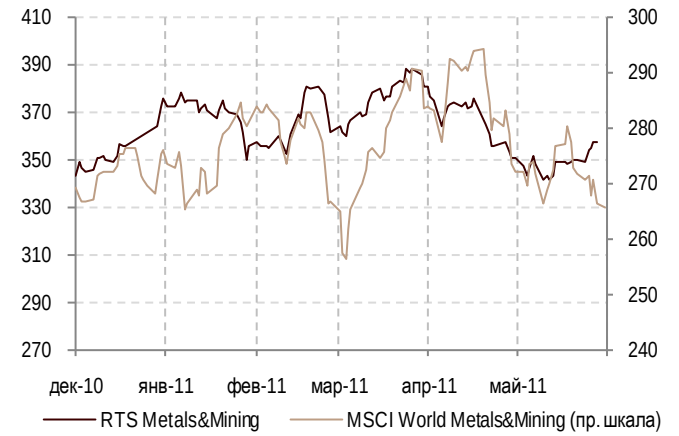
Россия и нефть



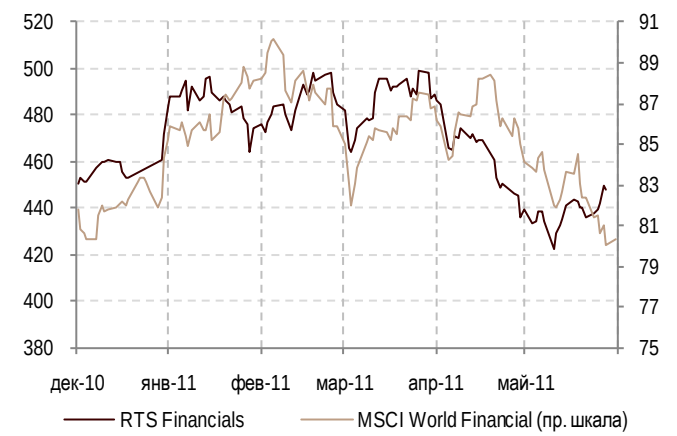
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

