Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 671,1	-0,46%
объем торгов		47,2	млрд. руб.
РТС	↓	1 891,9	-0,26%
Dow Jones	↑	11 961,5	0,54%
DAX	↓	7 110,2	-0,07%
Shanghai Comp.	↓	2 658,3	-0,22%
Nikkei	↓	9 353,8	-0,61%
ММВБ нефтегаз	↓	3 105,7	-0,33%
MSCI Oil&Gas	↓	243,7	-0,69%
ММВБ металлургия	↓	5 281,9	-0,26%
MSCI Metal&Mining	↓	442,0	-2,49%
ММВБ финансы	↓	6 117,0	-0,41%
MSCI Finance	↓	79,1	-0,89%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↑	28,15	0,18%
Eur/Usd	↓	1,415	-0,47%
Usd/Jpy	↑	80,62	0,01%
Dollar Index	↑	75,51	0,00%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↓	113,5	-0,49%
Никель	↑	21 670,0	0,32%
Медь	↓	9 039,9	-0,42%
Золото	↓	1 526,8	-0,20%
Серебро	↓	35,3	-0,64%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	97,0	-0,75%
ВТБ	↑	0,0884	0,17%
Газпром	↓	204,6	-0,68%
Новатэк	↓	348,6	-2,79%
Роснефть	↑	248,0	0,78%
Лукойл	↓	1 773,0	-0,06%
Сургутнефтегаз	↓	27,4	-0,13%
Транснефть-п	↑	43 434	0,66%
ГМК НорНикель	↓	7 013,0	-0,24%
Полиметалл	↓	575,0	-0,67%
Северсталь	↑	511,1	0,49%
НЛМК	↓	102,5	-0,14%
ММК	↑	27,1	1,78%
Полюс Золото	↑	1 971,9	0,38%
Уралкалий	↓	243,7	-5,08%
МТС	↓	236,7	-0,98%
Ростелеком	↑	173,7	4,55%
РусГидро	↓	1,370	-0,89%
ФСК ЕЭС	↑	0,393	0,28%

Мировые рынки

В четверг американские индексы чувствовали себе лучше своих зарубежных аналогов. По итогам дня фьючерс на индекс S&P 500 вырос на 0,28%. Поводов стали обнадеживающие данные по строительному рынку и безработице. Количество заявок на пособие по безработице оказалось на 6 тыс. ниже прогнозных значений, в то время как объем стоящихся домов превзошел ожидания аналитиков на 15 тыс. единиц. Из крупнейших компаний стоит выделить 1,5%-й рост акций Conoco Phillips и удорожание акций Microsoft на 1,31%. Закрытие дня омрачил прогноз производителя смартфонов Blackberry о падении выручки во втором квартале. В результате акции Research In Motion падают на 17%, вслед за ними корректируются и акции Samsung на 4.5%.

Однако основное внимание по-прежнему приковано к греческой проблеме. Сегодня в Берлине вопрос о выделении помощи стране будут обсуждать Ангела Меркель и Николя Саркози. Алан Гринспен отметил, что дефолт Греции может привести к рецессии в США, лидер европейских министров финансов Джанкер в свою очередь заявил, что существует риск распространения долговых проблем на другие страны в случае, если Греция не сможет полностью расплатиться по своим обязательствам. Доходность двухлетних облигаций проблемной страны вчера практически достигла 30%.

Азиатские биржи сегодня торгуются на негативной территории. Индекс MSCI Asia Pacific корректируется на 0.6%, китайский Shanghai Comp. и японский Nikkei 225 теряют в цене 1,52% и 1,74% соответственно. Крупнейшая австралийская компания BHP Billiton вчера подешевела на 0,8%.

Артём Чашурин

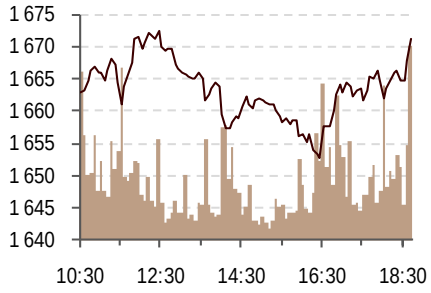
Сырьевые рынки

Негативную динамику фондового рынка подхватывают бумаги товарного рынка. Нефть марки Brent падает на 0,5%, торгуясь на уровне 113,2.

Лучше рынка смотрятся драгоценные металлы. Поддержку им оказывают долговые проблемы периферийных стран еврозоны. Серебро и золото по итогам вчерашнего торгового дня подорожали на 0,42% и 0,24% соответственно. Медь несколько снижается на 0,4%, однако 36%-ое падение запасов металла в Шанхае должно оказать поддержку котировкам в среднесрочной перспективе. Палладий и платина вчера подешевели на 1,5% и 0,8%.

Артём Чашурин

Индекс ММВБ внутри дня



Российский рынок

Первую половину четверга российский рынок снижался. Причиной стало снижение котировок нефти более чем на 4 % накануне. Ситуация наладилась после выхода позитивных статданных из США, показавших снижение количества заявок на пособие по безработице и увеличение строительства новых домов. Индекс ММВБ по итогам дня потерял 0,5 % и закрылся на уровне 1 671 пункт. Лучше рынка торговались акции Ростелекома (+ 4,6 %) после появления новости о включении бумаг в индекс РТС. Сильное снижение испытали акции Уралкалия (-5,1 %).

