Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 681,7	-0,14%
объем торгов		37,8	млрд. руб.
РТС	↓	1 925,6	-0,02%
Dow Jones	↑	12 076,1	1,03%
DAX	↑	7 204,8	1,69%
Shanghai Comp.	↓	2 710,4	-0,72%
Nikkei	↑	9 574,3	0,28%
ММВБ нефтегаз	↓	3 125,8	-0,06%
MSCI Oil&Gas	↑	250,7	1,84%
ММВБ металлургия	↓	5 295,9	-0,41%
MSCI Metal&Mining	↑	459,2	1,40%
ММВБ финансы	↓	6 144,7	-0,11%
MSCI Finance	↑	81,4	1,29%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↓	27,85	-0,07%
Eur/Usd	↓	1,442	-0,18%
Usd/Jpy	↓	80,45	-0,10%
Dollar Index	↓	74,44	-0,08%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↓	119,2	-0,17%
Никель	↑	22 365,0	0,22%
Медь	↓	91,4	-0,19%
Золото	↑	1 525,7	0,09%
Серебро	↓	35,4	-0,04%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↑	97,7	0,15%
ВТБ	↓	0,0882	-0,69%
Газпром	↓	208,2	-0,46%
Новатэк	↓	359,7	-1,03%
Роснефть	↓	248,3	-0,04%
Лукойл	↓	1 771,9	-0,74%
Сургутнефтегаз	↑	27,3	0,07%
Транснефть-п	↑	44 070	3,45%
ГМК НорНикель	↓	7 045,0	-0,98%
Полиметалл	↑	562,0	0,83%
Северсталь	↓	517,2	-1,28%
НЛМК	↓	103,3	-0,93%
ММК	↓	26,6	-0,18%
Полюс Золото	↓	1 934,0	-1,18%
Уралкалий	↑	252,7	1,61%
МТС	↑	242,0	0,57%
Ростелеком	↑	166,5	3,13%
РусГидро	↑	1,400	1,46%
ФСК ЕЭС	↑	0,388	2,65%

Мировые рынки

Результаты торгов во вторник оказались крайне позитивными для американских акций. Поводом для роста послужили данные по розничным продажам, которые оказались лучше ожиданий аналитиков. Напомним, что продажи упали на 0.2%, в то время как аналитики предсказывали более существенное снижение на 0.5%. Фьючерс на индекс S&P 500 подорожал на 1.4%. Лучше рынка смотрелись акции нефтяных компаний: Exxon Mobil, Chevron и Conoco Phillips выросли на 1.45%, 1.69% и 1.58% соответственно. Причин для роста сразу несколько: во-первых, обнадеживающие данные по запасам нефти от агентства API, во-вторых, американские компании могут получить преимущество в разработке месторождений после окончания войны в Ливии.

На рынке не утихают разговоры о долговых проблемах. В Европе представителям стран Евросоюза вчера так и не удалось достичь консенсуса в выделение помощи Греции. В результате вопрос был перенесен на более поздний срок. Министры финансов Еврозоны проведут очередную встречу в ближайшее воскресенье. Чуть раньше, в пятницу, греческий вопрос обсудят в приватной встрече Ангела Меркель и Николя Саркози. Затягивание решения проблемы, по словам представителя агентства Moody's, может привести к снижению рейтинга трех французских банков: BNP Paribas, Societe Generale и Credit Agricole. Тем не менее, инвесторы спокойно воспринимают данную ситуацию. Пара Евро / Дол показывает лишь небольшую коррекцию на 0.3%. На другой стороне океана глава ФРС Бен Бернанке раскритиковал политиков, заявив, что лимит государственного долга не является инструментом для политической борьбы. Стоит отметить падение индекса по оптимизму в среде малого бизнеса с 91.2 пунктов до 90.9. Столь слабые показатели отражают нежелание малого бизнеса нанимать персонал. Представители ФРС неоднократно заявляли о том, что снижение безработицы остается их главной задачей. В сложившихся условиях инвесторы вправе ожидать очередного раунда программы по стимулированию экономики США, которая вполне может начаться, как только решится вопрос с пределом государственного долга.

На азиатских рынках наблюдается смешанная динамика. Индекс MSCI Asia Pacific растет на 0.1%. Китайский Shanghai Comp. корректируется на 0.38%, японский Nikkei 225, напротив, дорожает на 0.28%. Крупнейшая австралийская компания BHP Billiton завершила вчерашнюю торговую сессию ростом на 2.47%.

Артём Чашурин

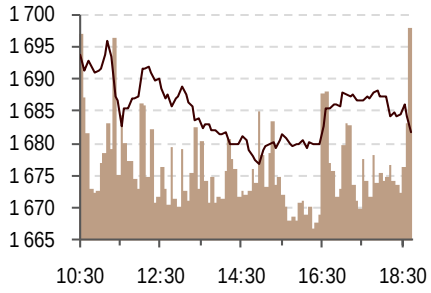
Сырьевые рынки

Нефть марки Brent корректируется на 0.14%, после вчерашнего роста на 0.89%. Сегодня ожидается выход данных по складским запасам нефти от Минэнерго США. По мнению аналитиков, запасы нефти снизятся на 1.8 млн. баррелей, в целом же запасы нефтепродуктов незначительно увеличатся на 200 тыс. баррелей. Эти ожидания несколько хуже ночных данных от агентства API. Напомним, что запасы нефти упали на 3 млн. баррелей, в то время как общее снижение запасов нефтепродуктов составило 2.3 млн. баррелей.

Медь корректируется на 0.25% после вчерашнего 3%-го ралли. Котировки золота торгуются практически без изменений после вчерашнего роста на 0.58%.