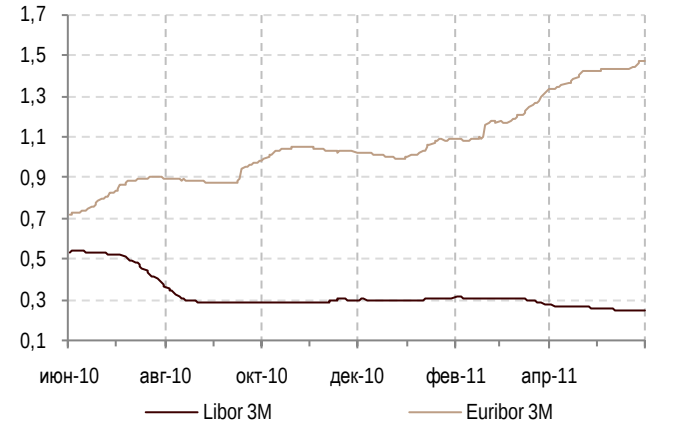


Финансовый сектор: Россия и мир

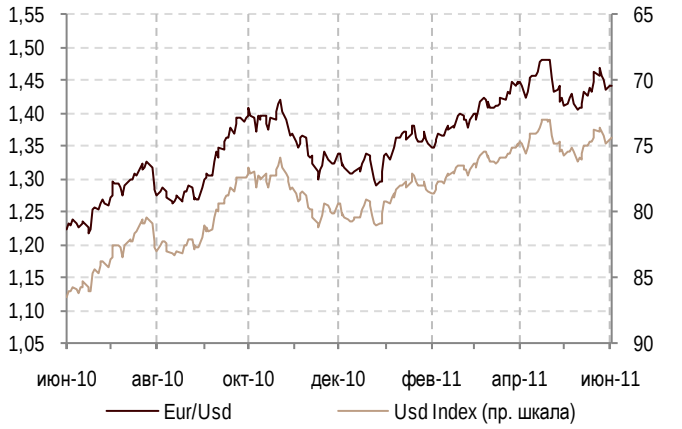


Денежно-валютные рынки

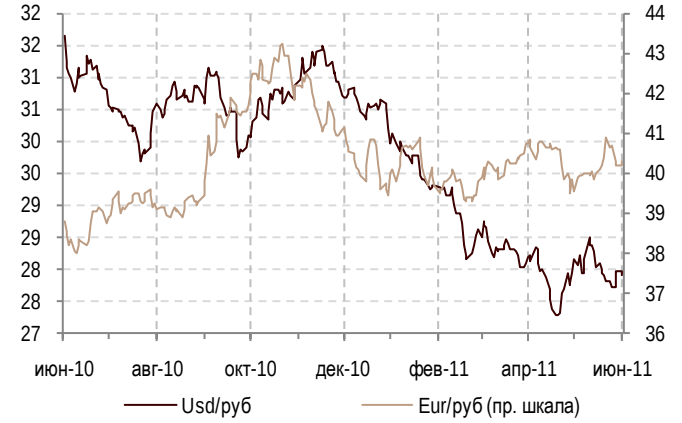
Ставки денежного рынка



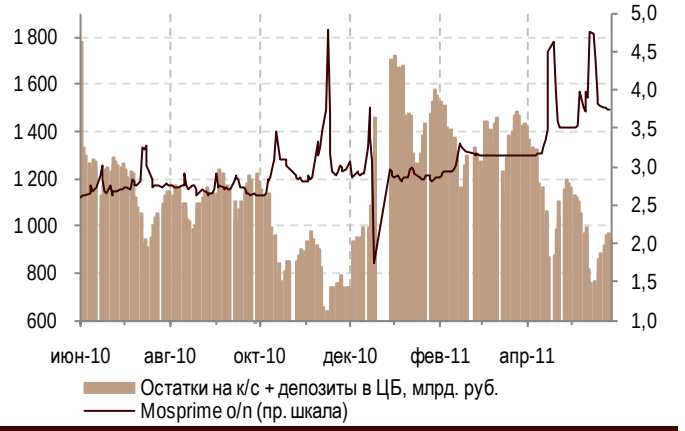
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

