Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 645,8	-1,51%
объем торгов		55,7	млрд. руб.
РТС	↓	1 877,1	-0,08%
Dow Jones	↑	12 004,4	0,36%
DAX	↑	7 164,1	0,76%
Shanghai Comp.	↓	2 620,2	-0,86%
Nikkei	↑	9 351,5	0,00%
ММВБ нефтегаз	↓	3 053,5	-1,68%
MSCI Oil&Gas	↑	244,0	0,09%
ММВБ металлургия	↓	5 252,4	-0,56%
MSCI Metal&Mining	↑	444,0	0,46%
ММВБ финансы	↓	5 993,1	-2,03%
MSCI Finance	↑	79,9	1,09%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↑	28,09	0,25%
Eur/Usd	↓	1,424	-0,44%
Usd/Jpy	↑	80,21	0,20%
Dollar Index	↑	75.00	0,00%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↓	112,0	-1,10%
Никель	↓	21 500,0	-0,58%
Медь	↓	8 950,1	-1,03%
Золото	↓	1 538,1	-0,06%
Серебро	↓	35,7	-0,26%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	95,3	-1,69%
ВТБ	↓	0,0866	-1,97%
Газпром	↓	200,8	-1,86%
Новатэк	↓	344,4	-1,20%
Роснефть	↓	240,9	-2,85%
Лукойл	↓	1 740,0	-1,86%
Сургутнефтегаз	↑	27,8	1,38%
Транснефть-п	↓	42 787	-1,49%
ГМК НорНикель	↑	7 020,0	0,10%
Полиметалл	↓	565,2	-1,70%
Северсталь	↓	505,7	-1,06%
НЛМК	↓	101,8	-0,64%
ММК	↓	26,9	-0,81%
Полюс Золото	↓	1 945,2	-1,35%
Уралкалий	↓	232,8	-4,47%
МТС	↓	234,0	-1,14%
Ростелеком	↑	217,4	25,12%
РусГидро	↓	1,342	-2,04%
ФСК ЕЭС	↓	0,383	-2,44%

Мировые рынки

По итогам пятничных торгов индекс на фьючерс S&P 500 вырос на 0,82%. В лидерах роста были акции финансового сектора: Wells Fargo и JP Morgan Chase подорожали на 2% и 1% соответственно. Однако сегодня неопределенность с долгами периферийных стран Еврозоны спровоцировала падение фьючерса на 1,6%. Напомним, что по результатам воскресной встречи европейские министры финансов так и не договорились о новом транше Греции, более того не было утверждено выделение 12 млрд. $ в июле этого года в рамках предыдущей программы помощи проблемной стране. Ряд министров выступают за сокращение этой суммы до 6 млрд. $. Следующий раунд переговоров намечен на 23-24 июня. В то же время, учитывая сложный характер переговоров, не исключено, что процесс выделения помощи затянется до второй половины июля. Пара евро/доллар снижается на 0,7%, оказывая давление на котировки сырьевых фьючерсов.

Индекс MSCI Asia Pacific дешевеет на 0,7%. К основным причинам падения стоит отнести затянувшееся решение проблемы греческого долга и возможное повышение процентной ставки со стороны Китая. По мнению Nomura Holding Inc., высокая инфляция заставит Центробанк Китая повысить процентную ставку в течение 10 дней. Основной индекс вышеназванной страны Shanghai Comp. на утренней сессии теряет в цене 0,5%. Японский индекс Nikkei 225 торгуется на нейтральной территории. Правительство заявило о возможности перезапуска ряда атомных реакторов, остановленных после землетрясения. Данная новость предопределила положительную динамику энергетических компаний. Так Tohoku Electric Power Co. подрастает на 8.9%. Mazda Motor Corp. дорожает на 3,1% после того, как компания объявила об увеличении прибыли. Кроме того, Citigroup подняло рейтинг автомобильно-промышленного сектора с «продавать» до «покупать». Крупнейшая австралийская компания BHP Billiton упал в пятницу на 1,1%. Caltex Australia Corp., занимающаяся переработкой нефти падает на 6,8%. Причиной падения послужило снижение прогнозов по выручке в этом году.

Артём Чашурин

Сырьевые рынки

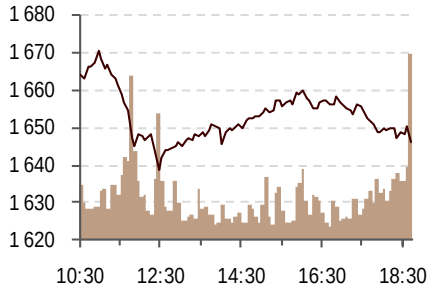
Неопределенность с долговыми проблемами Еврозоны и возможное увеличение процентной ставки Центробанком Китая спровоцировало коррекцию на нефтяных фьючерсах. Нефть марки Brent дешевеет на 1,3%.

Спекуляции о замедлении роста экономики Китая отразились и на котировках меди. На утренней сессии металл теряет в цене 0,8%. В то же время рост акций японского автомобильно-промышленного сектора привел к удорожанию платины и палладия на 0,22% и 0,17% соответственно. Драгоценные металлы в текущей ситуации являются «тихой гаванью». Серебро сегодня теряет 0,4%, после 0,5%-го роста в пятницу. Котировки золота сегодня практически не изменились. Напомним, что по итогам пятничных торгов металл подорожал на 1%.

Артём Чашурин

Российский рынок

Индекс ММВБ внутри дня



В пятницу российский рынок начал день снижением вслед за ценами на нефть. Во второй половине дня восстановление стоимости нефти, позитивные данные по американским индексам опережающих индикаторов (Leading Indicators +0.8 % в мае при ожиданиях +0,3 %) и намек глав Германии и Франции о возможном скором разрешении кризиса греческого долга способствовали восстановлению рынка. По итогам торговой сессии индекс ММВБ снизился на 1,5 %.