Вчера было официально объявлено о завершении объединения Уралкалия с Сильвинитом. На рынке может создаться избыточное предложение акций Уралкалия, поскольку бывшие владельцы бумаг Сильвинита, получившие более ликвидные бумаги, могут предпочесть продать свои акции на рынке. Среди таких продавцов может быть крупнейший миноритарий компании Акрон.

Согласно заявлению И. Сечина, переговоры Газпрома с Китаем на поставку газа идут согласно графику. При этом ранее подписание контракта ожидалось еще до 10 июня. Основной предмет обсуждения – контрактные цены. Газпром рассчитывает на цены, близкие к тем, по которым он поставляет газ в ЕС (около $ 350 за тыс. куб. м.). Однако Китай рассчитывает на более низкие уровни ($ 250 за тыс. куб. м.). Таким образом, компромисс не найден, переговоры продолжаются. Если условия поставки газа в КНР были бы аналогичны условиям поставок в ЕС, это стало бы драйвером роста акций Газпрома. Но в связи с тем, что переговоры затягиваются на неопределенное время, драйверов роста в настоящий момент нет, и акции концерна чувствуют себя хуже рынка. Так же необходимо отметить, что в течение недели 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.

ФСТ отказала Транснефти в повышении тарифов на прокачку нефти. Напомним, что ранее Транснефть обращалась в ФСТ с просьбой увеличить тарифы с июля на 6 %.

Сегодня А. Усманов сообщил, что Металлоинвест приобрел 4 %-ную долю в Норильском Никеле и собирается нарастить свою долю до 5 %. Данная новость поддерживает котировки Норникеля. Так же напомним, что ранее В. Стржалковский, гендиректор Норникеля, заявил, что последний buyback на 1,2 млрд. выполнен только наполовину, скупка акций продолжается.

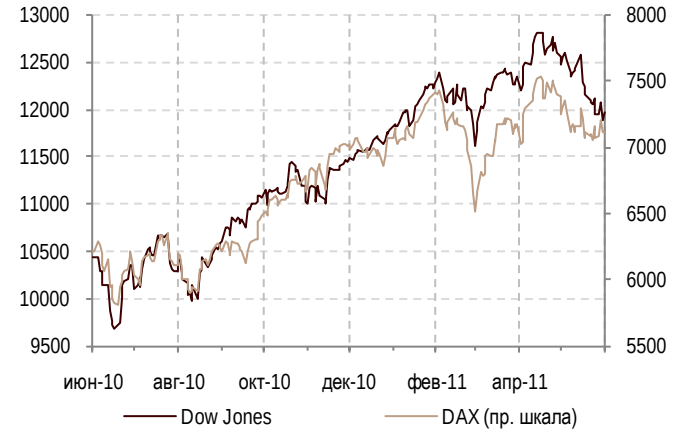
Сегодня основным фактором риска для мировых рынков является усугубление долговых проблем Греции. Так CDS 5Y на греческие облигации выросли до 22 % с 15 % неделей ранее.

Сергей Смирнов

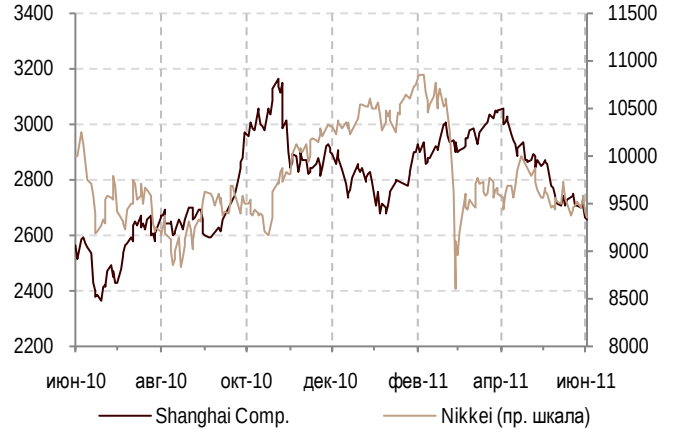
Календарь		
15 июня 2011	Газпром	Заключение 30-летнего контракта с Китаем на поставку газа
13-21 июня 2011	ГМК Норильский Никель	Финансовая отчетность по МСФО за 2010 г.
июнь 2011	Уралкалий	Заключение контракта с Индией (на долю Индии приходится 16 % выручки)
середина июня 2011	Уралкалий	Обмен акций 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