Артём Чашурин

Индекс ММВБ внутри дня



Российский рынок

Во вторник российские рынки торговались без выраженной тенденции. Индекс ММВБ снизился на 0,14 % до 1 682 пунктов. Лучше рынка торговались акции сектора электроэнергетики.

Замминистра финансов С. Шаталов заявил, что в течение 10 дней будет окончательно утвержден размер повышения НДПИ для Газпрома. Ожидается, что размер дополнительной налоговой нагрузки будет близок к сделанным ранее предложениям А. Кудрина, т.е. будет соответствовать негативному сценарию.

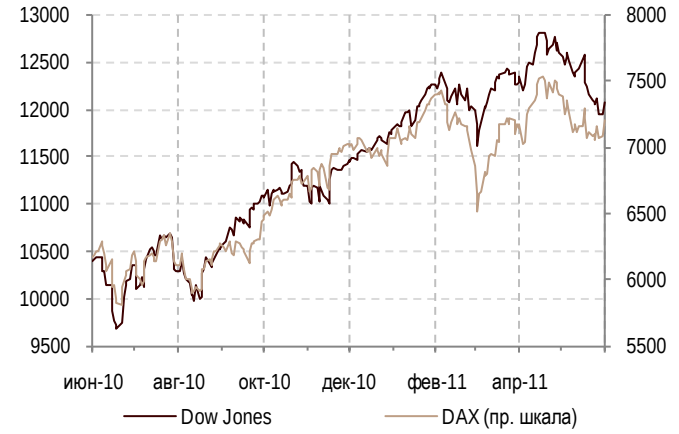
Сбербанк вчера объявил результаты за 5 месяцев 2011 года по РСБУ. Чистая прибыль за 5 месяцев 2011 года выросла на 136 % к аналогичному периоду 2010 г. и составила 136,9 млрд. руб. Существенное влияние на рост чистой прибыли в этот период оказал роспуск резервов. За май чистая прибыль составила 25,8 млрд. руб., на 6 % оказавшись ниже уровня месячной давности, что стало следствием отчислений в резервы 0,7 млрд. руб. в мае при значительном роспуске резервов в апреле. Рост кредитного портфеля в мае был значительным: 2,6 % в корпоративном секторе и 2,7 % в розничном при этом доля просроченной задолженности снизилась в мае с 4,77 % до 4,64 %. Чистая процентная маржа за май выросла на 32 б.п. до 6,4 %. Рост расходов банка замедлился до 24,5 % год к году с 30,8 % за 4 месяца 2011 г. Результаты банка не преподнесли рынку сюрпризов, но подтверждают реализуемость годовых прогнозов.

Сергей Смирнов

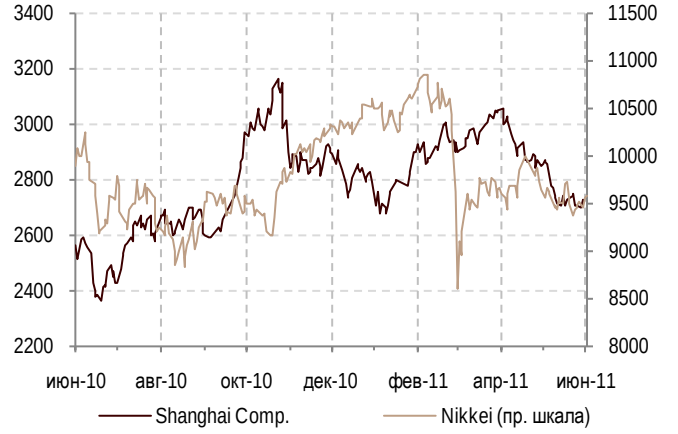
Календарь		
15 июня 2011	Газпром	Заключение 30-летнего контракта с Китаем на поставку газа
13-21 июня 2011	ГМК Норильский Никель	Финансовая отчетность по МСФО за 2010 г.
июнь 2011	Уралкалий	Заключение контракта с Индией (на долю Индии приходится 16 % выручки)
середина июня 2011	Уралкалий	Обмен акций 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	ОГК 4	Ввод в эксплуатацию в общей сложности 1 200 МВт новых мощностей, что на 13 % увеличит совокупные установленные мощности до 10 273 МВт
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 так же 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
конец 2011	ЛУКойл	Размещение пакета акций, выкупленного у ConocoPhillips, в Гонконге
2011-2012	Газпром нефть	Передача лицензий на Новопортовское и Оренбургское месторождения от Газпрома