Акции Ростелекома взлетели на 25,1 % после заявления Минэкономразвития о возможной приватизации компании. Однако данная новость, безусловно, не могла способствовать такому росту, поэтому рост не имеет фундаментального характера. Снижались на 4,5 % бумаги Уралкалия. Господин Несис, один из совладельцев компании, а так же вице-премьер Белоруссии заявили в пятницу, что Уралкалий не собирается покупать Беларуськалий и не ведет переговоров по этому поводу.

Герман Греф в пятницу на экономическом форуме в Петербурге повысил прогноз по чистой прибыли Сбербанка на 2011 г. до 270 млрд. руб. Так же глава банка сообщил, что в 3 квартале Сбербанк может повысить процентные ставки по кредитам и депозитам. Кроме того, в ходе форума было подписано соглашение о создании совместного предприятия с розничным подразделением BHP Paribas для кредитования в точках продаж. Ожидается, что через 2-3 года компания должна занять 25-30 % этого рынка, что станет возможным, если Сбербанк предложит более низкие ставки.

Сегодня российские рынки снижаются вслед за ценами на нефть. Так цены на WTI опустились до 92 за баррель, что является минимальным уровнем с февраля этого года. Негативное влияние оказывает перенос принятия решения Министров финансов ЕС по выделения очередного транша в 12 млрд. евро Греции до середины июля. Регуляторы хотят сначала увидеть меры Греции по жесткой экономии.

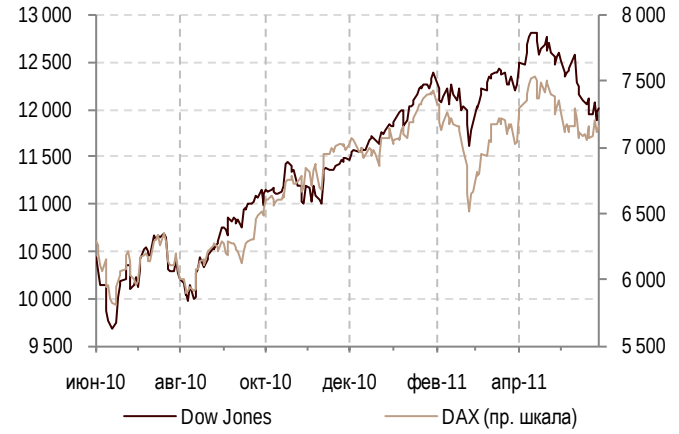
Событием этой недели станет заседание ФРС США, результаты которого будут объявлены в среду. Ожидается, что ставка будет сохранена не прежнем уровне, второй раунд программы количественного смягчения будет завершен в июне, как и ожидалось. Судя по кривой фьючерсов на ставку ФРС, повышение состоится лишь в ноябре 2012 г. Третьего рында программы количественного смягчения, вероятнее всего, не будет, т.к. растет инфляция (в мае CPI составил 3,6 % год к году), и это лишь надует пузыри на рынках и усложнит положение частного сектора. В то же время уровень ликвидности в системе находится на комфортном уроне. Кроме того, законодатели до сих пор не подняли потолок госдолга. После завершения QE2 ФРС, вероятно, будет поддерживать свой баланс, направляя в рынок все платежи по облигациям, которые погашаются, а так же купонные платежи.

Сергей Смирнов

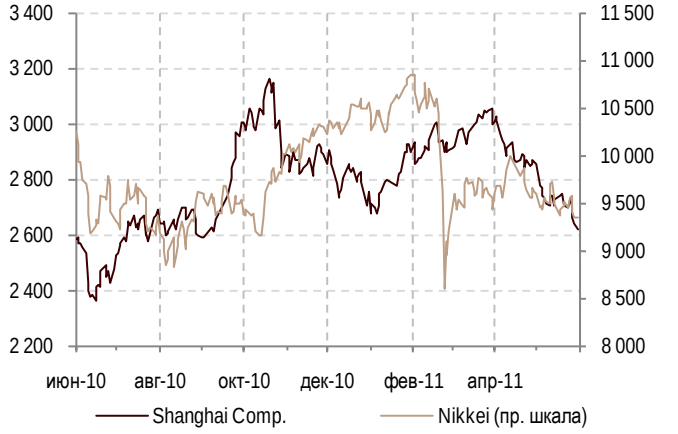
Календарь		
15 июня 2011	Газпром	Заключение 30-летнего контракта с Китаем на поставку газа
13-21 июня 2011	ГМК Норильский Никель	Финансовая отчетность по МСФО за 2010 г.
июнь 2011	Уралкалий	Заключение контракта с Индией (на долю Индии приходится 16 % выручки)
середина июня 2011	Уралкалий	Обмен акций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

