Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 678,8	-0,17%
объем торгов		55,4	млрд. руб.
РТС	↓	1 905,7	-0,70%
Dow Jones	↓	11 897,3	-1,48%
DAX	↓	7 115,1	-1,25%
Shanghai Comp.	↓	2 675,9	-1,09%
Nikkei	↓	9 423,5	-1,58%
ММВБ нефтегаз	↓	3 115,9	-0,32%
MSCI Oil&Gas	↓	245,4	-2,09%
ММВБ металлургия	↓	5 295,4	-0,01%
MSCI Metal&Mining	↓	453,3	-1,30%
ММВБ финансы	↓	6 142,1	-0,04%
MSCI Finance	↓	79,8	-2,01%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↑	28,16	0,25%
Eur/Usd	↓	1,411	-0,35%
Usd/Jpy	↓	80,81	-0,17%
Dollar Index	↑	75,56	0,00%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↑	113,9	0,81%
Никель	↓	21 852,0	-0,81%
Медь	↓	9 047,8	-0,44%
Золото	↓	1 526,0	-0,01%
Серебро	↓	35,3	-0,26%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↑	97,7	0,00%
ВТБ	↑	0,0882	0,00%
Газпром	↓	206,0	-1,08%
Новатэк	↓	358,6	-0,32%
Роснефть	↓	246,1	-0,90%
Лукойл	↑	1 774,0	0,12%
Сургутнефтегаз	↑	27,4	0,64%
Транснефть-п	↓	43 149	-2,09%
ГМК НорНикель	↓	7 030,0	-0,21%
Полиметалл	↑	578,9	3,01%
Северсталь	↓	508,6	-1,66%
НЛМК	↓	102,6	-0,71%
ММК	↓	26,6	-0,02%
Полюс Золото	↑	1 964,5	1,58%
Уралкалий	↑	256,7	1,58%
МТС	↓	239,0	-1,24%
Ростелеком	↓	166,2	-0,21%
РусГидро	↓	1,382	-1,31%
ФСК ЕЭС	↑	0,392	1,02%

Мировые рынки

Торги в среду американские индексы провели в красной зоне. Основными негативными факторами являлись слабая статистика и обострение политического кризиса в Греции. По итогам дня фьючерс на индекс S&P 500 упал на 1.9%. В лидерах падения были бумаги нефтяного и финансового сектора. Так Exxon Mobile подешевел на 2,14%, акции Bank of America в свою очередь снизились на 2,78%.

Вчера в Греции прошли массовые забастовки и беспорядки, связанные с несогласием жителей этой страны с сокращением государственных расходов. Дабы несколько снизить накал страстей вице-президент этой страны заявил о готовности распустить правительство. Масло в огонь подбавило заявление министра финансов Ирландии о том, что держатели облигаций Anglo Irish Bank Corp. должны понести потери. Неопределенность с судьбой периферийных стран Еврозоны привела к падению пары евро / дол на 2%.

К негативным факторам стоит отнести и данные по росту промышленного производства в США за май месяц, разочаровавшие инвесторов. Статистика показала рост всего лишь на 0.1%, в то время как аналитики ожидали более существенного увеличения на 0.2%.

Сегодня азиатские рынки снижаются вслед за американскими фьючерсами. Поводом является замедление темпов роста американской экономики и долговые проблемы стран еврозоны. Индекс MSCI Asia Pacific корректируется на 2,1%, китайский Shanghai Comp. падает на 1.5%, японский Nikkei 225 теряет 1.7%. Крупнейшая Австралийская компания BHP Billiton подешевела на 3.35%.

Артём Чашурин

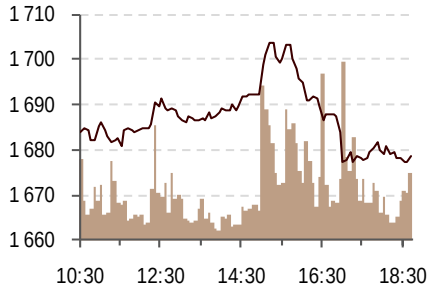
Сырьевые рынки

Товарные фьючерсы не остались в стороне от падения фондовых индексов. Хуже рынка чувствовали себя нефтепродукты. Данные от Минэнерго США показали снижение спроса на нефть на 1% за неделю. Отчасти это объясняется временным замедлением темпов роста крупнейшей экономики мира. В результате нефть марки Brent подешевела за 2 дня на 5.5%.

Остальные сырьевые фьючерсы также показывают снижение. Медь за последние два дня упала более чем на 1.3%, платина за этот же срок снизилась на 1.4%. Котировки золота смотрятся лучше рынка и за два дня практически не изменились.

Артём Чашурин

Индекс ММВБ внутри дня



Российский рынок

В среду первую половину дня российские индексы показывали растущую динамику. Все изменилось после выхода негативных статданных из США за май, показавших рост инфляции до 3,6 % (прошлое значение - 3,2 %, прогноз - 3,4 %) и ухудшение деловой активности в производственном секторе Нью-Йорка. Негативное влияние так же оказывали долговые проблемы Греции. Индекс ММВБ снизился на 0,17 % до 1 679 пунктов.

Председатель правления ФСК ЕЭС заявил, что если Правительство решит ограничить рост тарифов ФСК, то компании придется сократить вдвое программу капвложений. При этом было отмечено, что ФСК рассчитывает на сохранение ранее утвержденных тарифов.