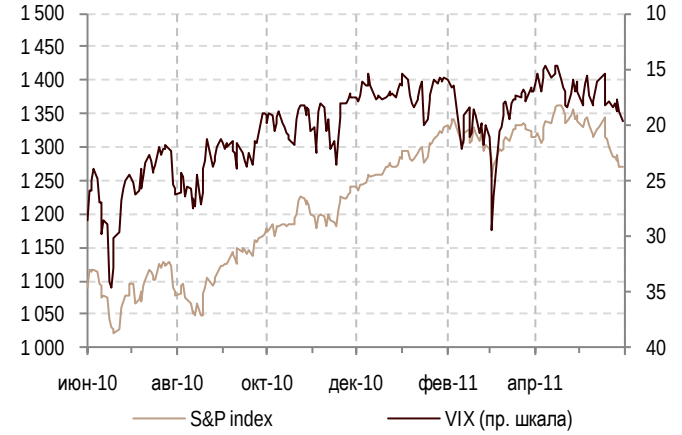


Ликвидность в России



Риск

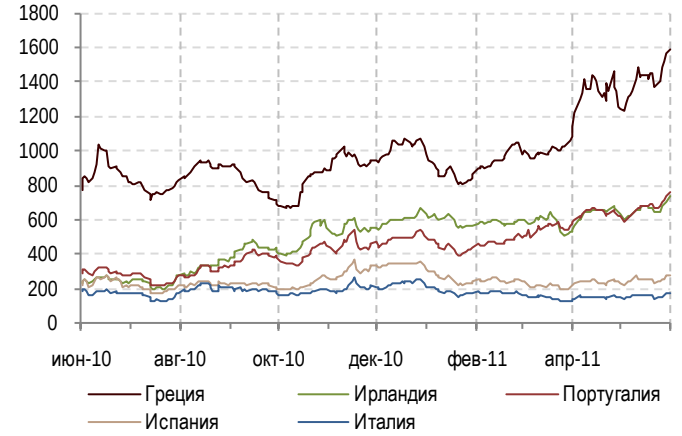
Волатильность



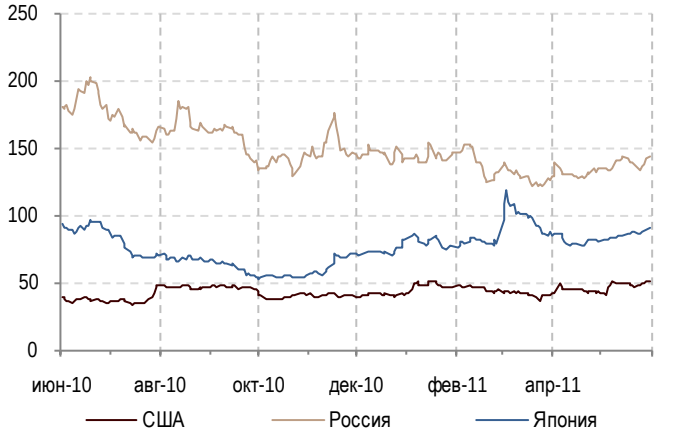
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

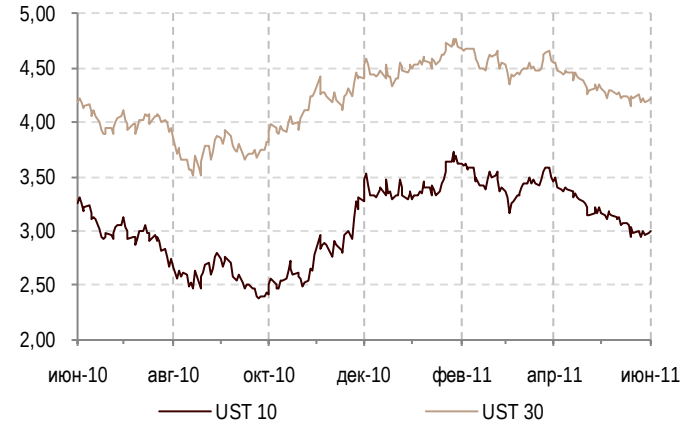


Страновой риск США, Японии и России (CDS)