Фондовые рынки

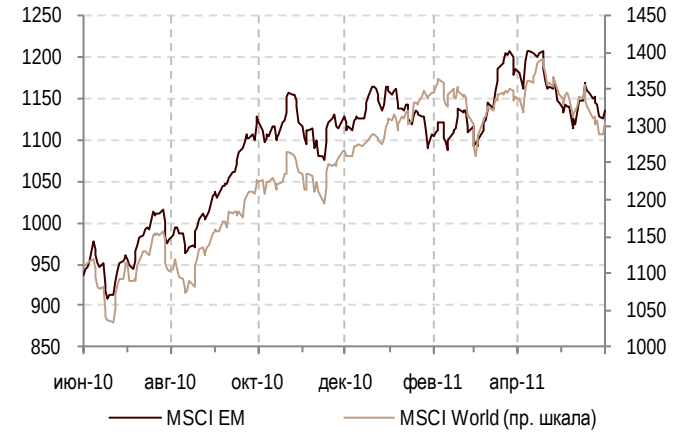
США и Европа



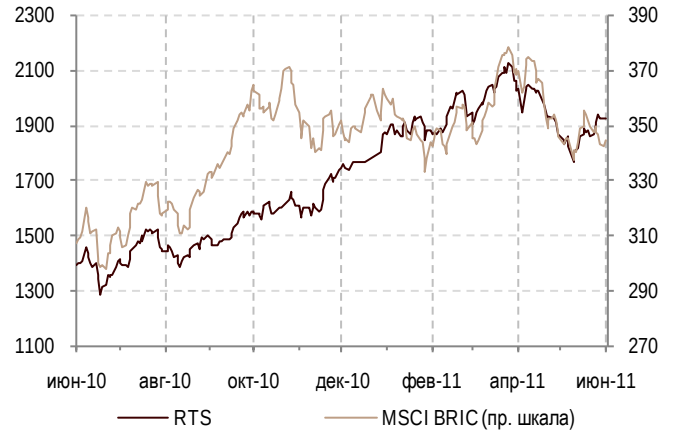
Китай и Япония



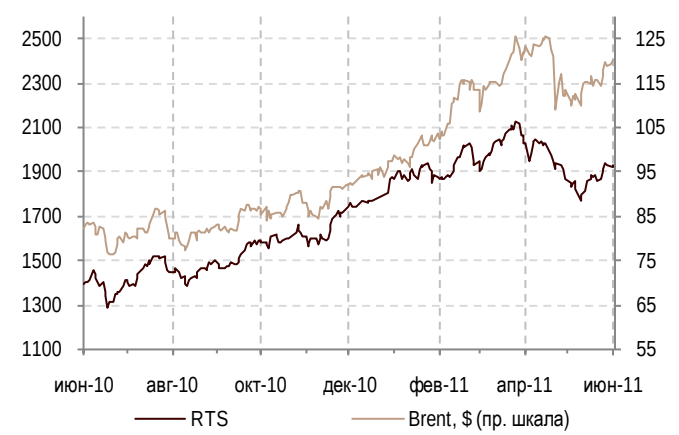
Развитые и развивающиеся рынки



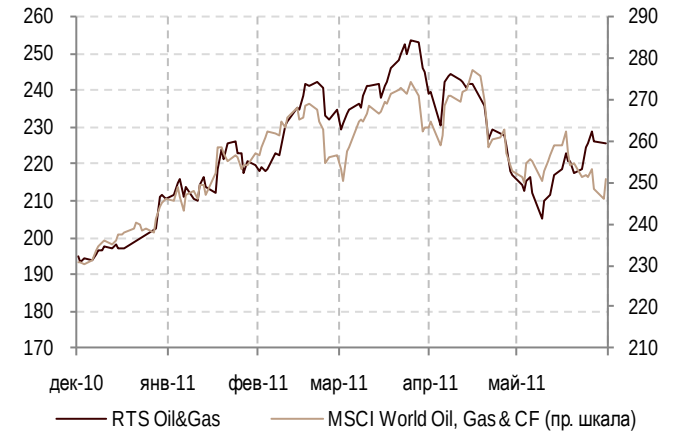
Россия и страны BRIC



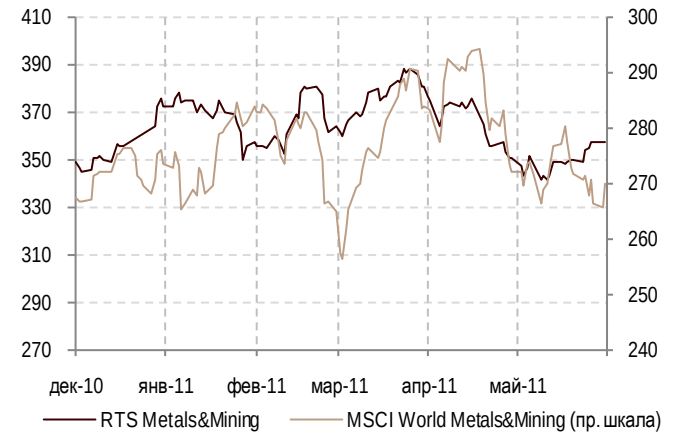
Россия и нефть



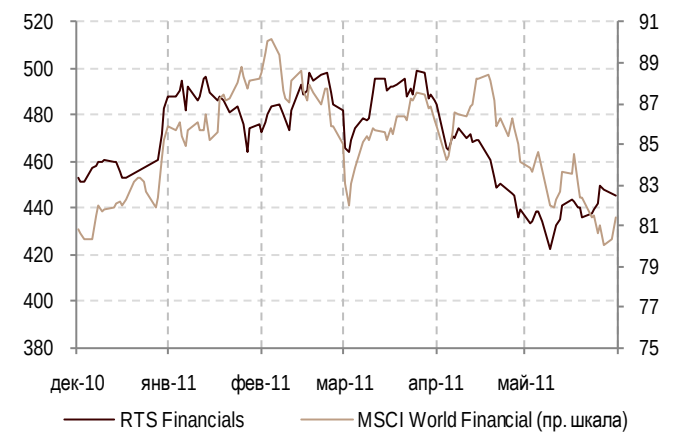
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