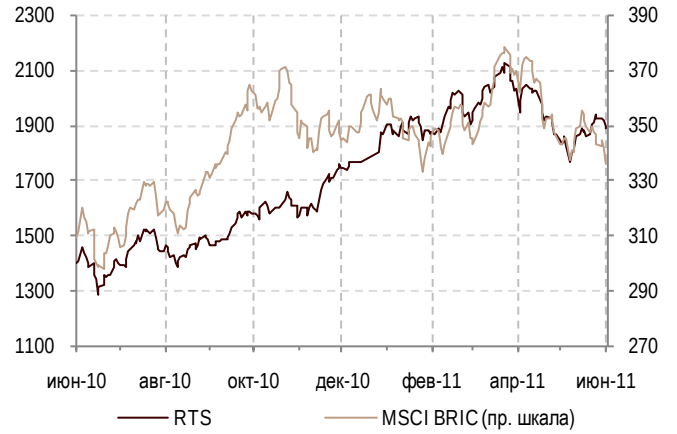
Китай и Япония



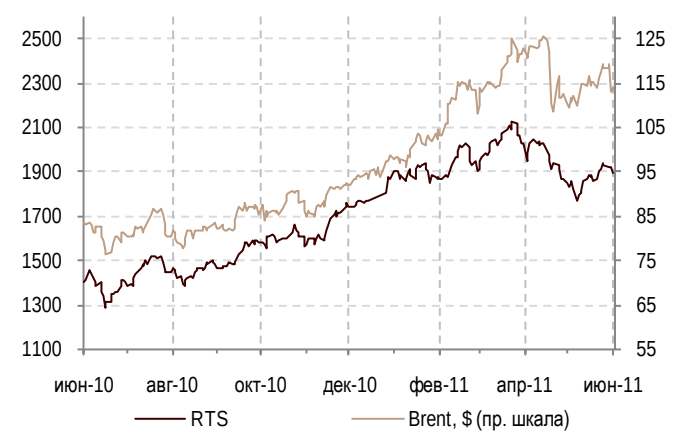
Развитые и развивающиеся рынки



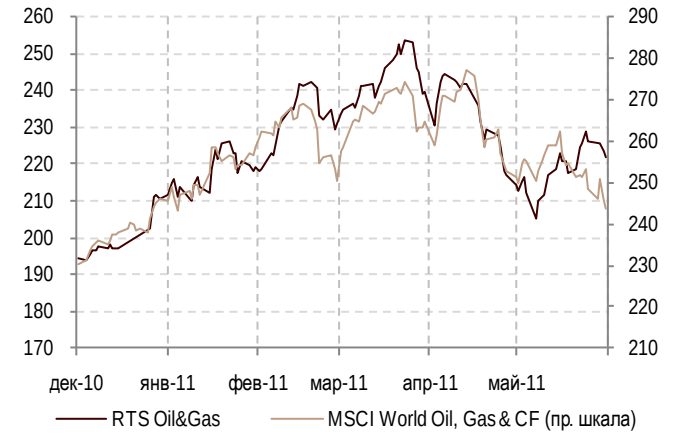
Россия и страны BRIC



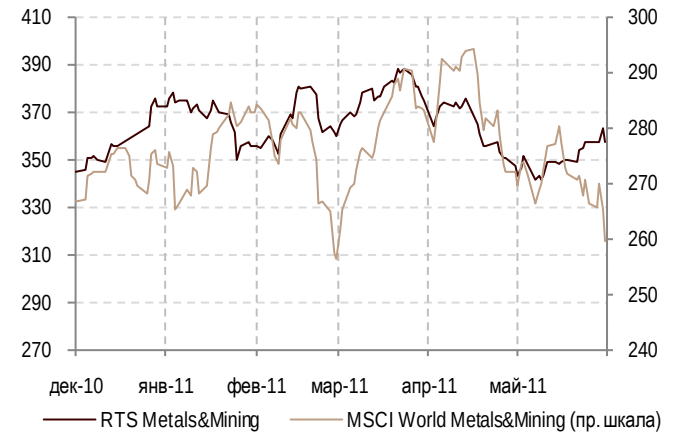
Россия и нефть



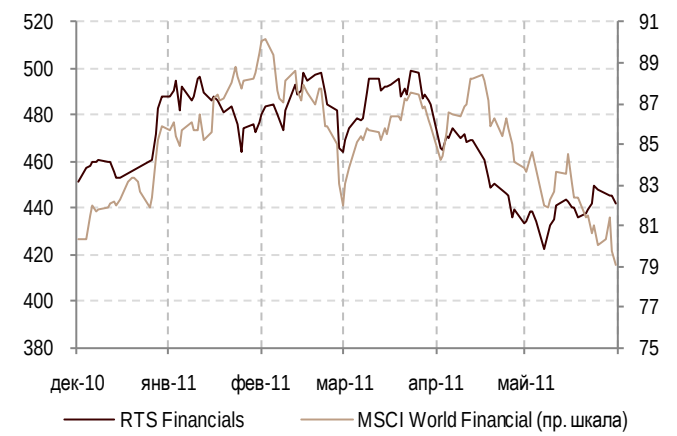
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