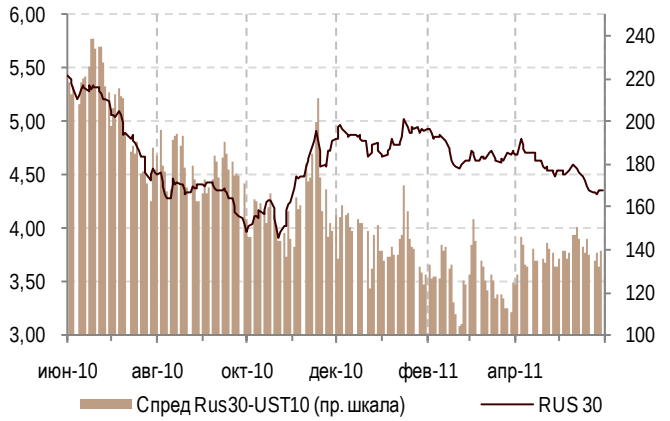


Долговые рынки

Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

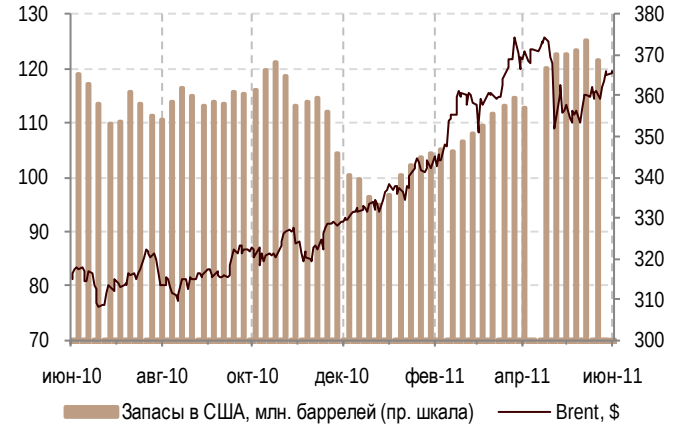


Ожидания по ставке ФРС

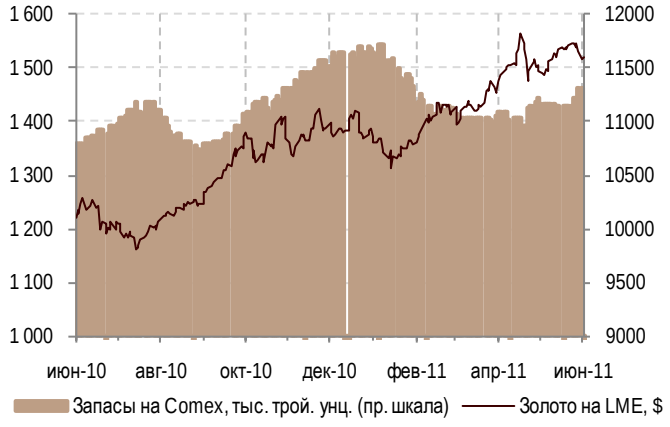


Товарные рынки

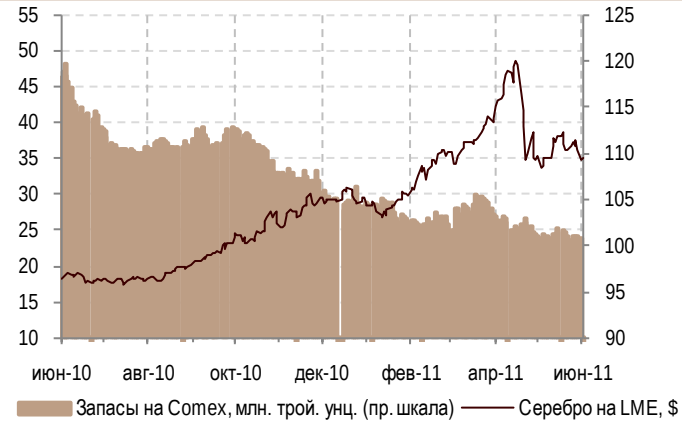
Нефть



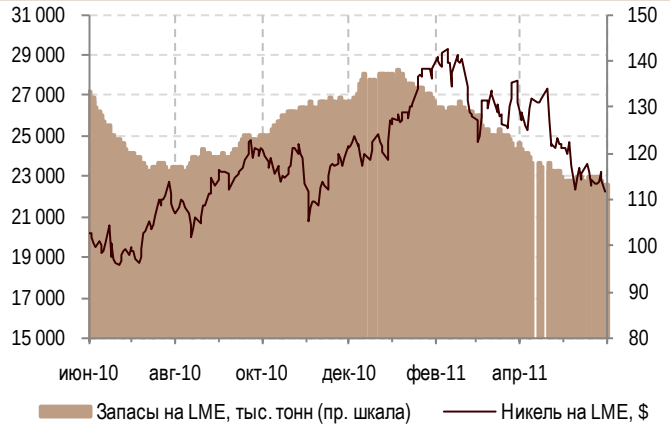
Золото



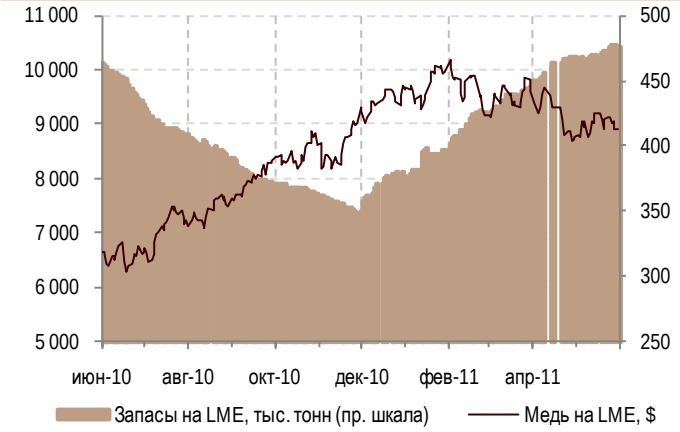