Зампред правления РусГидро сообщил, что инвестиционная программа компании на 2012-2014 годы может составить 350 млрд. руб. Действующая в настоящее время программа составляет 308 млн. руб. на 2011-2013 годы, или в среднем около 100 млрд. руб. в год. Если действующая программа не претерпит изменений, то инвестиции в 2014 году составят около 150 млрд. руб. Объявленные крупные инвестиционные планы скажутся на свободном денежном потоке РусГидро, что является невыгодным для миноритариев. Так же сохраняется неопределенность по поводу приобретения плотин Иркутскэнерго и РАО ЭС Востока.

Несмотря на негативную статистику из США, отображающую замедление темпов роста экономики, цены на нефть держатся на достаточно высоком уровне (114-118 $/баррель). Причин для существенного снижения нефти в настоящий момент нет. Безусловно, в стоимости нефти в настоящий момент велика доля инвестиционной составляющей, но при этом нет поводов для закрытия позиций. Реальные процентные ставки в США и Европе в настоящий момент отрицательны. Сохраняется мягкая кредитно-денежная политика.

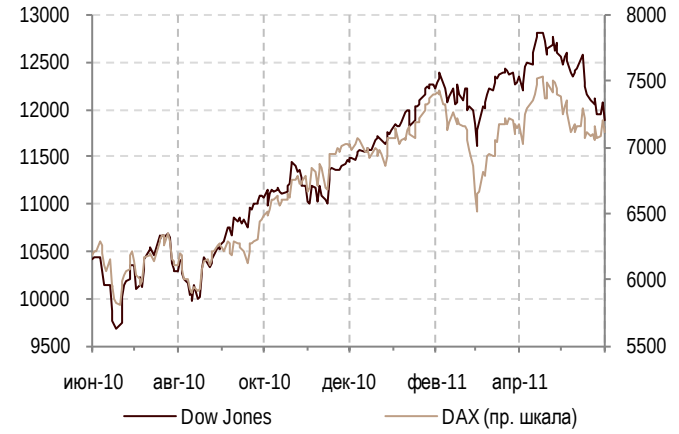
Судя по кривой фьючерсов на ставки ФРС, повышение ставок ожидается лишь в ноябре 2012 года. Поэтому инвесторы продолжат сохранять позиции в реальных активах, таких как металлы и нефть. Таким образом, нет причин для сильного снижения российских бумаг, уже испытавшие сильную коррекцию в мае.

Сергей Смирнов

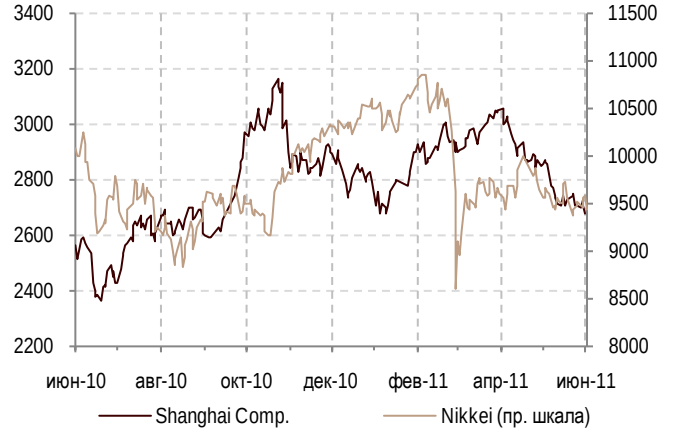
Календарь		
15 июня 2011	Газпром	Заключение 30-летнего контракта с Китаем на поставку газа
13-21 июня 2011	ГМК Норильский Никель	Финансовая отчетность по МСФО за 2010 г.
июнь 2011	Уралкалий	Заключение контракта с Индией (на долю Индии приходится 16 % выручки)
середина июня 2011	Уралкалий	Обмен акций 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.
начало августа 2011	ЛУКойл, Роснефть, Газпром нефть	Информация о сотрудничестве в освоении Наульского, Лабаганского и Советского нефтяных месторождений в Тимано-Печоре
нач. 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.
нач. сентября 2011	Северсталь	Стратегия в отношении выделения Nord Gold
нач. сентября 2011	Газпром	Запуск 1-ой очереди Nord Stream
осень 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

