Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 626,1	-1,20%
объем торгов		37,1	млрд. руб.
РТС	↑	1 859,2	0,05%
Dow Jones	↑	12 080,4	0,63%
DAX	↓	7 150,2	-0,19%
Shanghai Comp.	↑	2 635,2	0,53%
Nikkei	↑	9 451,0	1,03%
ММВБ нефтегаз	↓	3 008,9	-1,46%
MSCI Oil&Gas	↓	243,8	-0,09%
ММВБ металлургия	↓	5 162,5	-1,71%
MSCI Metal&Mining	↑	444,0	0,46%
ММВБ финансы	↓	5 857,7	-2,26%
MSCI Finance	↓	79,7	-0,35%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↓	28,04	-0,11%
Eur/Usd	↑	1,434	0,25%
Usd/Jpy	↓	80,19	-0,10%
Dollar Index	↓	74,86	-0,22%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↑	111,7	0,02%
Никель	↑	21 875,0	1,04%
Медь	↑	9 008,7	0,31%
Золото	↑	1 543,1	0,07%
Серебро	↓	36,0	-0,27%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	94,8	-0,60%
ВТБ	↓	0,0843	-2,62%
Газпром	↓	199,0	-0,90%
Новатэк	↓	330,8	-3,95%
Роснефть	↓	237,1	-1,59%
Лукойл	↓	1 737,9	-0,12%
Сургутнефтегаз	↓	27,3	-1,77%
Транснефть-п	↓	41 806	-2,29%
ГМК НорНикель	↓	6 901,0	-1,70%
Полиметалл	↓	553,0	-2,16%
Северсталь	↓	505,1	-0,12%
НЛМК	↓	99,4	-2,35%
ММК	↓	26,4	-1,70%
Полюс Золото	↓	1 889,9	-2,84%
Уралкалий	↑	233,8	0,43%
МТС	↓	233,0	-0,41%
Ростелеком	↓	200,2	-7,90%
РусГидро	↓	1,332	-0,75%
ФСК ЕЭС	↓	0,379	-1,29%

Мировые рынки

Американские рынки вчера росли, чему способствовало сообщение о проведении регуляторами ЕС 3 июля заседания по параметрам финансовой помощи Греции. Индекс Dow Jones прибавил 0,63 % и закрылся на уровне 12 080.

Азиатские рынки так же демонстрировали положительную динамику на фоне хорошей американской сессии и ожиданий скорого разрешения проблемы греческих долгов. Китайский индекс Shanghai Composite прибавил 1,01 %, японский Nikkei вырос на 1,12 %. Значимой статистики не выходило.

Сегодня начнется двухдневное заседание Федеральной Резервной Системы США. Результаты будут известны завтра вечером. Напомним, что второй раунд количественного смягчения подходит к концу в этой месяце. Судя по кривой фьючерсов на ставку, рынок не ожидает повышения базовой ставки до ноября 2012 г. Больше всего рынок будут интересовать дальнейшие шаги ФРС после свертывания QE2. Вероятнее всего, нового раунда программы не будет, ФРС ограничится поддержанием своего баланса на прежнем уровне путем направления в рынок всех купонных платежей и платежей по облигациям, срок обращения которых подходит к концу. Тем самым высокий уровень ликвидности будет сохранен длительное время.

Сергей Смирнов

Сырьевые рынки

Цены на «черное золото» снижались, что, вероятно, было вызвано желанием инвесторов закрыть позиции на фоне обострения долговых проблем Греции. Цена Brent снизилась на 1,1 % до $ 112,0 за баррель.

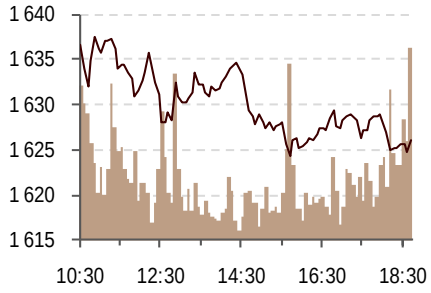
Спотовые цены на газ в Европе потеряли 1,4 % и торгуются на уровне $ 330 за тыс. куб. м.