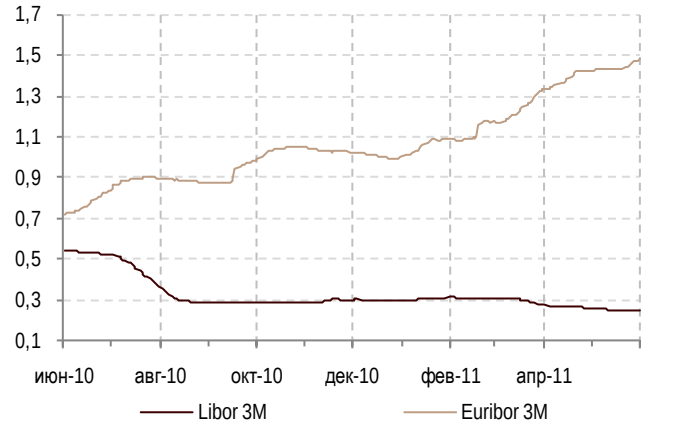


Финансовый сектор: Россия и мир

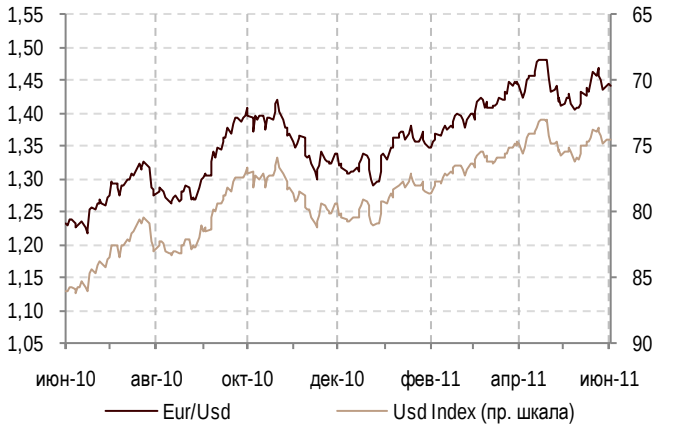


Денежно-валютные рынки

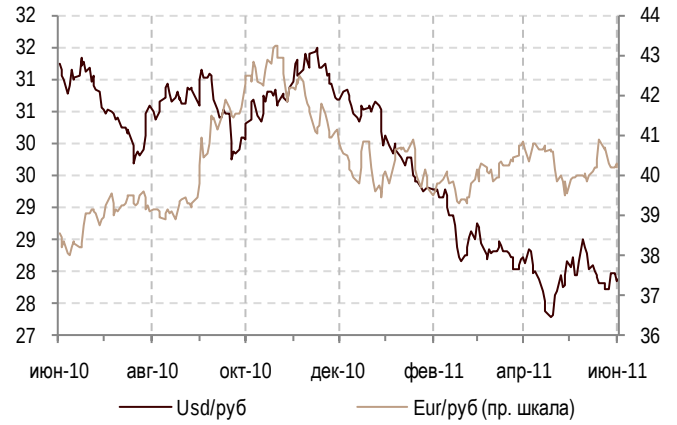
Ставки денежного рынка



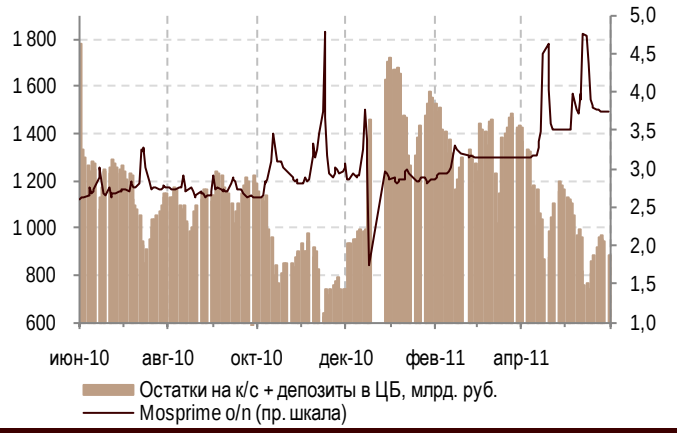
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