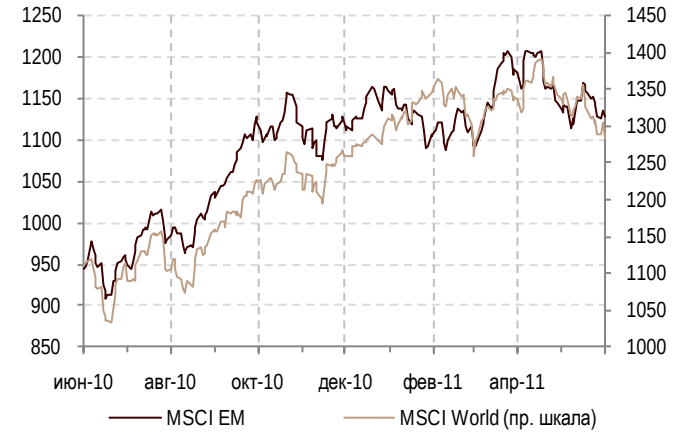
США и Европа



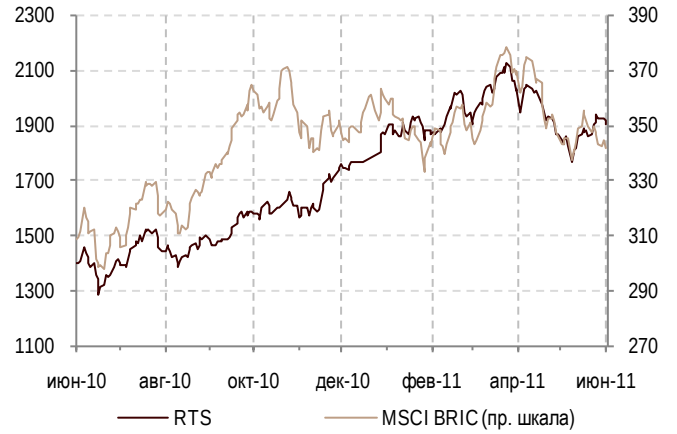
Китай и Япония



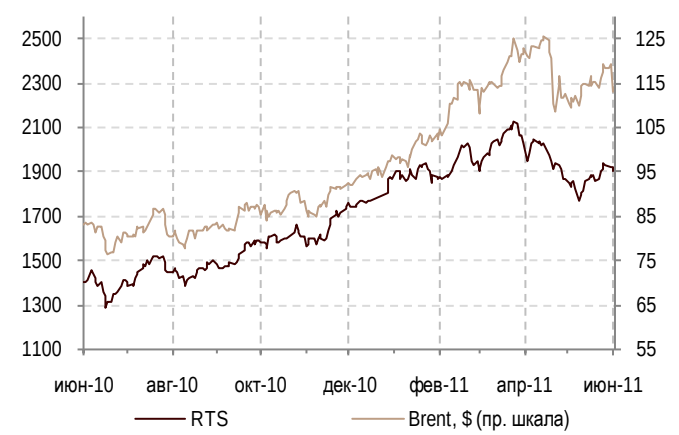
Развитые и развивающиеся рынки



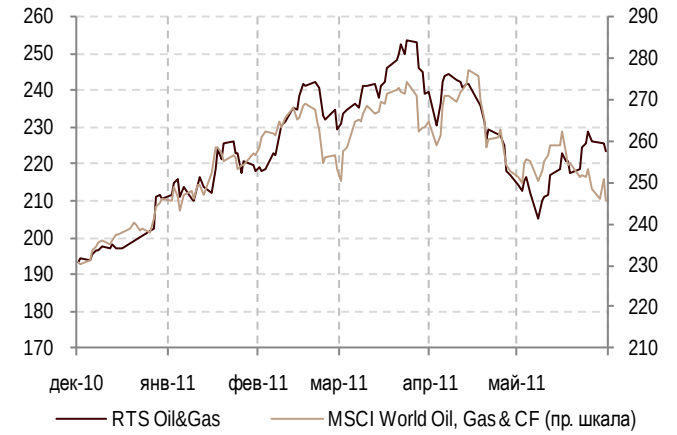
Россия и страны BRIC



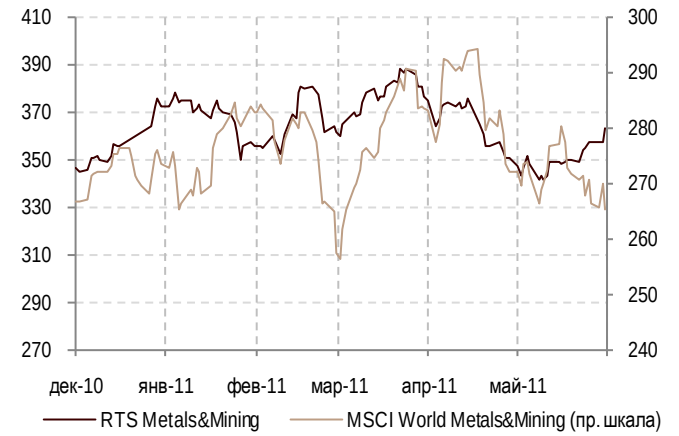
Россия и нефть



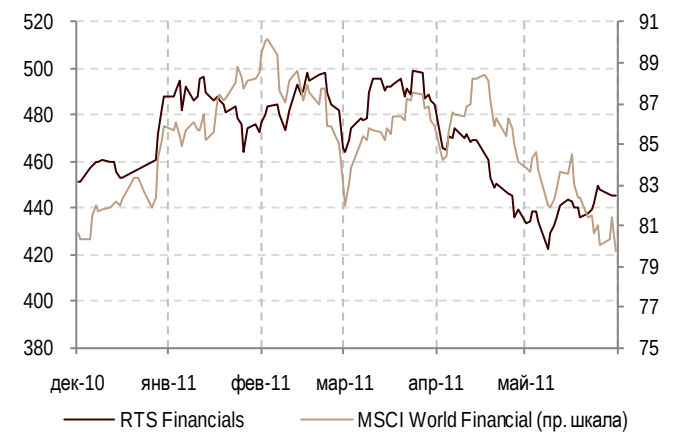
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