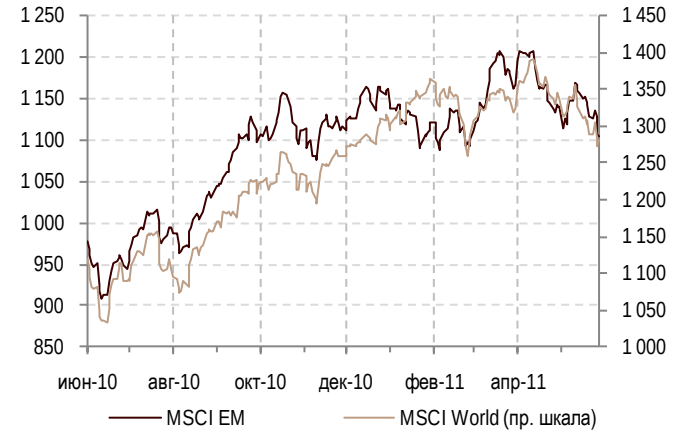
США и Европа



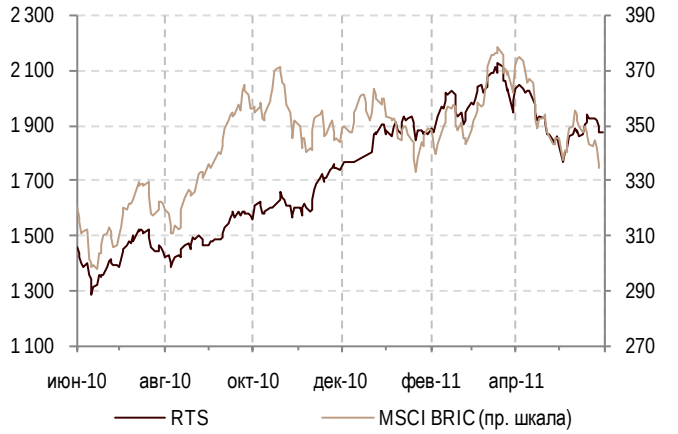
Китай и Япония



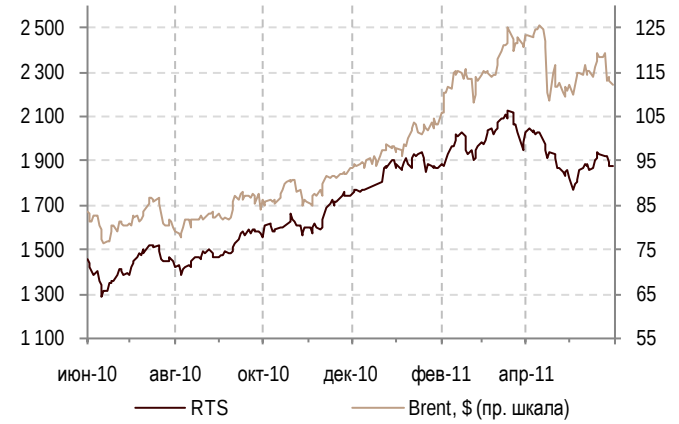
Развитые и развивающиеся рынки



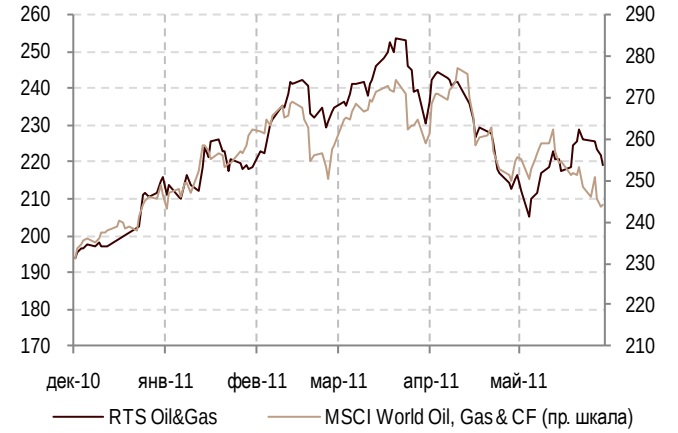
Россия и страны BRIC



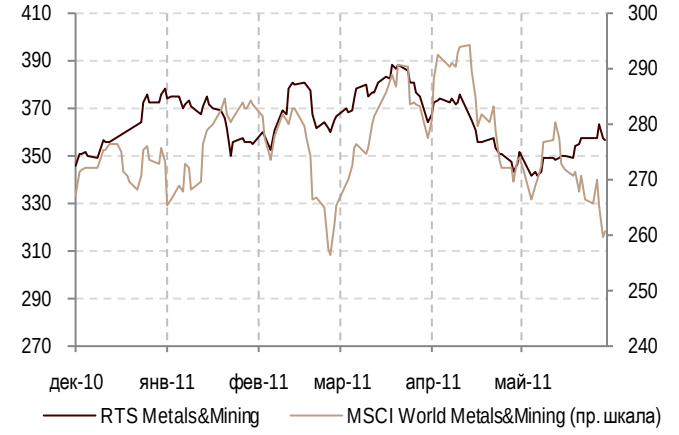
Россия и нефть



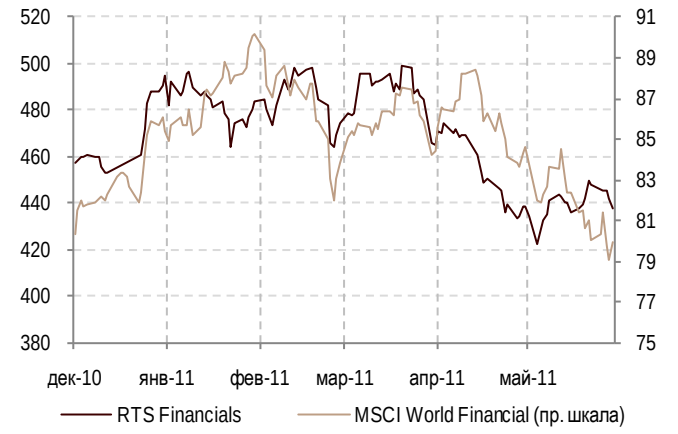
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