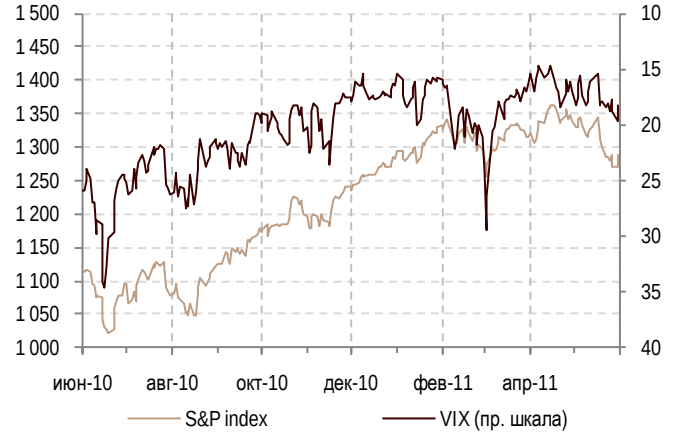


Ликвидность в России

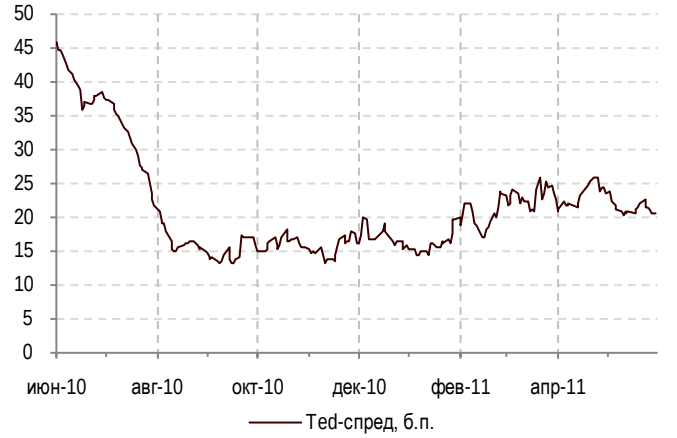


Риск

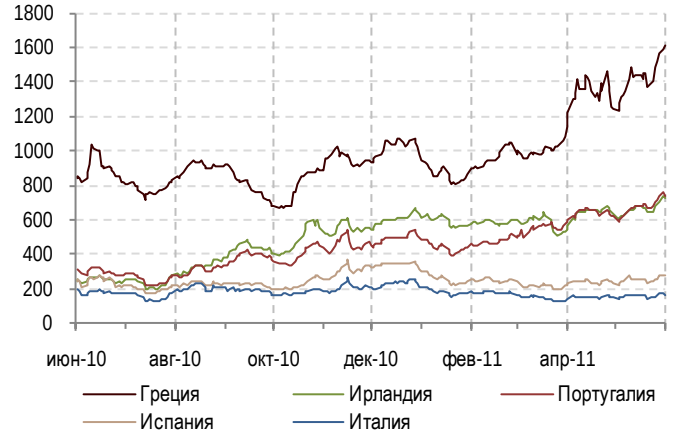
Волатильность



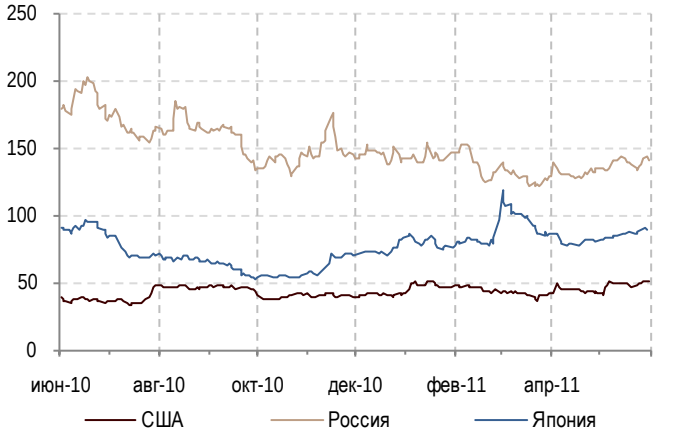
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

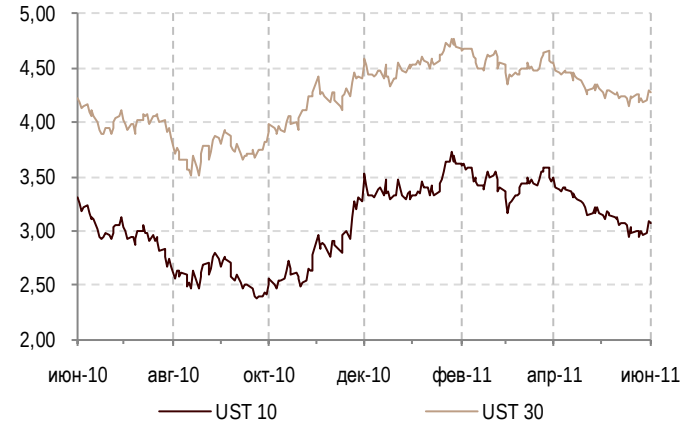


Страновой риск США, Японии и России (CDS)

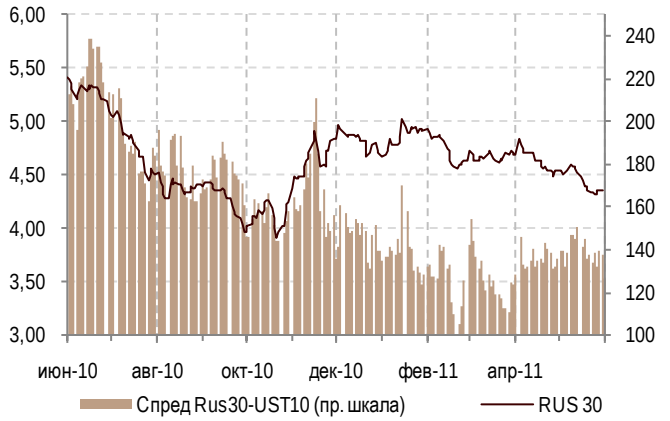


Долговые рынки

Доходность UST



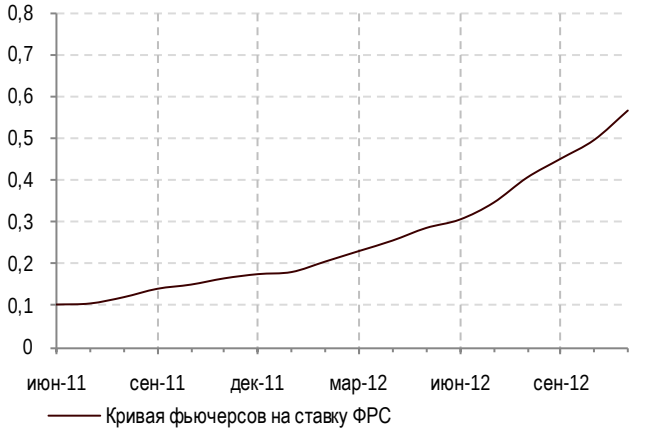
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