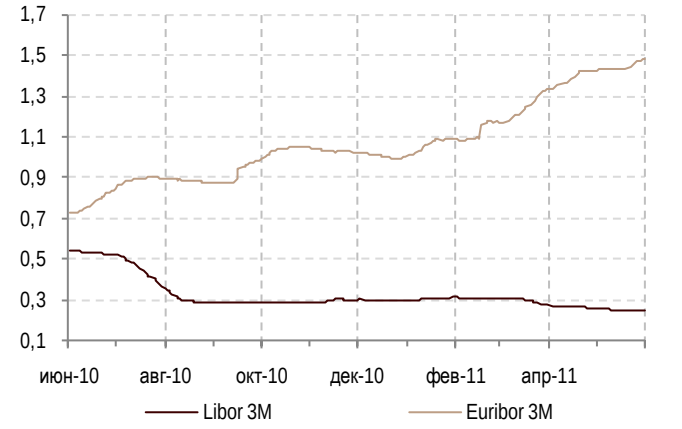


Финансовый сектор: Россия и мир

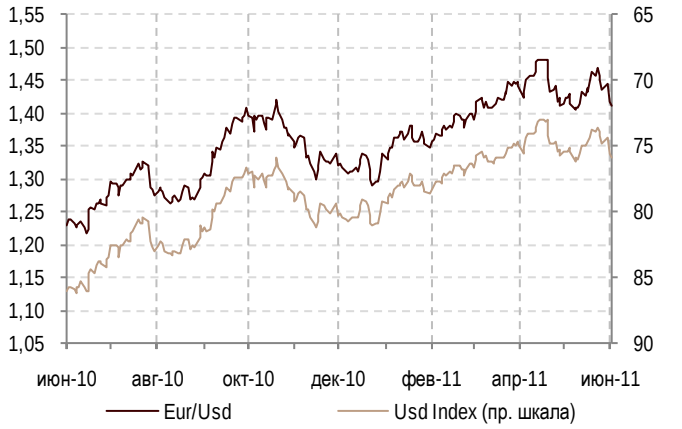


Денежно-валютные рынки

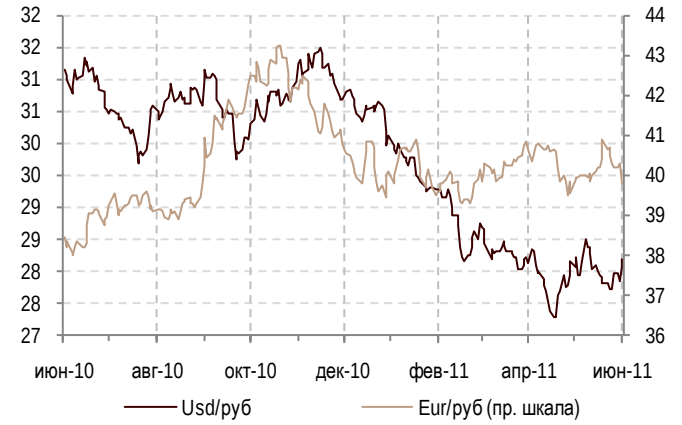
Ставки денежного рынка



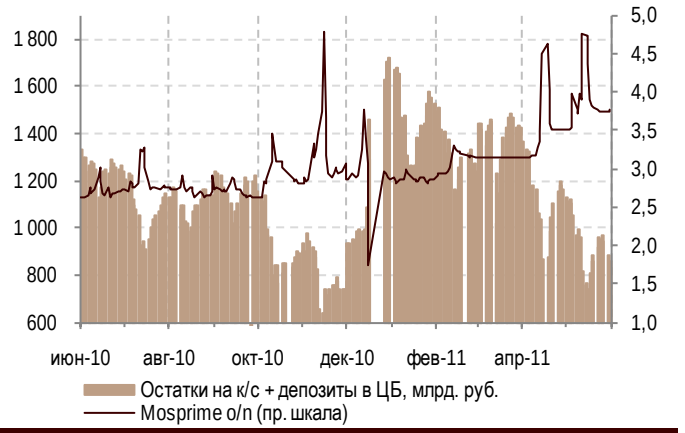
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