Котировки никеля просели на 0,6 % до $ 21 500 за тонну, а медь потеряла в цене 1,0 %, торгуясь на уровне $ 8 950 за тонну. Котировки золота подросли на 0,2 % до $ 1 542 за тройскую унцию.

Сергей Смирнов

Российский рынок

Индекс ММВБ внутри дня

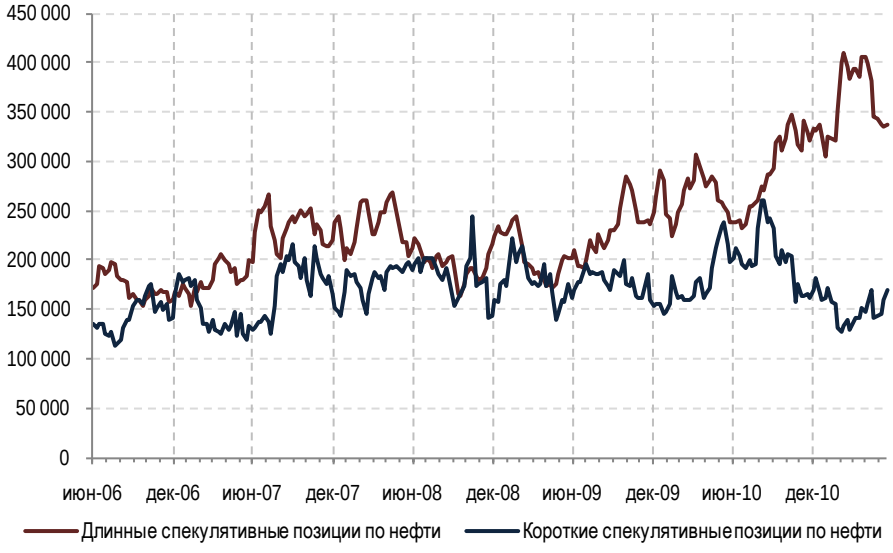


В понедельник российские рынки снижались вслед за снижением цен на нефть. Основным негативом для рынков стала новость о решении министров финансов ЕС выделить очередной транш финансовой помощи Греции после принятия ею жестких мер экономии. Индекс ММВБ снизился на 1,2 % до 1 626 пунктов. Хуже рынка выглядели акции Ростелекома (-7,9 %), снижающиеся после роста (+ 25,1 %) накануне.

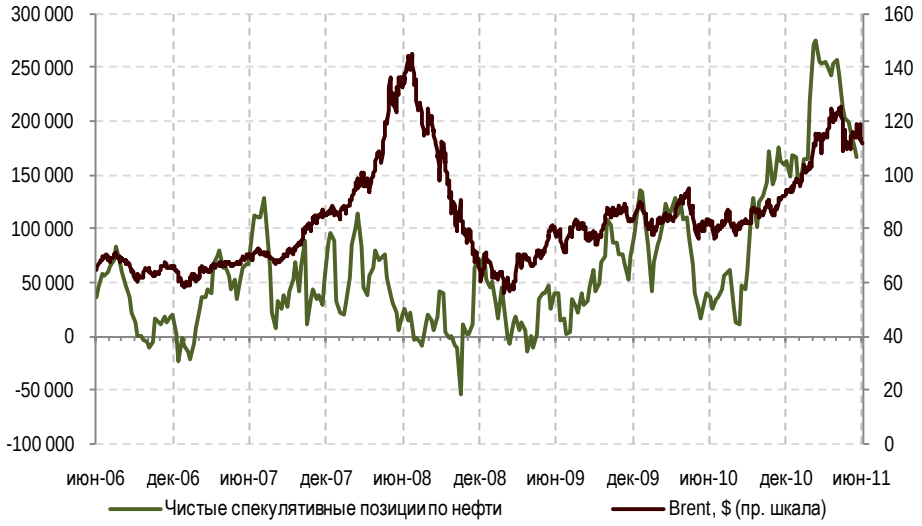
Сегодня НорНикель проведет годовое общее собрание акционеров. Ожидается, что расстановка сил двух противоборствующих сторон сохранится. Интеррос и менеджмент ГМК получат большинство в Совете директоров, Русал и Металлоинвест – меньшую.