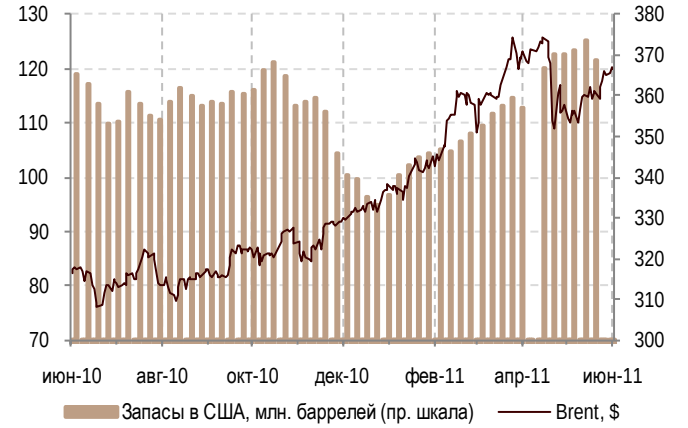


Ожидания по ставке ФРС

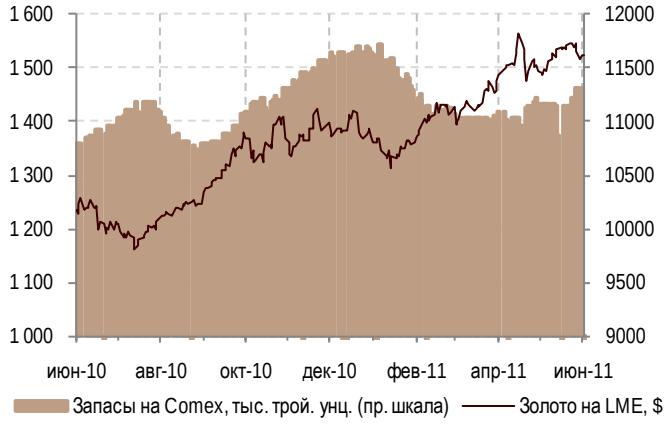


Товарные рынки

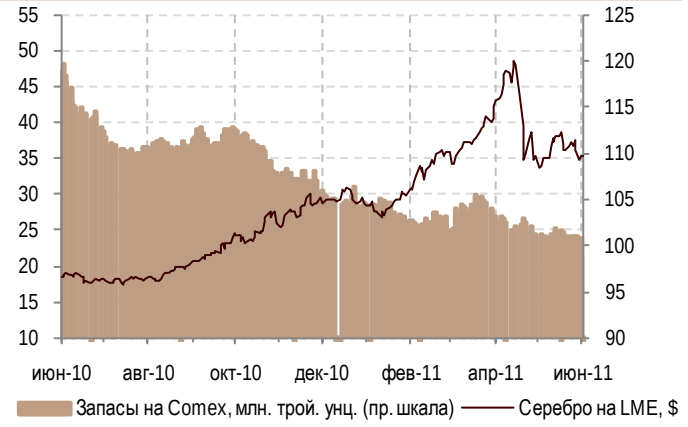
Нефть



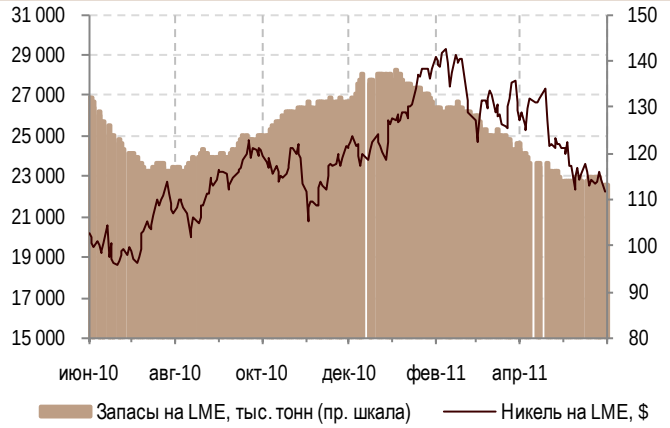
Золото



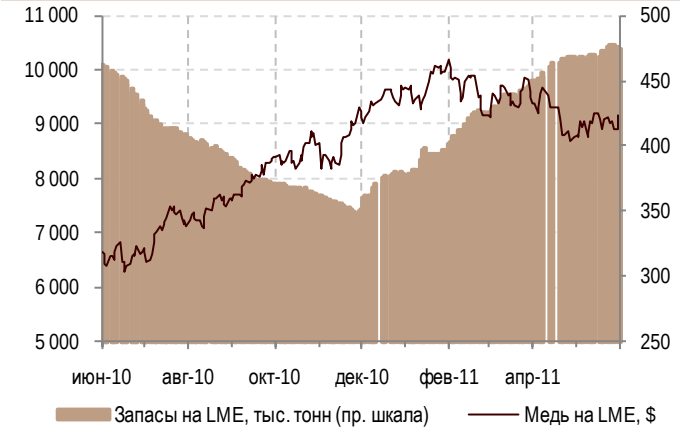
Серебро



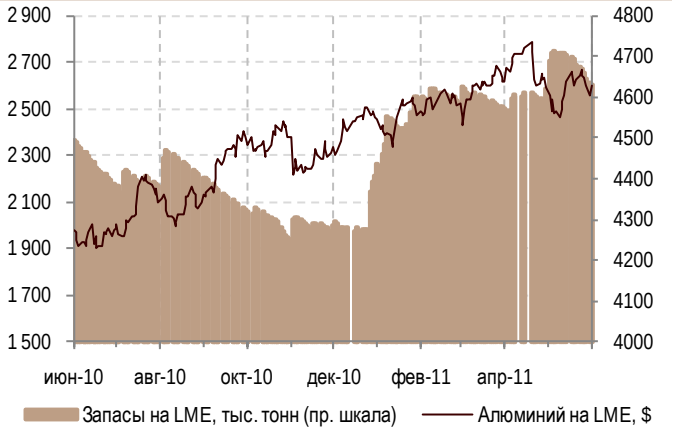
Никель



Медь



Алюминий



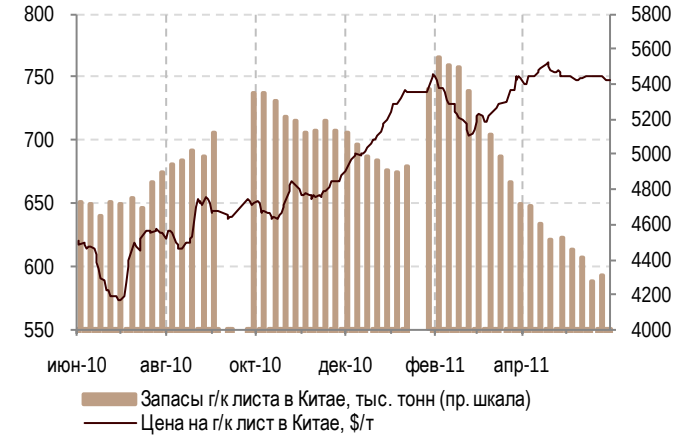