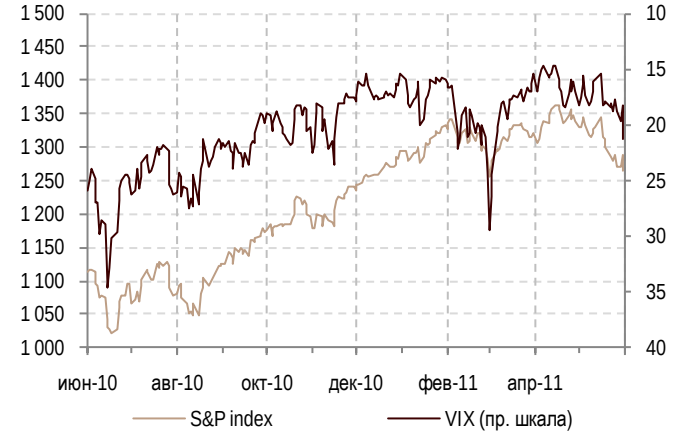


Ликвидность в России

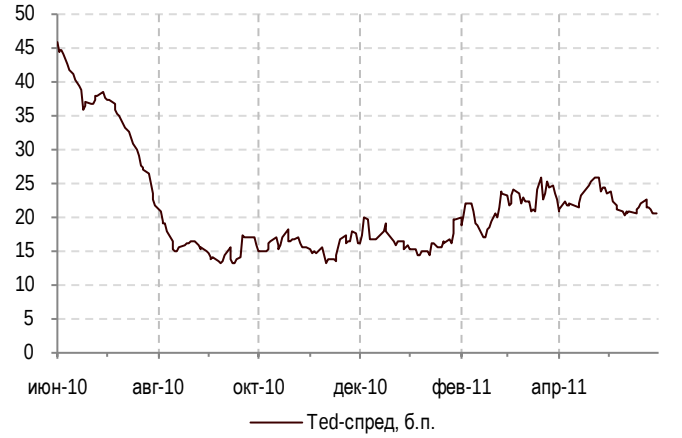


Риск

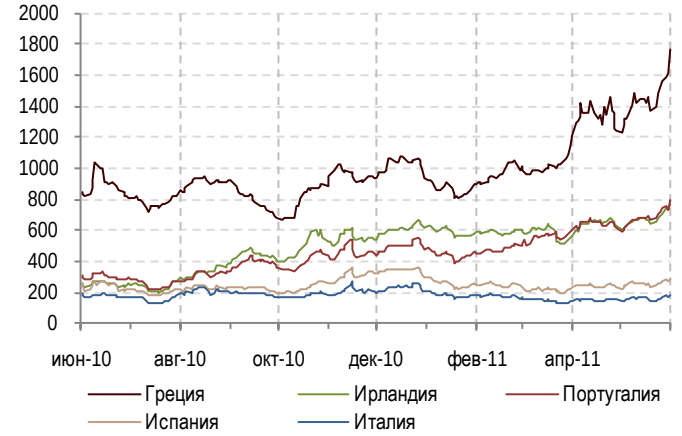
Волатильность



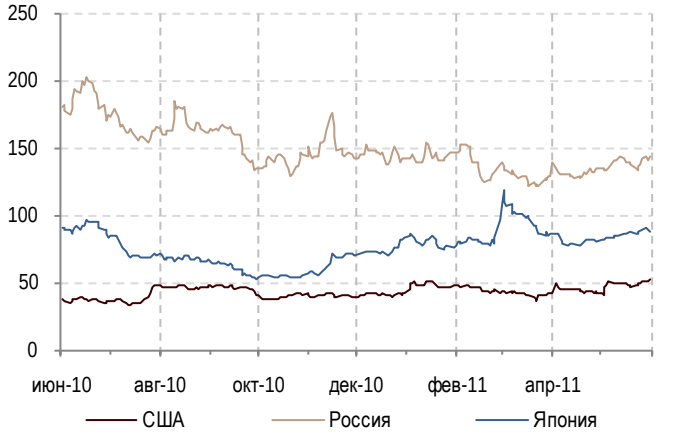
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

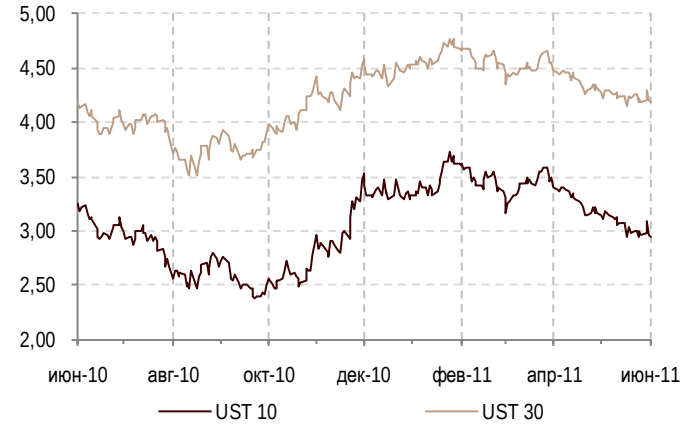


Страновой риск США, Японии и России (CDS)

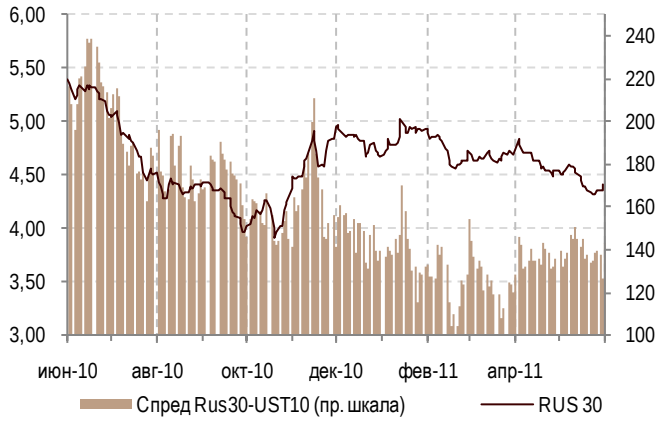


Долговые рынки

Доходность UST



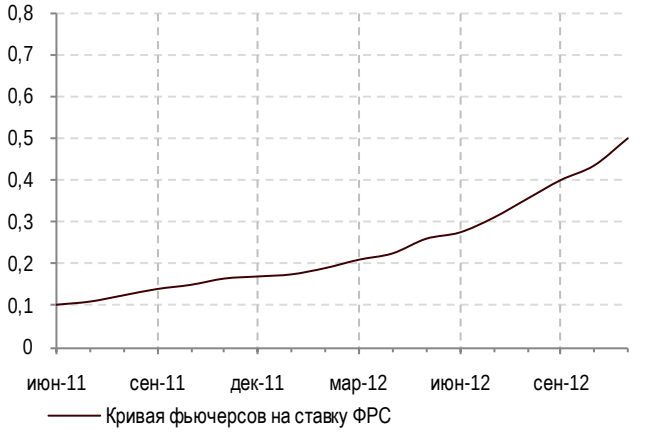
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