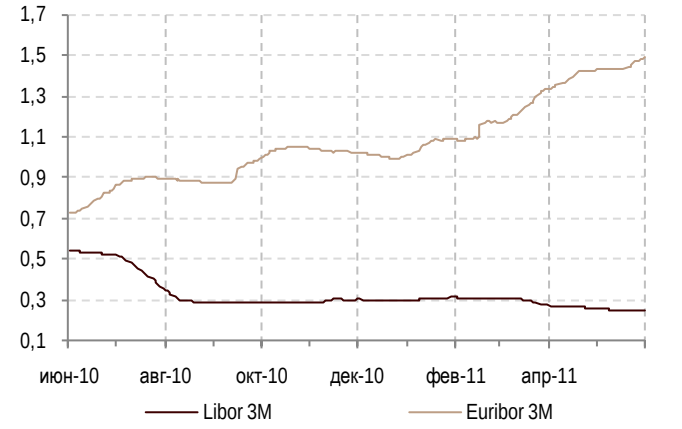


Финансовый сектор: Россия и мир

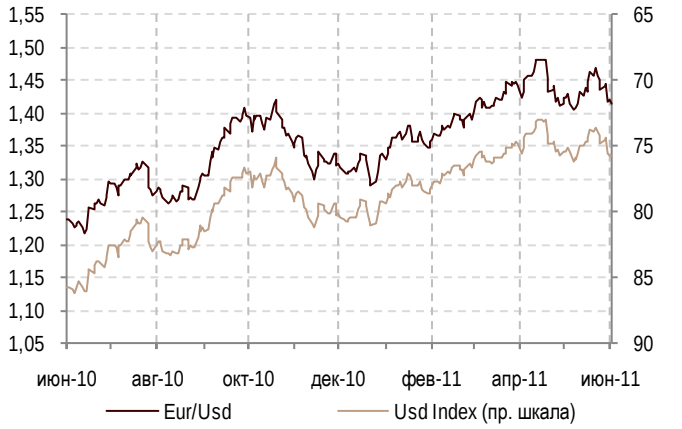


Денежно-валютные рынки

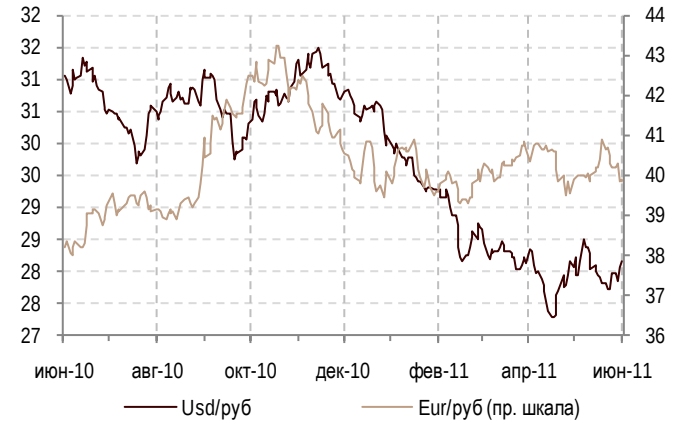
Ставки денежного рынка



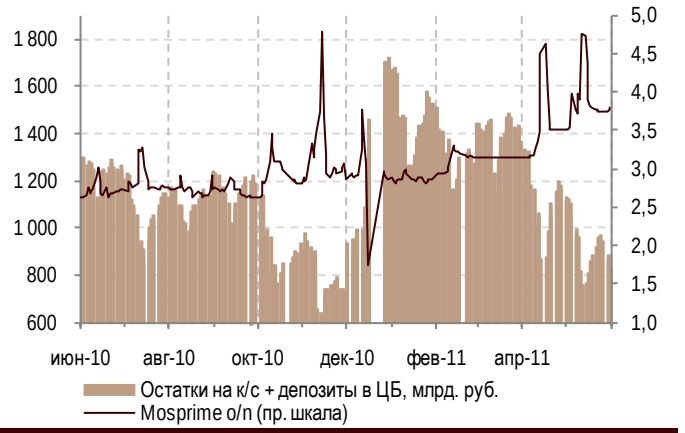
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