Продовольствие и удобрения



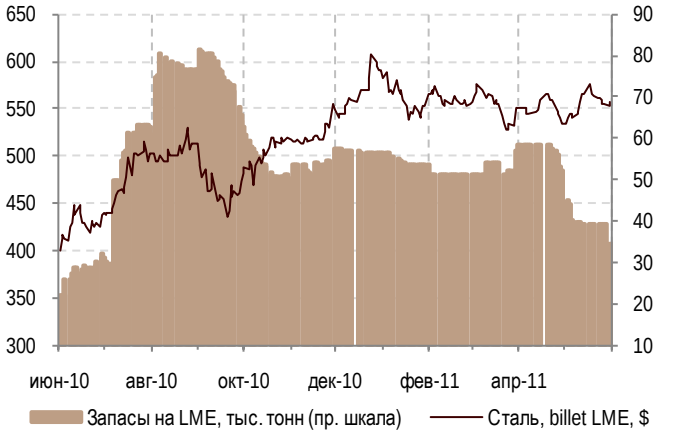
Сталь в России



Сталь в Китае

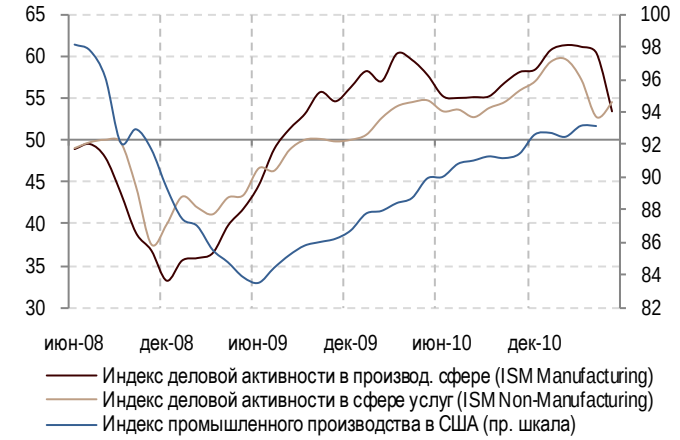


Сталь на LME

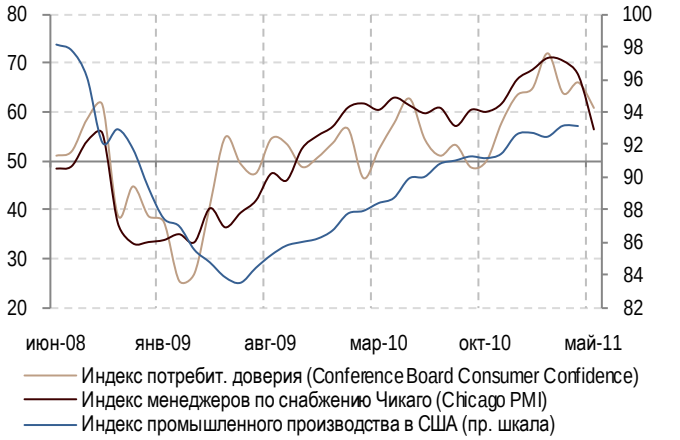


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



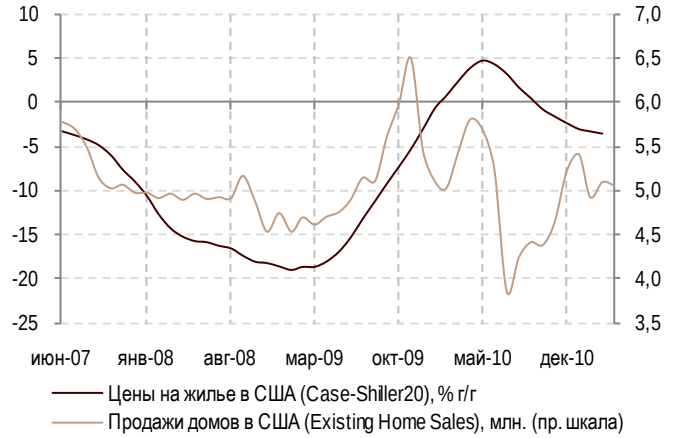
Индексы опережающих индикаторов США



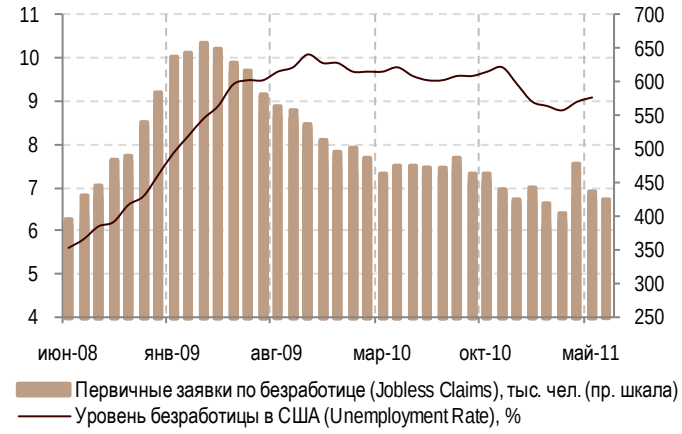