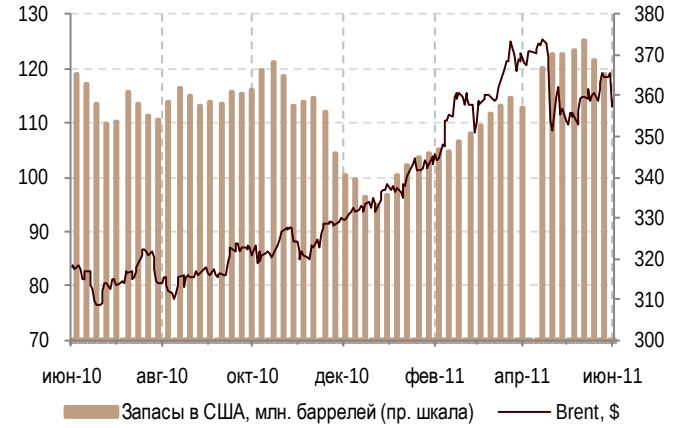


Ожидания по ставке ФРС

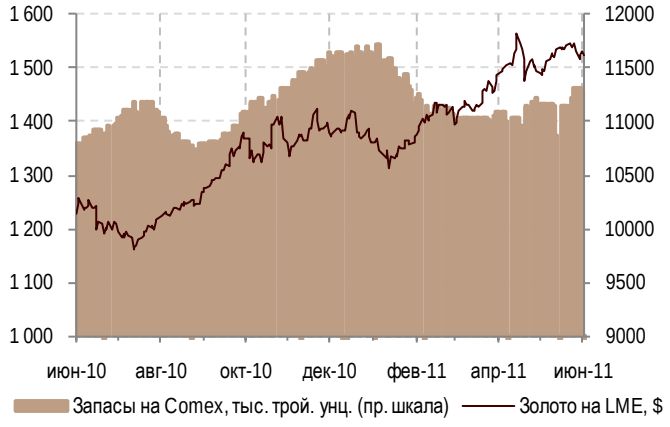


Товарные рынки

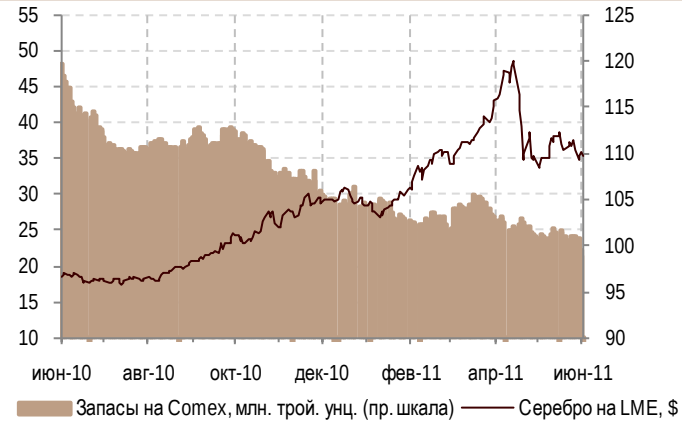
Нефть



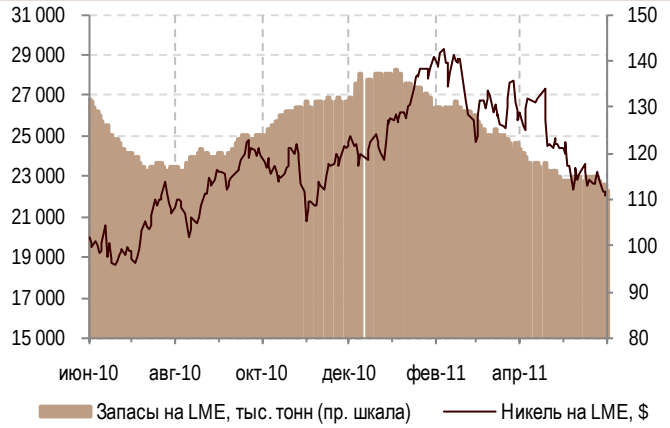
Золото



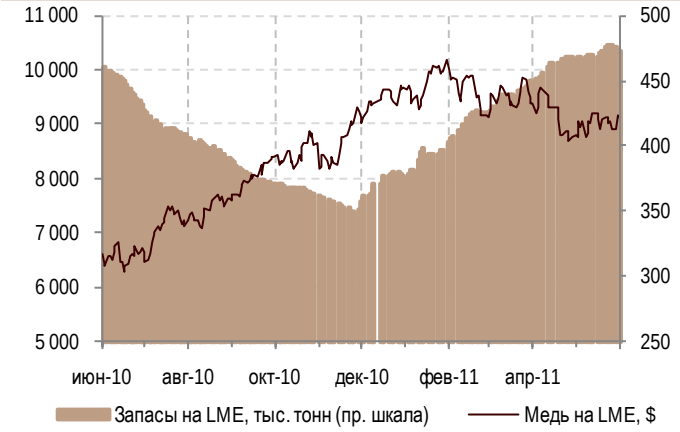
Серебро



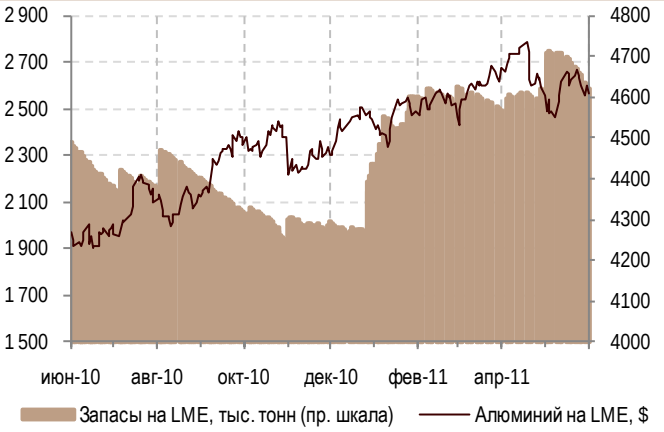
Никель



Медь



Алюминий



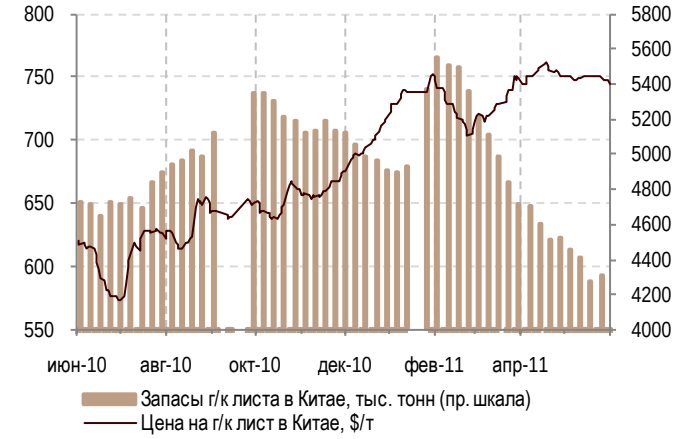