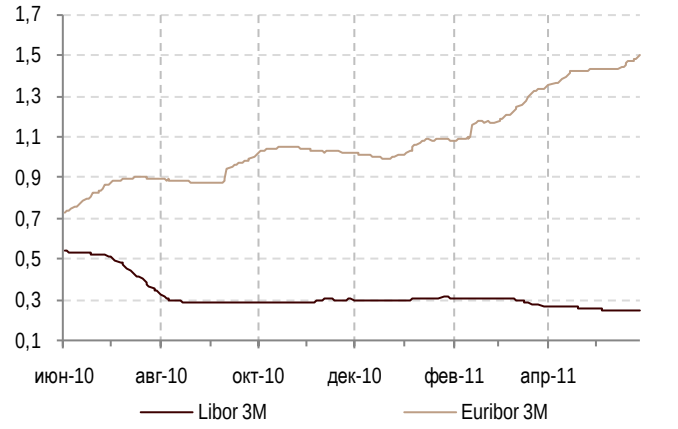


Финансовый сектор: Россия и мир

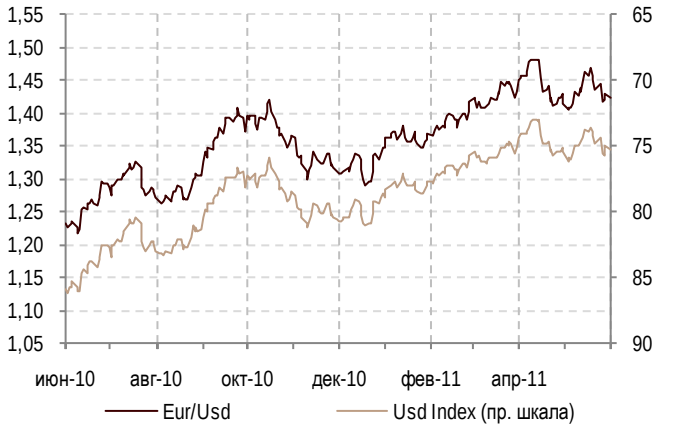


Денежно-валютные рынки

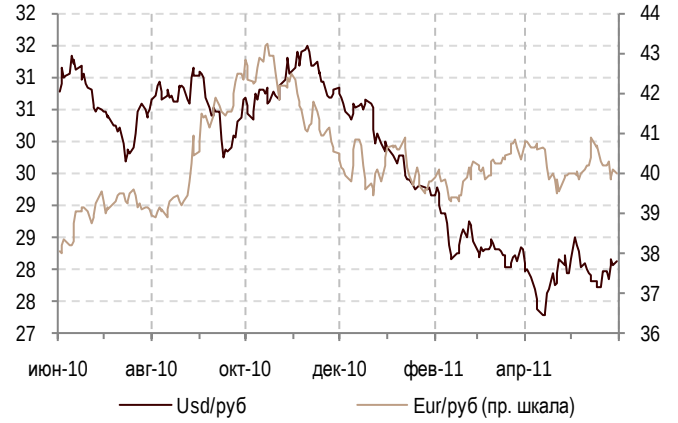
Ставки денежного рынка



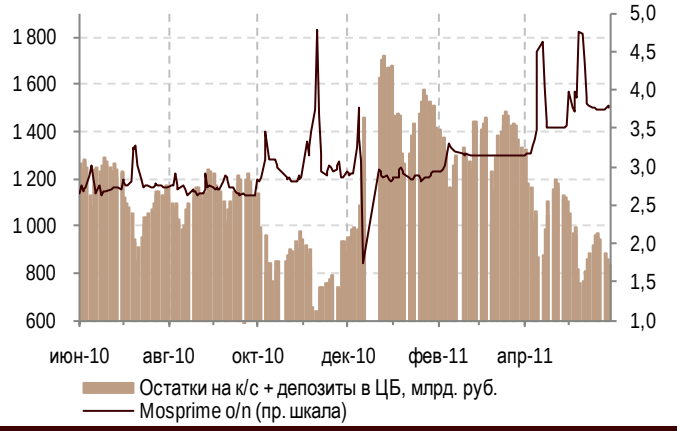
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