Промпроизводство и фондовый рынок в США



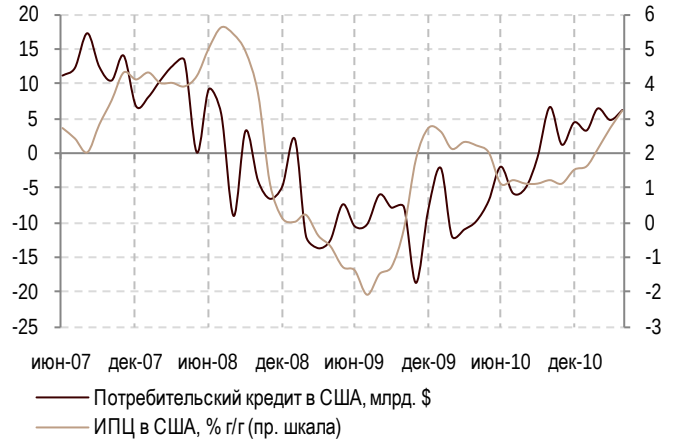
Рынок недвижимости в США



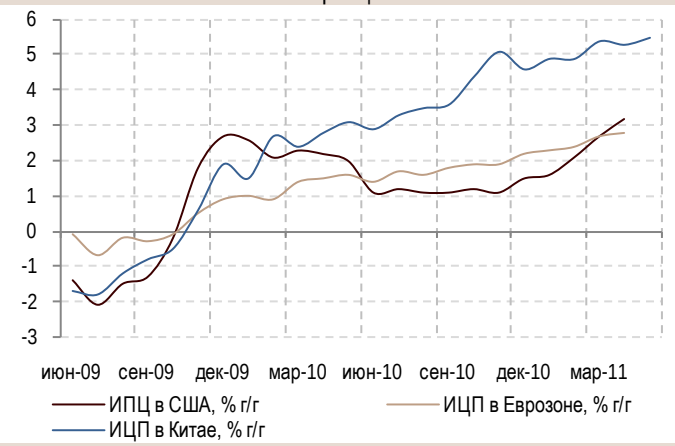
Безработица в США



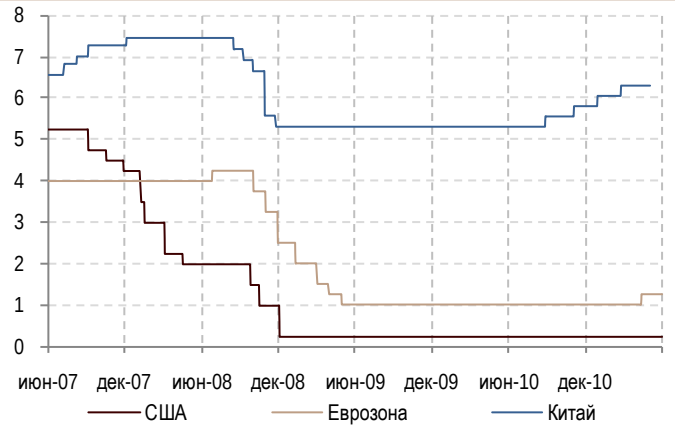
Кредит и инфляция в США



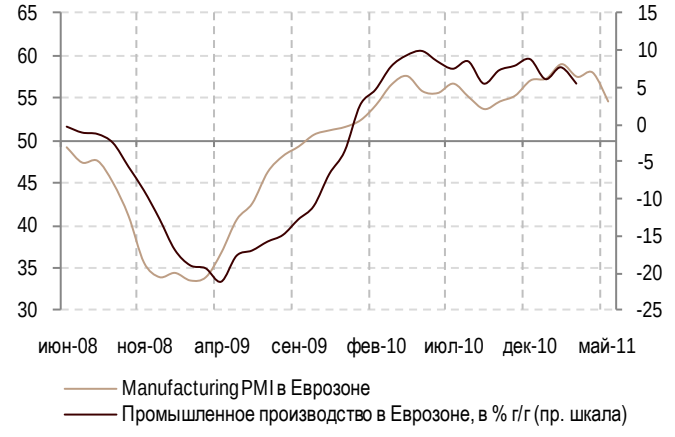
Инфляция



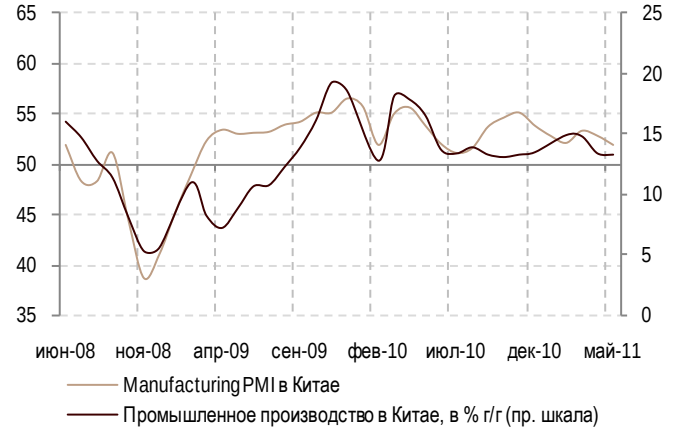
Базовые ставки



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.