Серебро



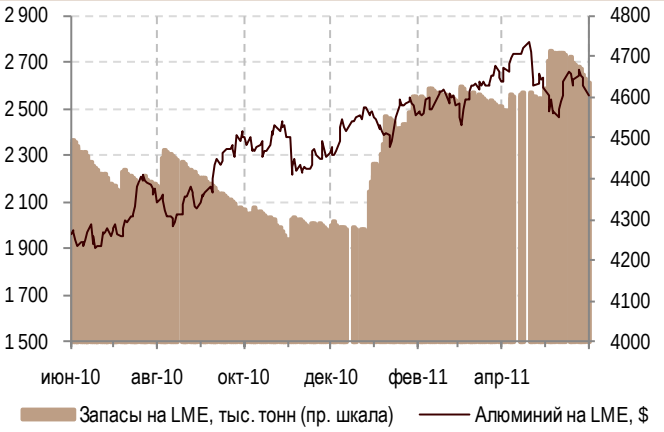
Никель



Медь



Алюминий



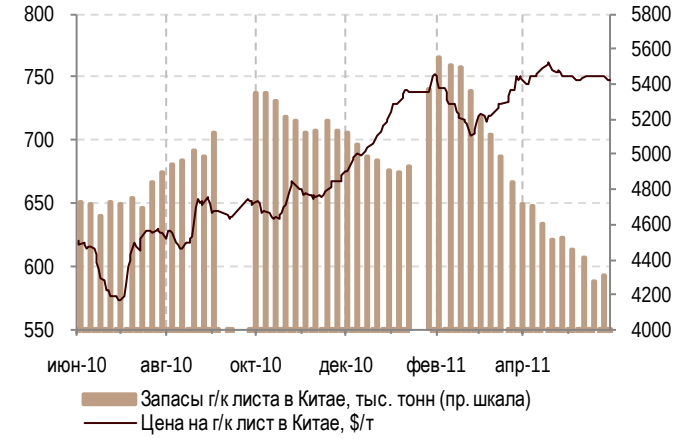
Продовольствие и удобрения



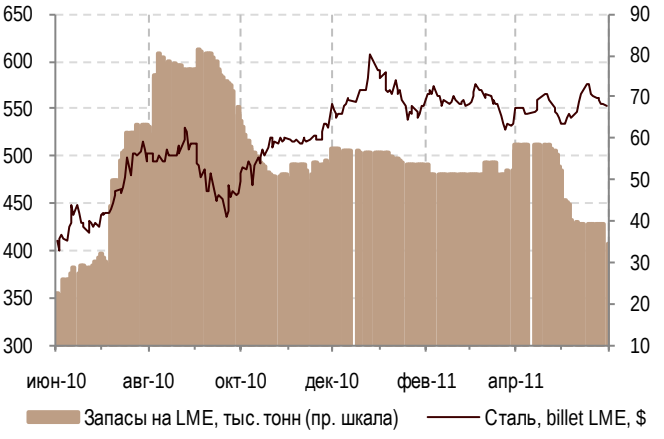
Сталь в России



Сталь в Китае

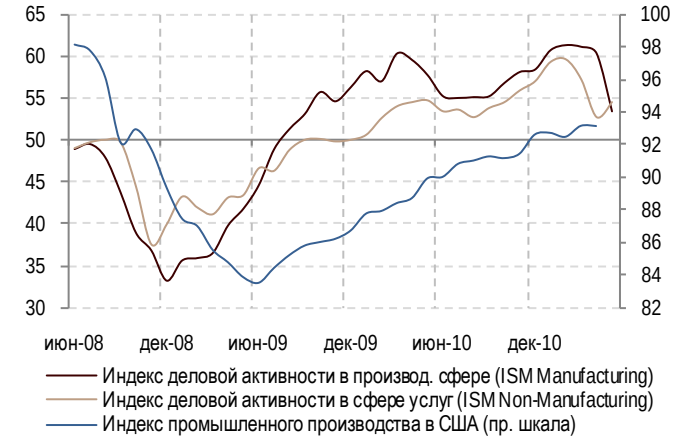


Сталь на LME

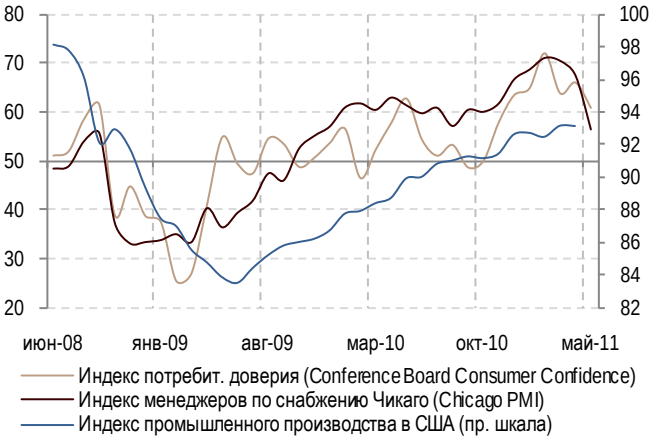


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