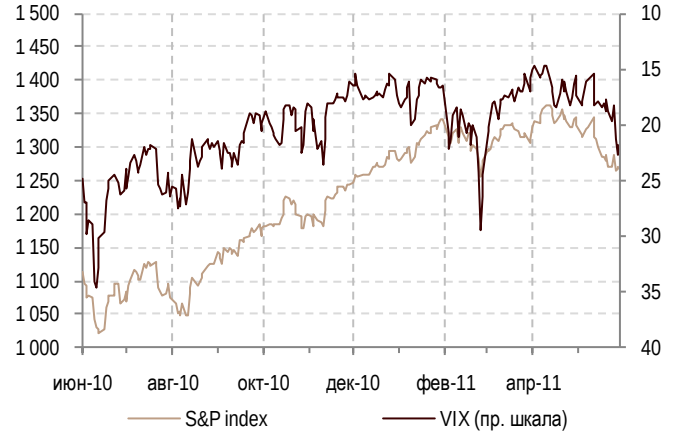


Ликвидность в России

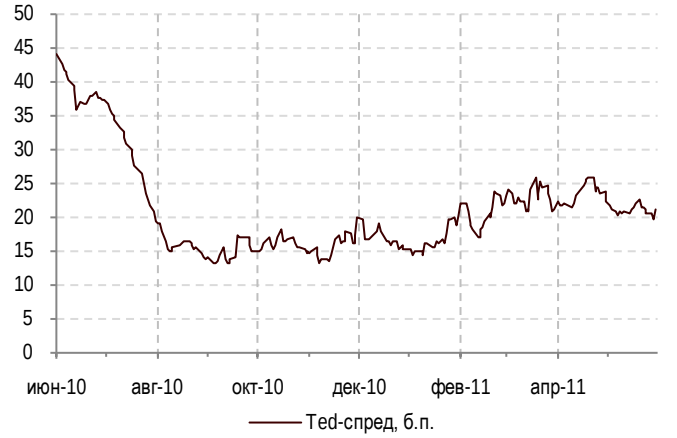


Риск

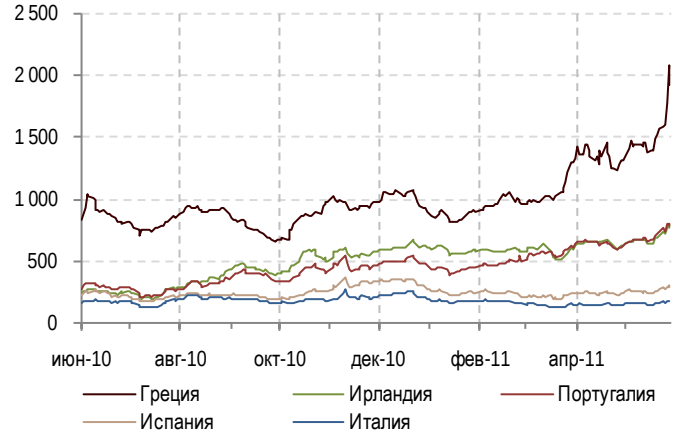
Волатильность



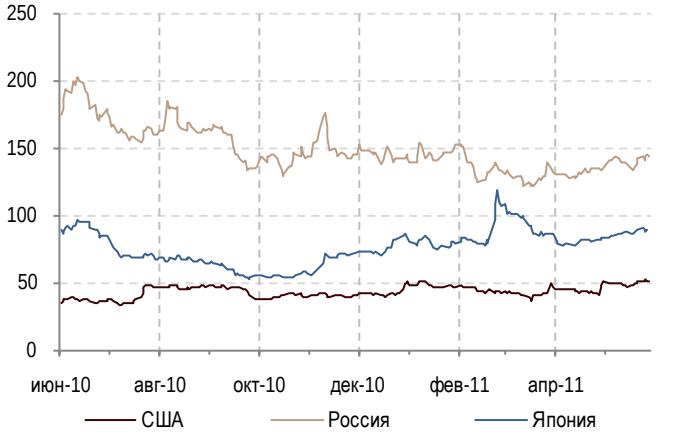
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

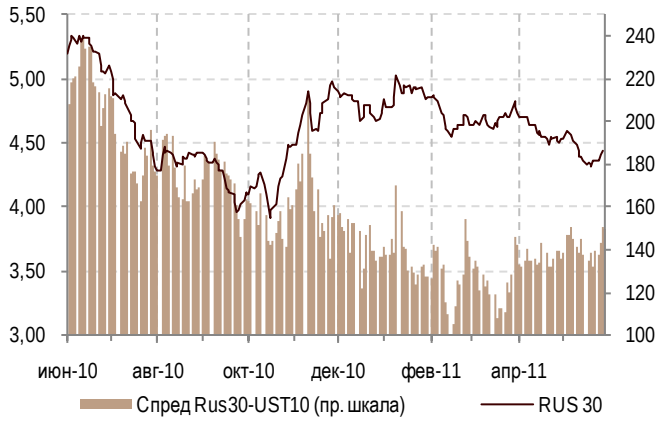


Долговые рынки

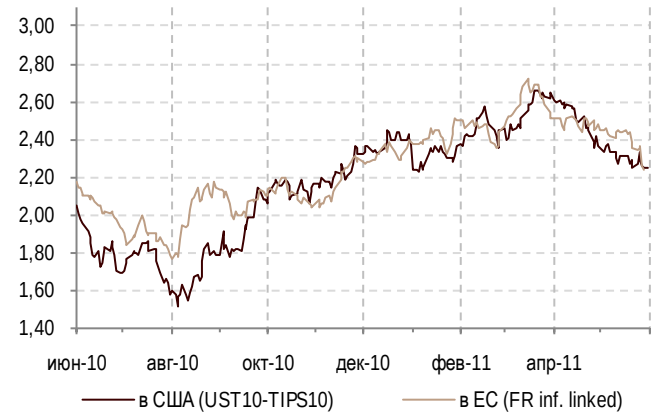
Доходность UST



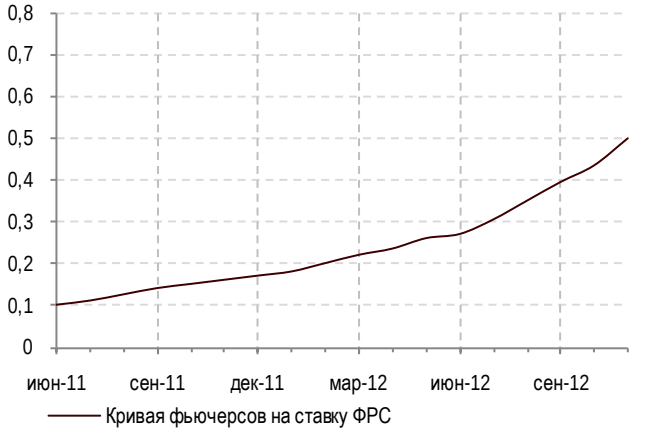
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