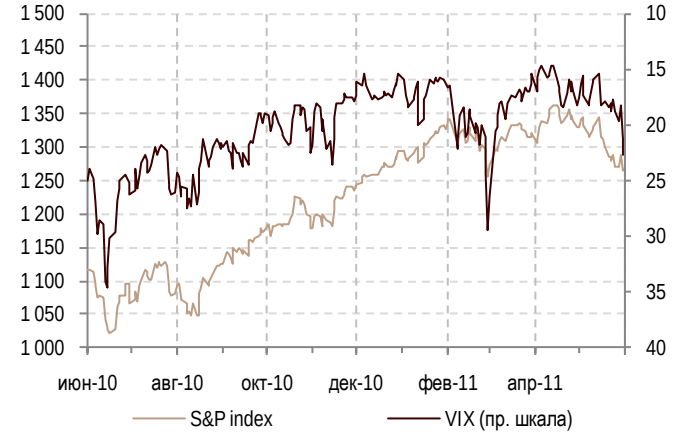


Ликвидность в России

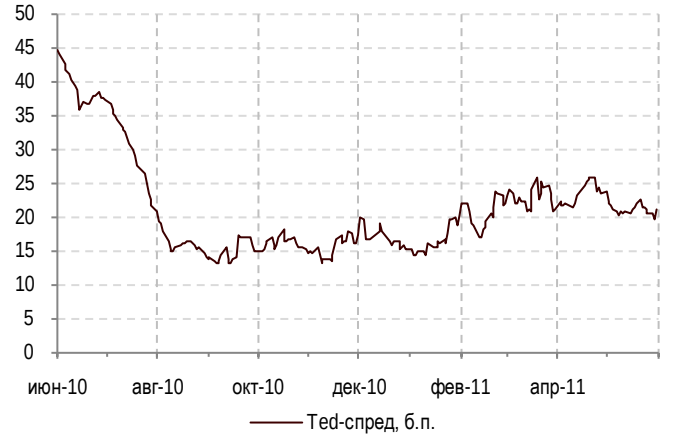


Риск

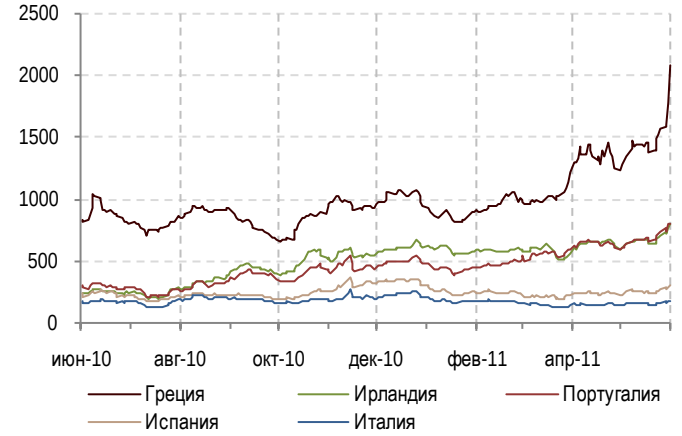
Волатильность



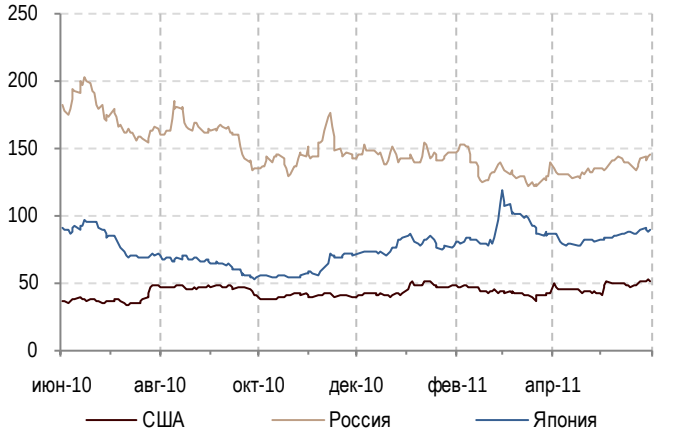
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

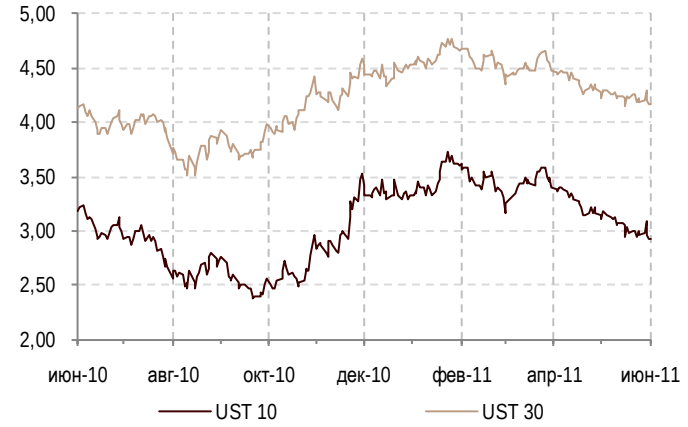


Страновой риск США, Японии и России (CDS)

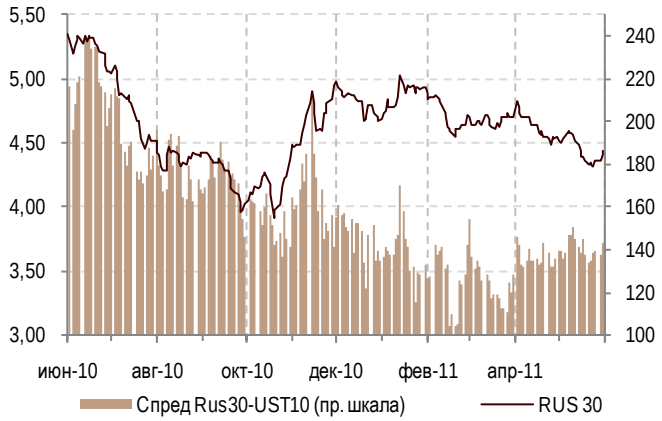


Долговые рынки

Доходность UST



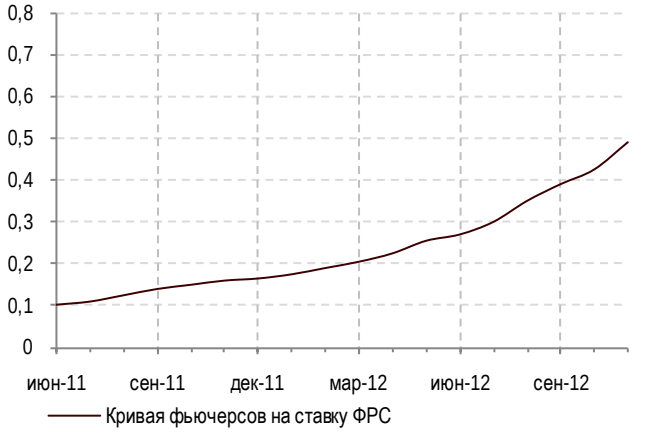
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