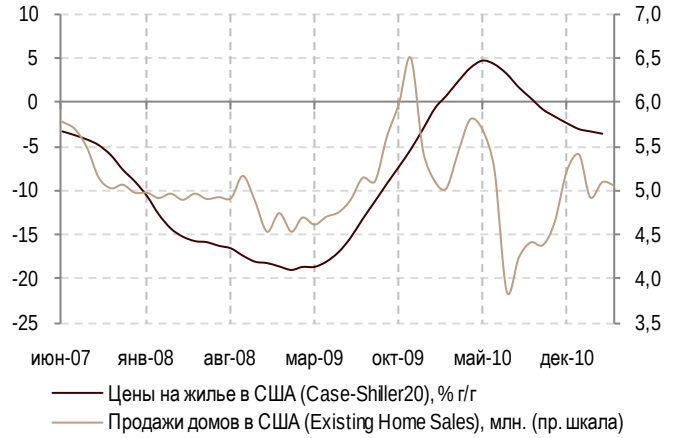
Индексы опережающих индикаторов США



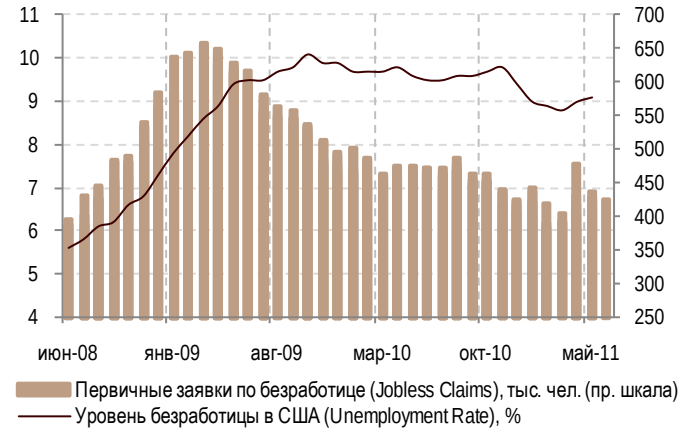
Промпроизводство и фондовый рынок в США



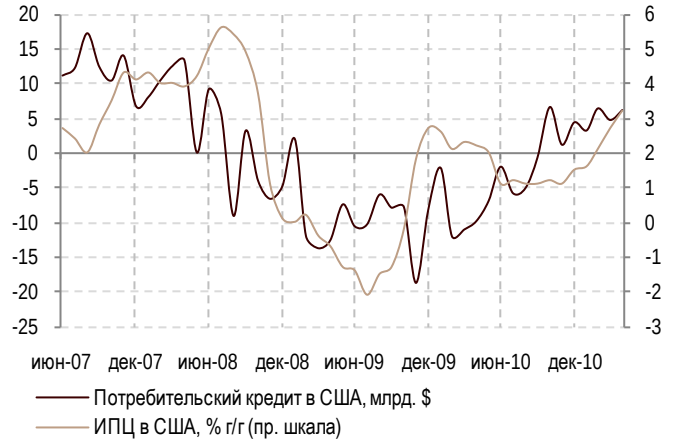
Рынок недвижимости в США



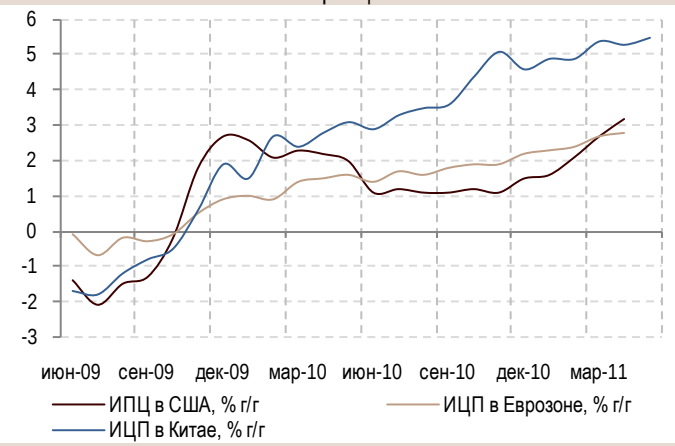
Безработица в США



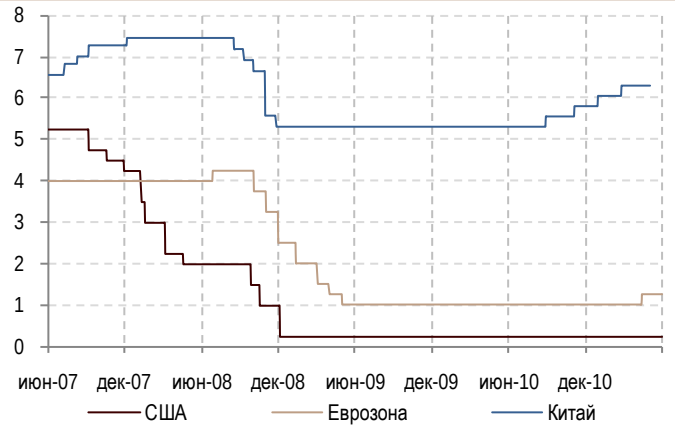
Кредит и инфляция в США