Продовольствие и удобрения



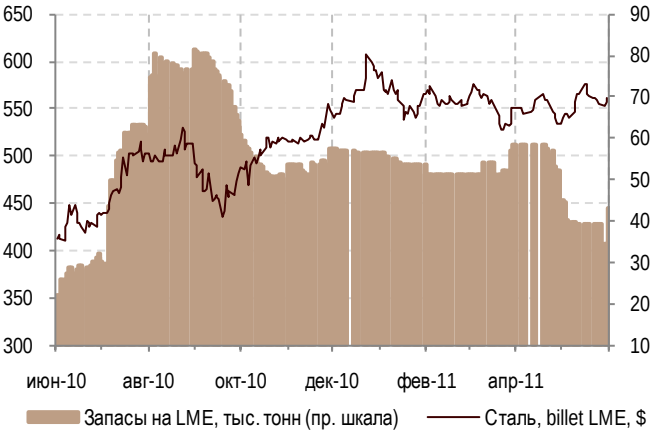
Сталь в России



Сталь в Китае

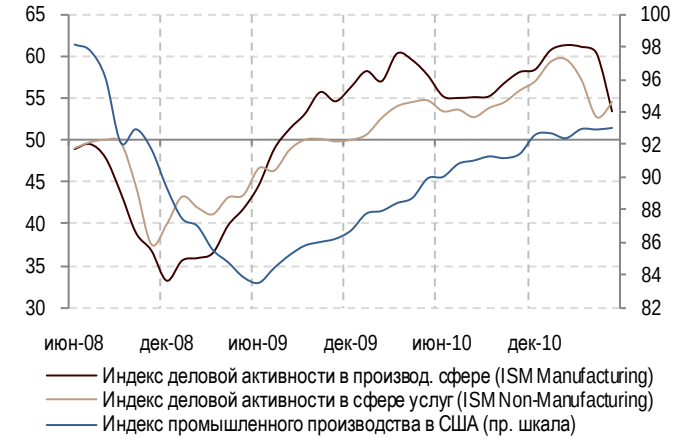


Сталь на LME

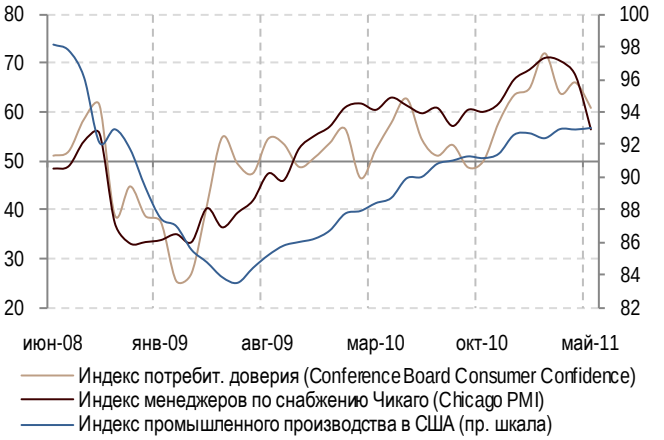


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



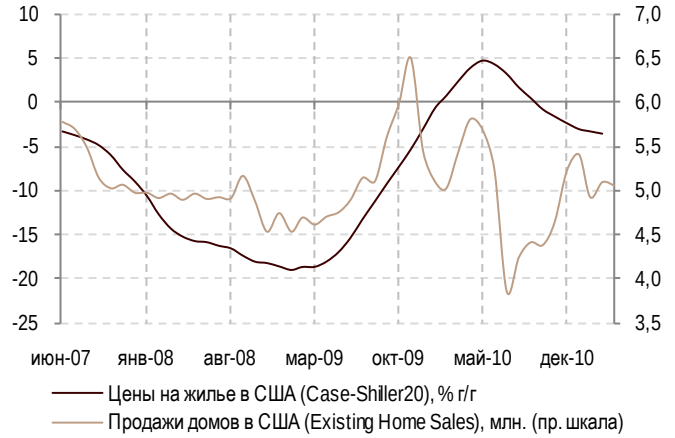
Индексы опережающих индикаторов США



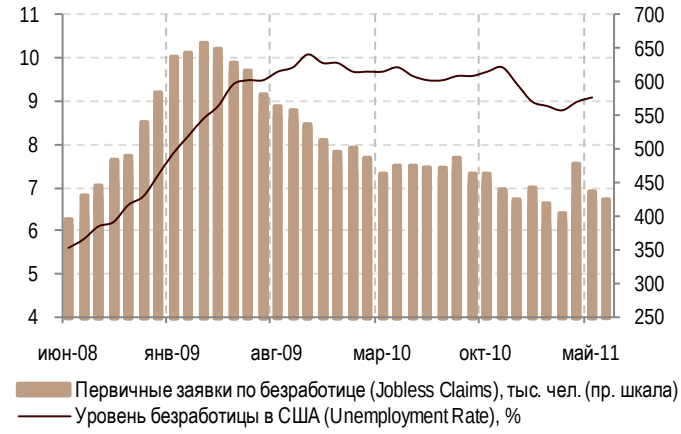