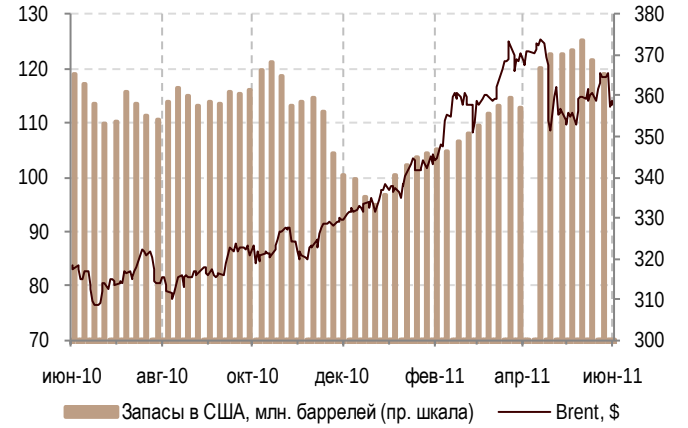


Ожидания по ставке ФРС

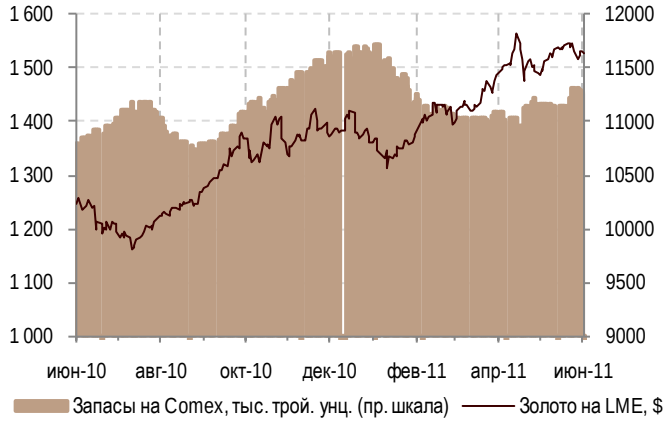


Товарные рынки

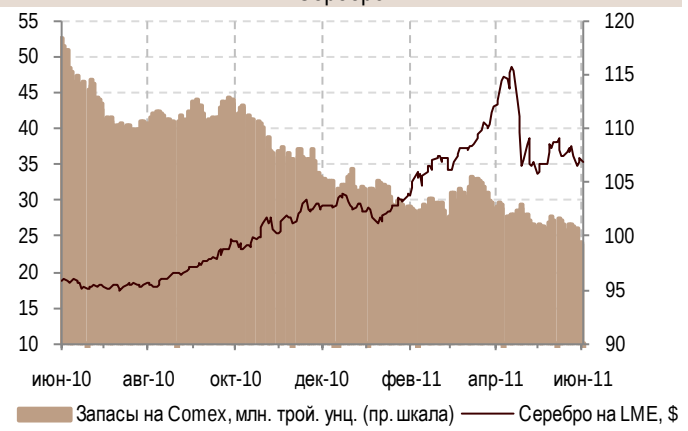
Нефть



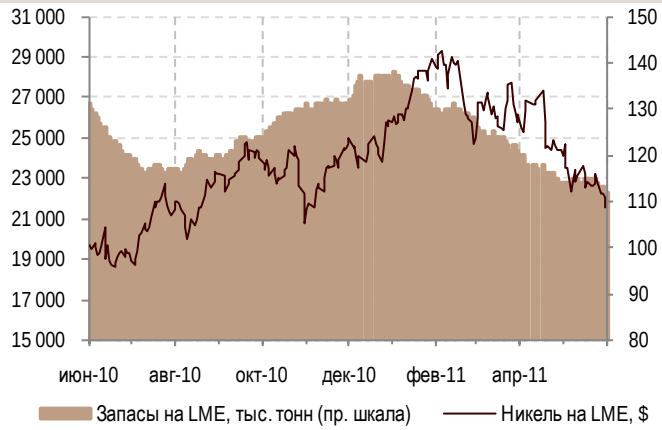
Золото



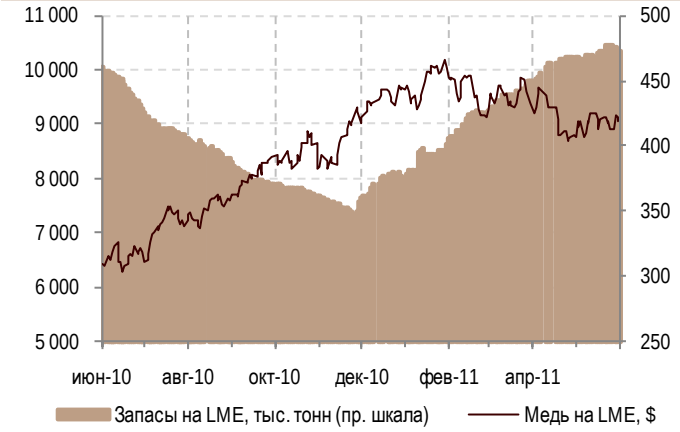
Серебро



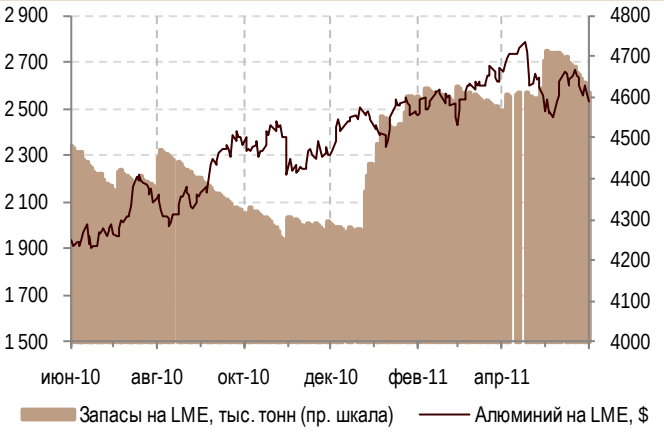
Никель



Медь



Алюминий



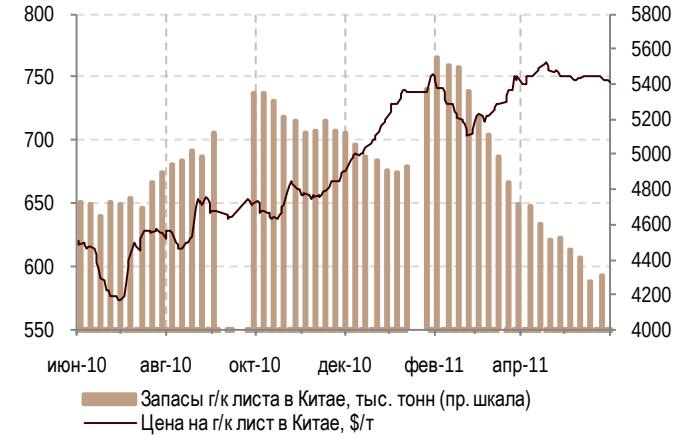