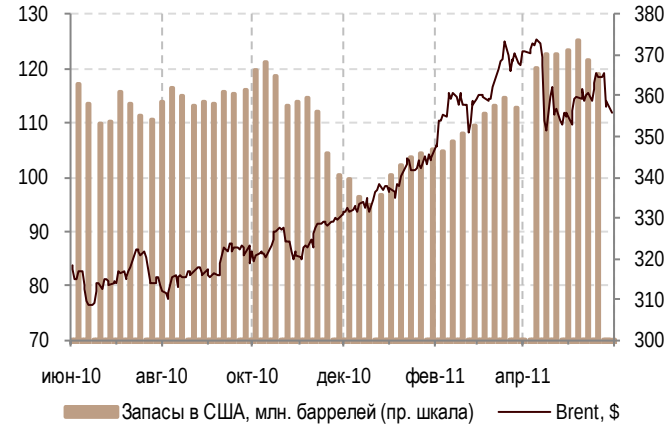


Ожидания по ставке ФРС

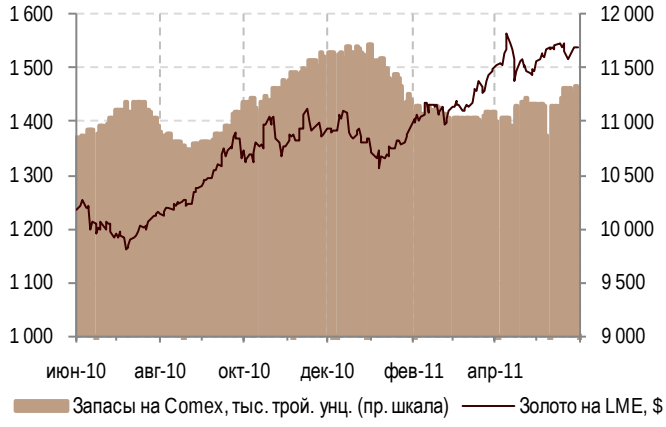


Товарные рынки

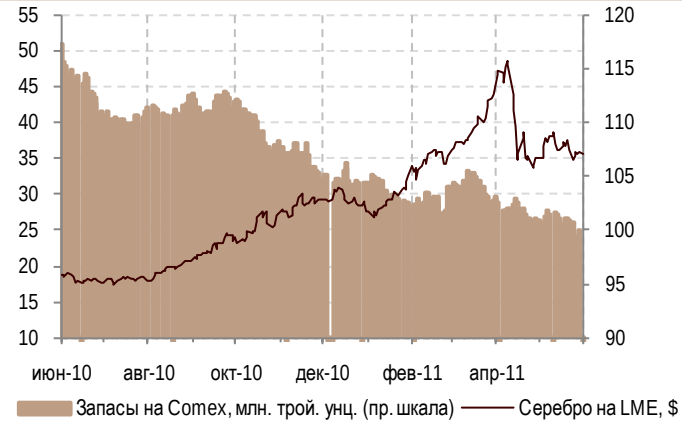
Нефть



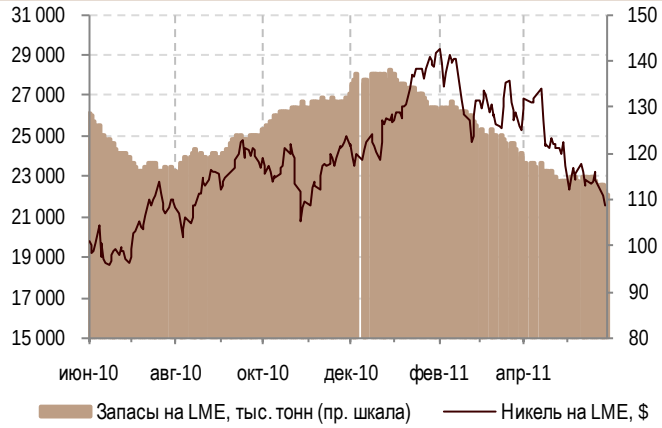
Золото



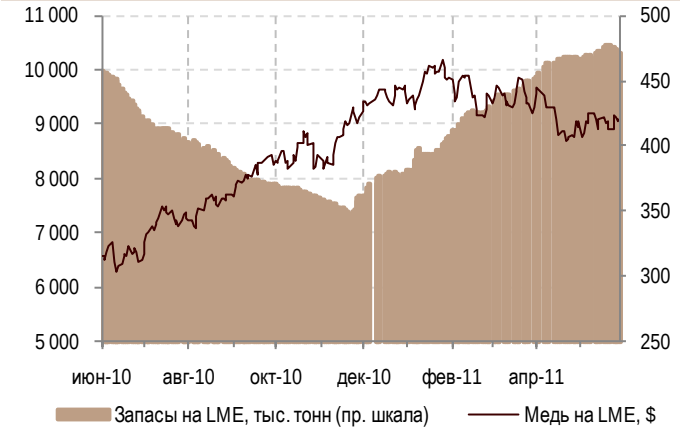
Серебро



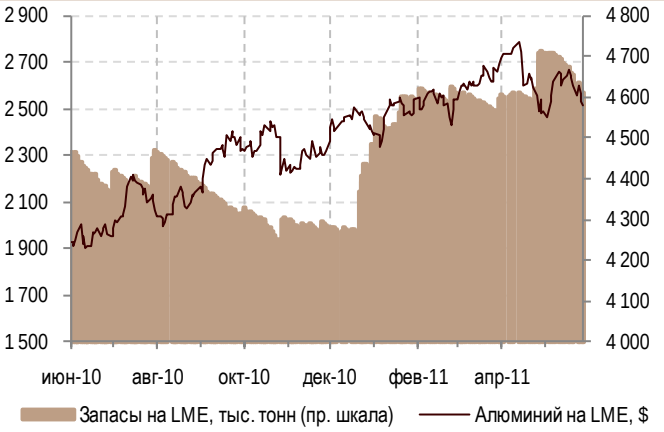
Никель



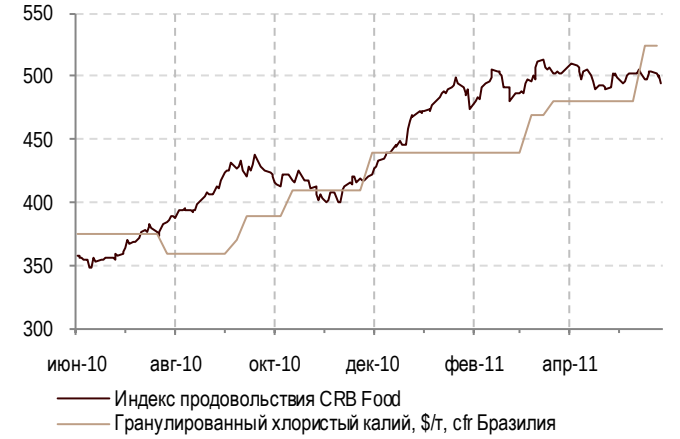
Медь



Алюминий