Глава Газпрома Александр Медведев сообщил, что европейские потребители заплатят Газпрому $ 3,4 млрд. за недовыбранные объемы газа в 2009 и 2010 гг. по схеме “take or pay”. Данные платежи увеличат денежные потоки компании в этом году, однако уменьшат в следующем, поскольку являются авансовыми платежами за будущие поставки газа.

В последнее время цены на нефть демонстрировали снижение, которое, вероятно, можно объяснить желанием инвесторов закрыть часть позиций из-за обострившихся проблем с греческим долгом. На графике ниже видно, что длинные спекулятивные позиции сокращались, а короткие – открывались. Желание перестраховаться – понятно, ведь в случае реализации негативного сценария, последствия будут колоссальны: изменится отношение к другим странам группы PIIGS, пострадают банки-держатели греческих облигаций и, в результате, может создаться кризис ликвидности. Тем не менее, реализация негативного сценария в этом году маловероятна: оказать финансовую помощь Греции дешевле, чем справляться с последствиями. Поэтому лидеры ЕС, вероятно, будут оказывать поддержку Греции до тех пор, пока это возможно.



Источник: Bloomberg



Источник: Bloomberg

Событием сегодняшнего дня станет голосование парламента Греции за доверие или недоверие новому правительству Г. Папандреуса, сформированному в пятницу. Если новое правительство будет утверждено, будут приняты жесткие меры экономии, необходимые для получения финансовой помощи. 3 июля министры финансов ЕС проведут заседание по параметрам финансирования Греции в рамках плана спасения её от дефолта.

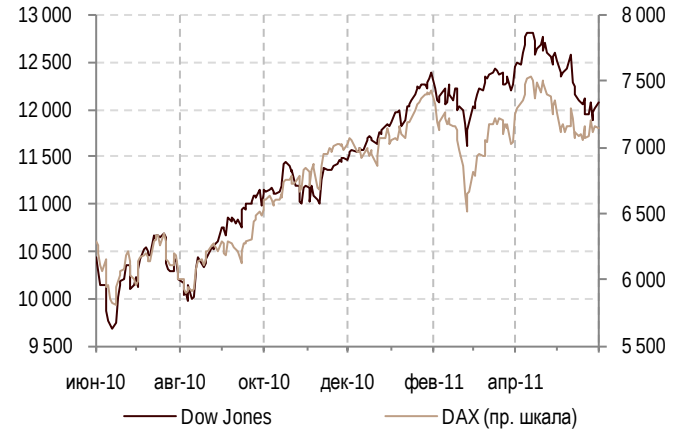
Когда долговые проблемы Греции будут решены, весьма вероятно, что цены на нефть восстановят свои позиции, ведь все прежние факторы в виде растущего потребления, длительного периода отрицательных реальных процентных ставок (учетная ставка в США 0,25 %, инфляция в США 3,6 %) и сложной геополитической обстановки в регионе MENA остаются в силе.

Сергей Смирнов

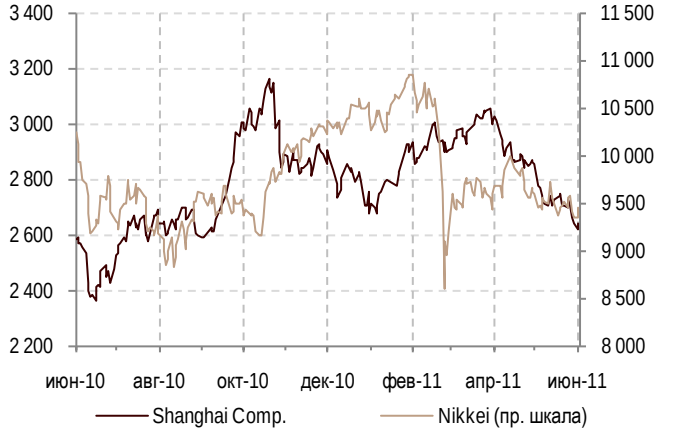
Календарь		
21 июня 2011	ГМК Норильский Никель	ГОСА
22 июня - 05 августа 2011	ОГК 2, 6	Подача заявок о выкупе акций у акционеров, попавших в реестр 03 мая 2011 г. по цене 1,4 руб./акция ОГК6 и 1,72 руб./акция ОГК2
23 июня 2011	ЛУКойл	ГОСА
30 июня 2011	Газпром	ГОСА
июнь 2011	Уралкалий	Заключение контракта с Индией (на долю Индии приходится 16 % выручки)
июнь 2011	Уралкалий	Заключение контракта с Китаем на 2-е полугодие 2011 г. (на долю Китая приходится 23 % выручки)
июнь 2011	Распадская	Запуск 2-ой лавы на шахте Распадская
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.
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
сентябрь 2011	Северсталь	Стратегия в отношении выделения Nord Gold
сентябрь 2011	Газпром	Запуск 1-ой очереди Nord Stream
21 сентября 2011	Уралкалий	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2011 г.
осень 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	Газпром	Заключение 30-летнего контракта с Китаем на поставку газа
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