Продовольствие и удобрения



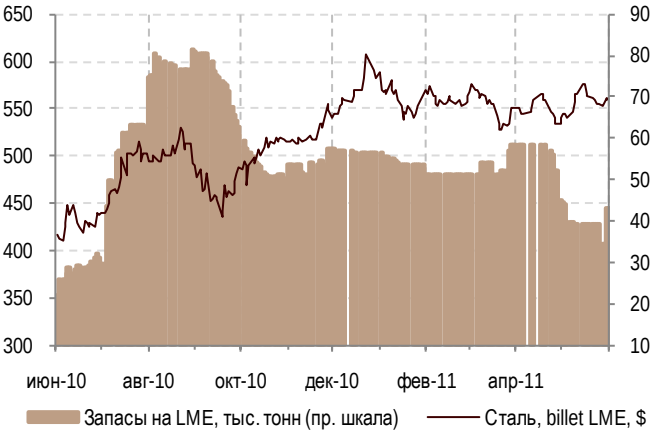
Сталь в России



Сталь в Китае

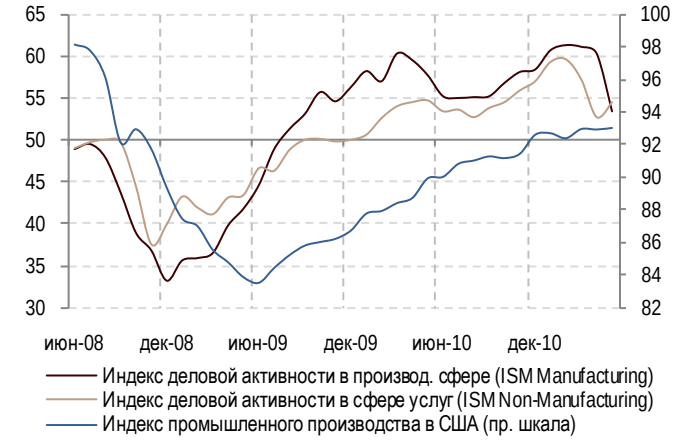


Сталь на LME

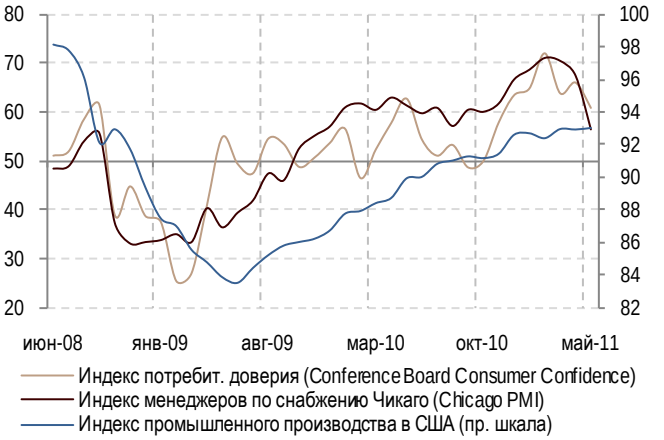


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



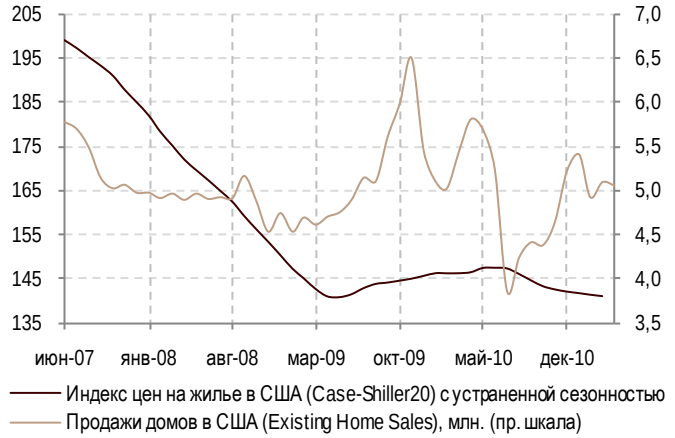
Индексы опережающих индикаторов США



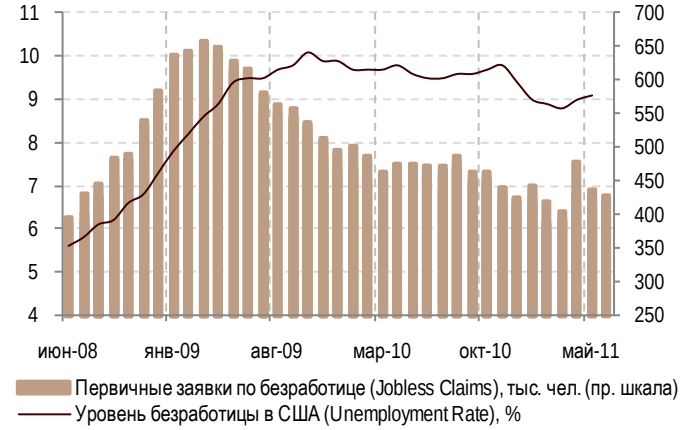