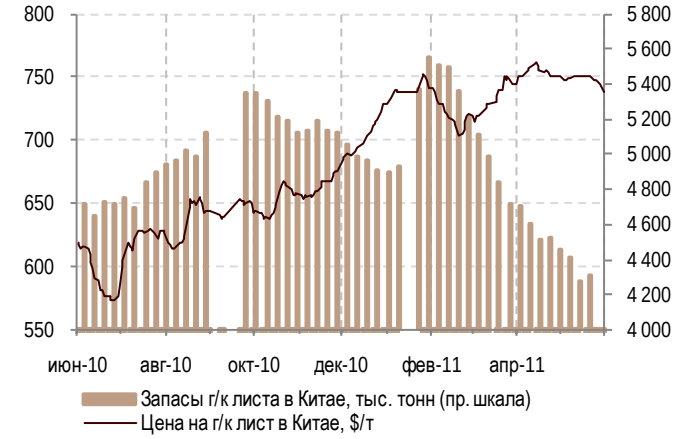
Продовольствие и удобрения



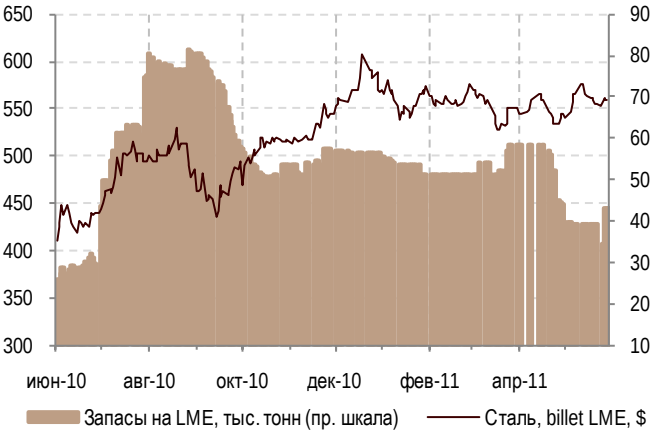
Сталь в России



Сталь в Китае

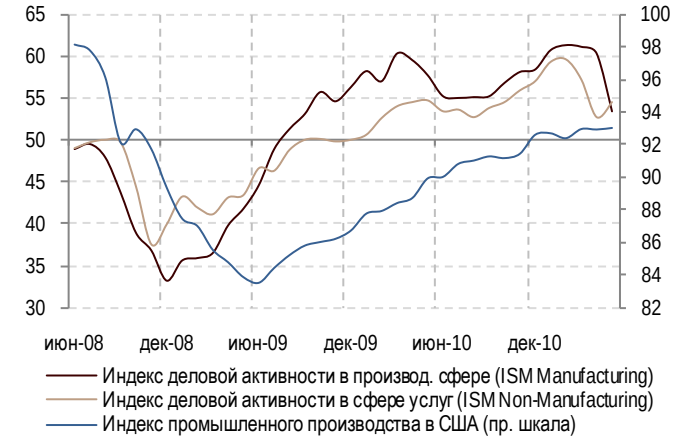


Сталь на LME

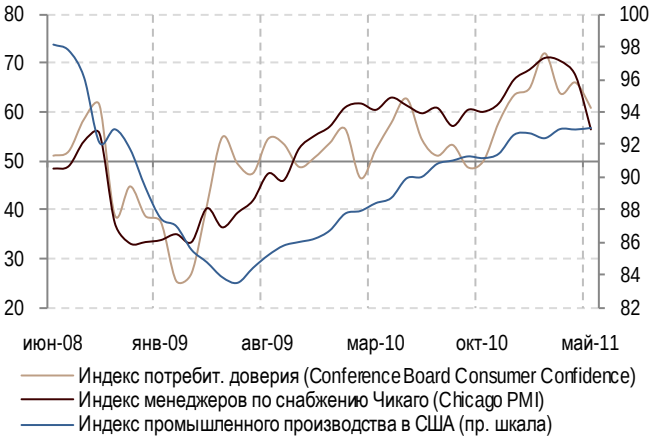


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



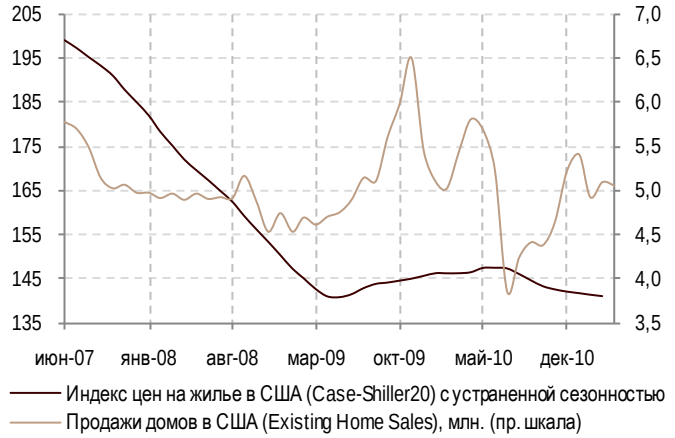
Индексы опережающих индикаторов США



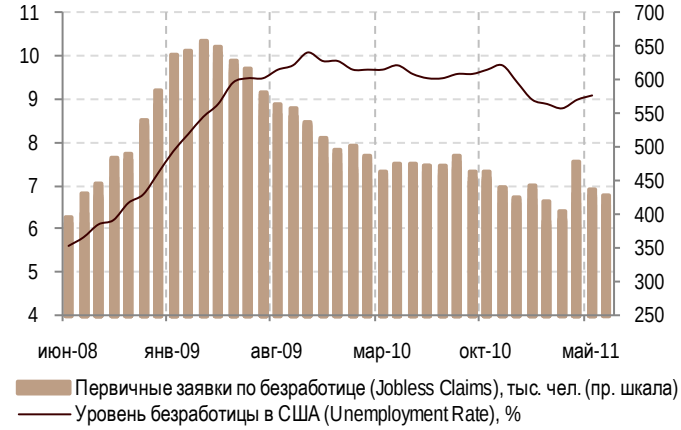