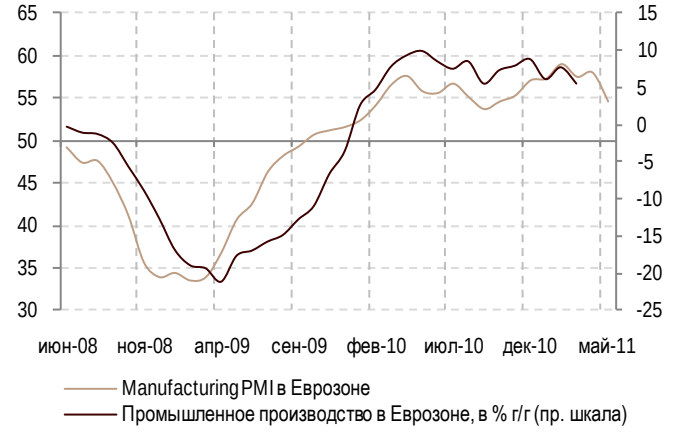
Инфляция



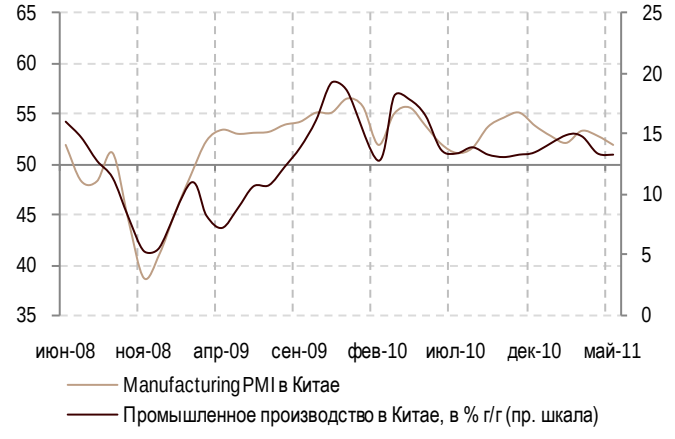
Базовые ставки



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 аналитик
azakharov@ankorinvest.ru

Сергей Смирнов
аналитик
ssmirnov@ankorinvest.ru

Андрей Нефёдов
аналитик
anefedov@ankorinvest.ru

Артём Чашурин
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.