Промпроизводство и фондовый рынок в США



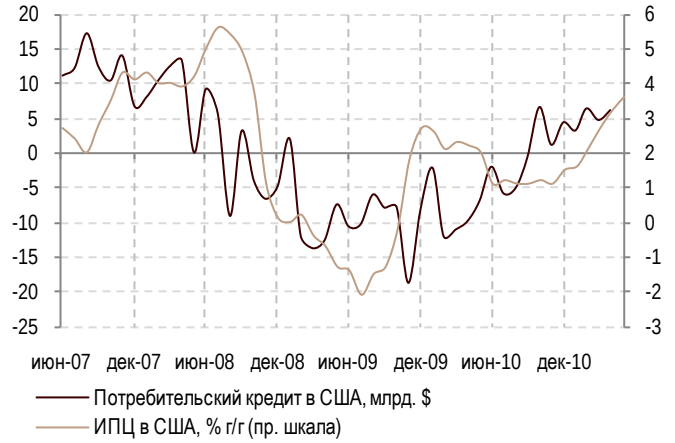
Рынок недвижимости в США



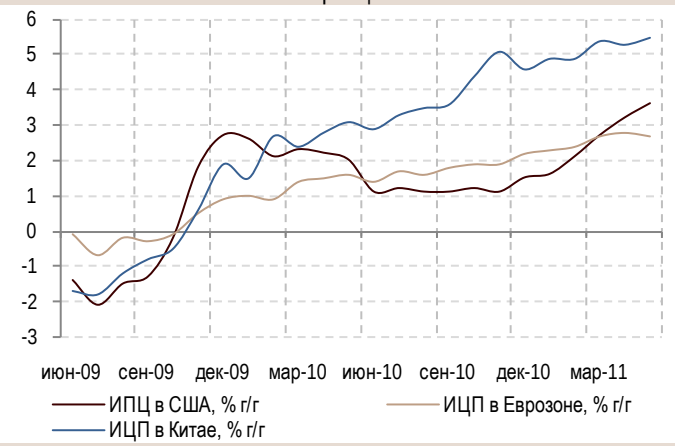
Безработица в США



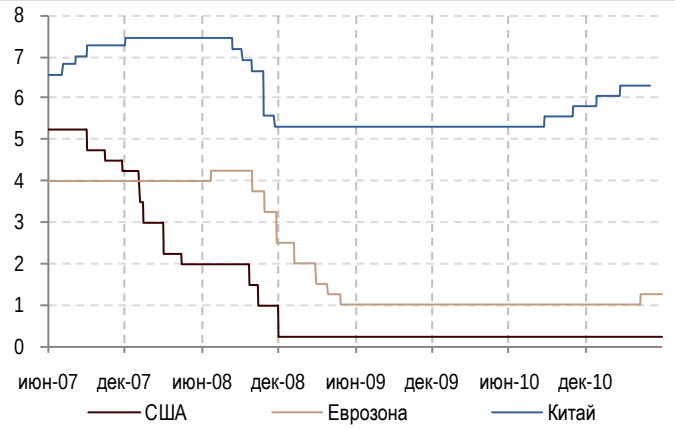
Кредит и инфляция в США



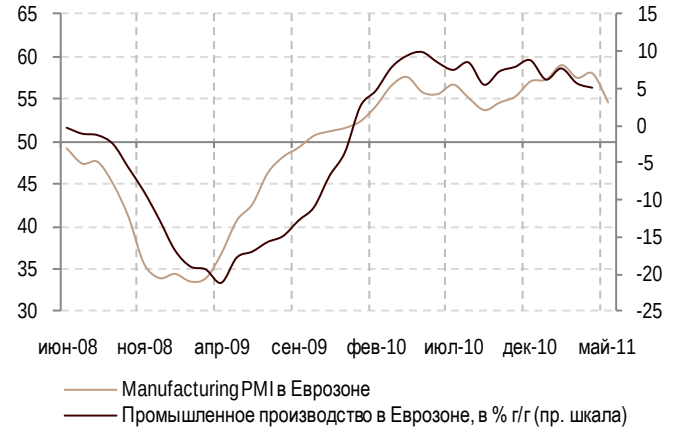
Инфляция



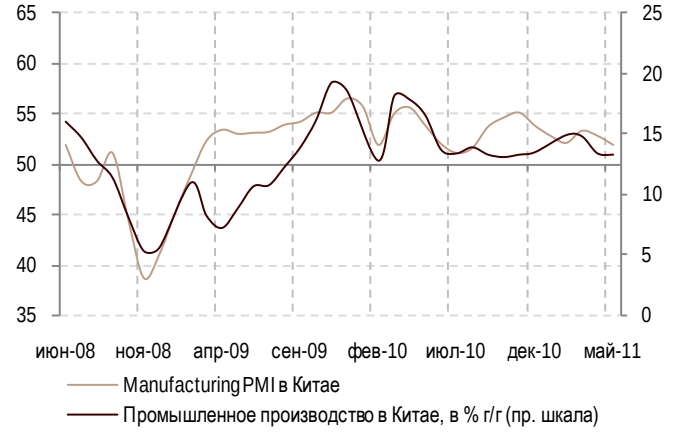
Базовые ставки



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.