Промпроизводство и фондовый рынок в США



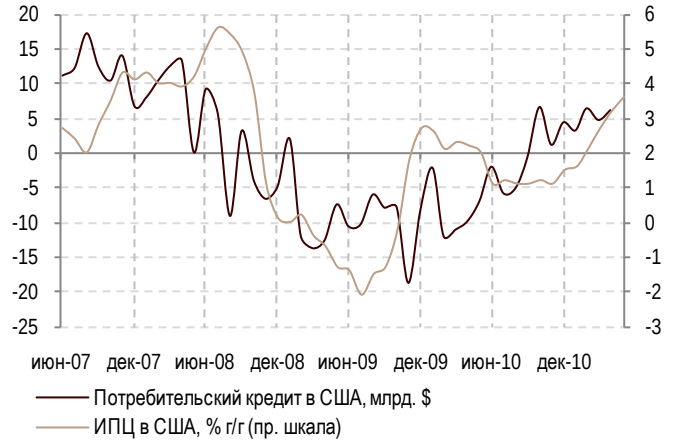
Рынок недвижимости в США



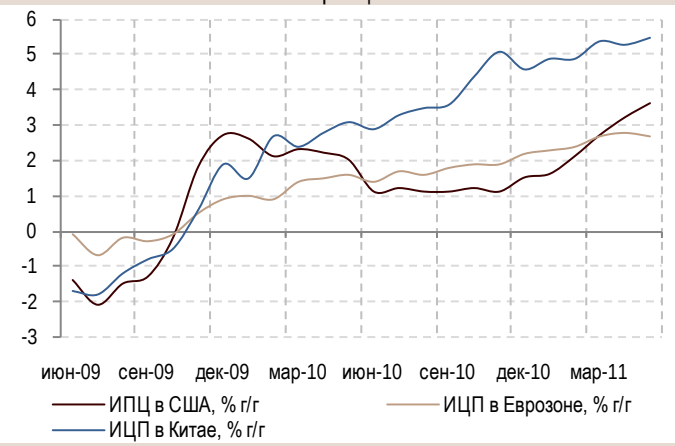
Безработица в США



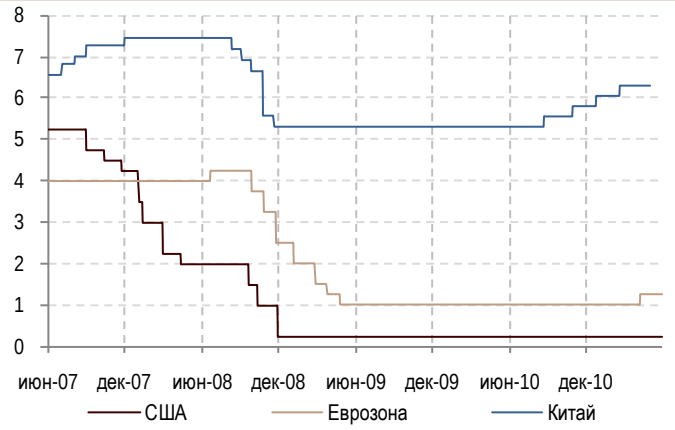
Кредит и инфляция в США



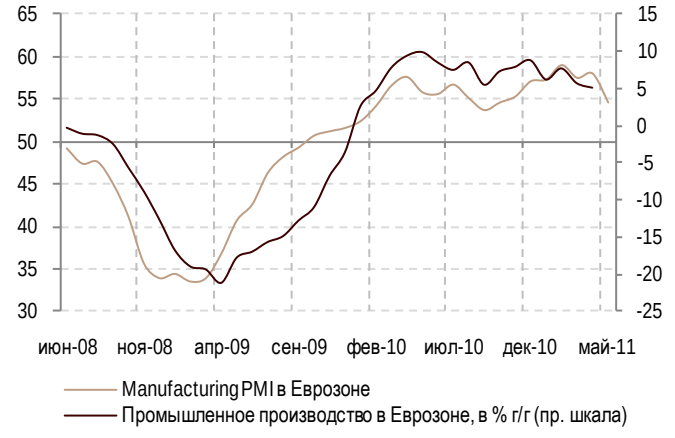
Инфляция



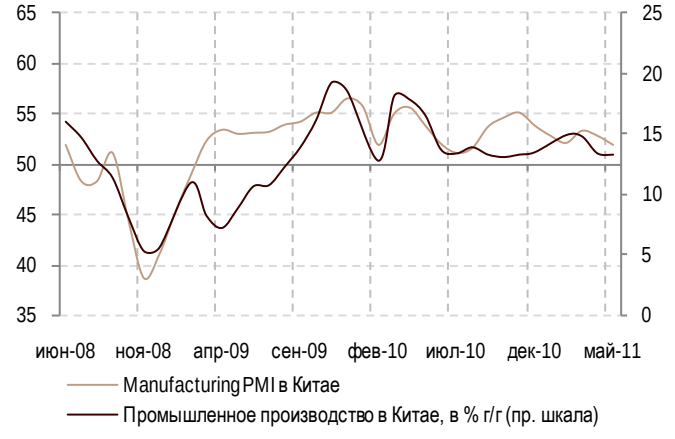
Базовые ставки



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.