Промпроизводство и фондовый рынок в США



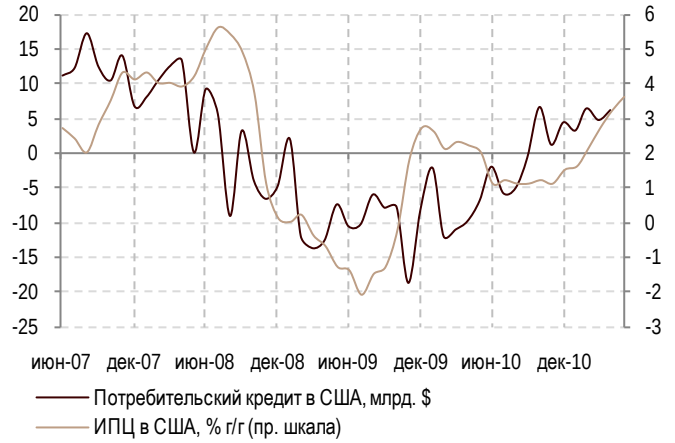
Рынок недвижимости в США



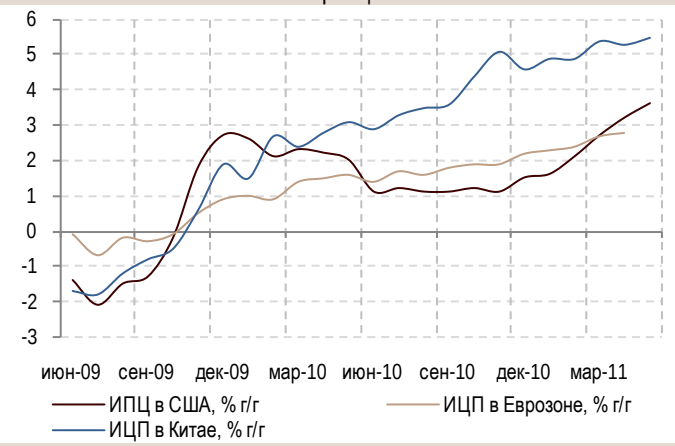
Безработица в США



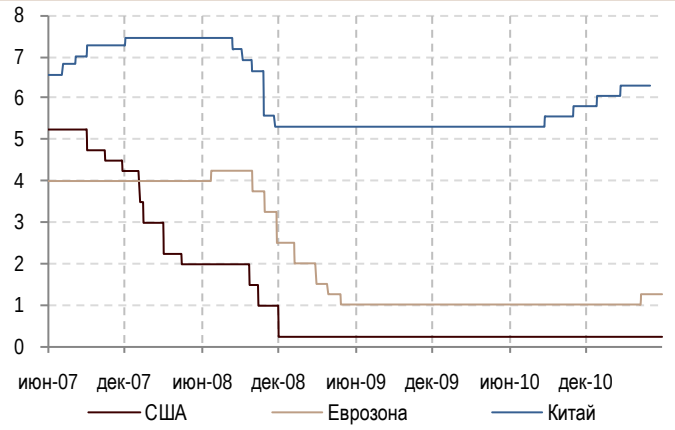
Кредит и инфляция в США



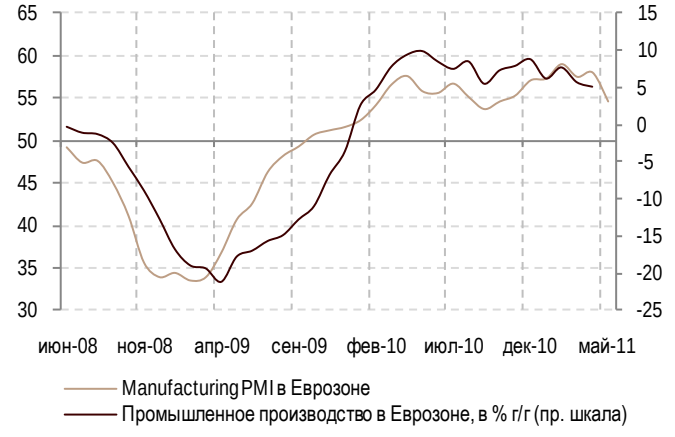
Инфляция



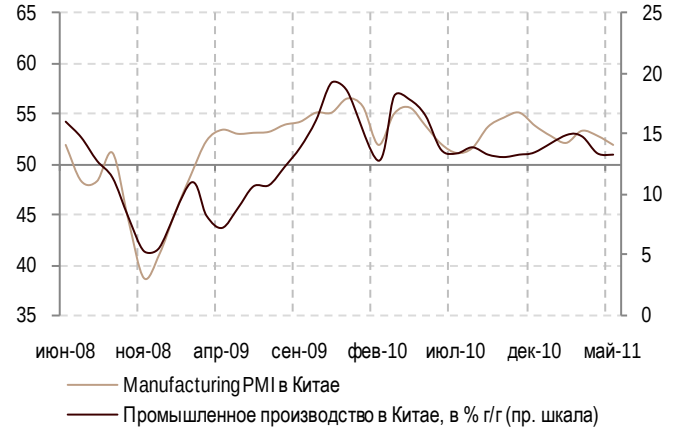
Базовые ставки



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.