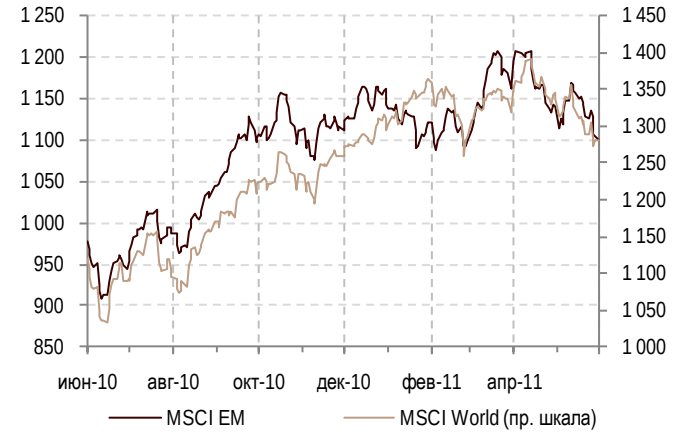
США и Европа



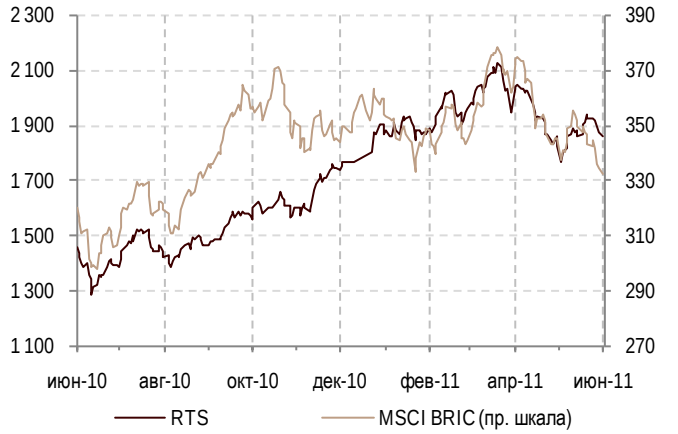
Китай и Япония



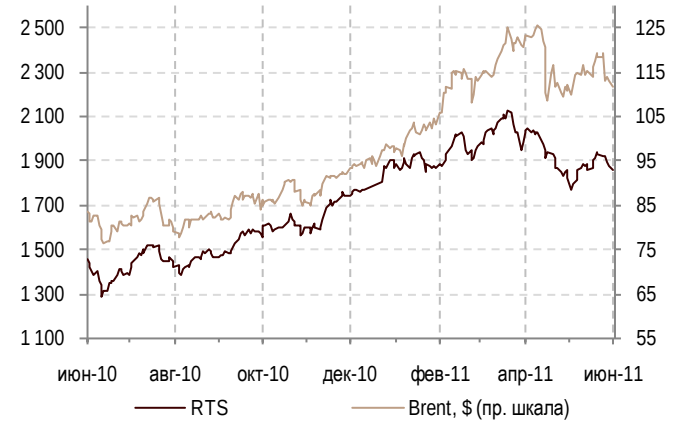
Развитые и развивающиеся рынки



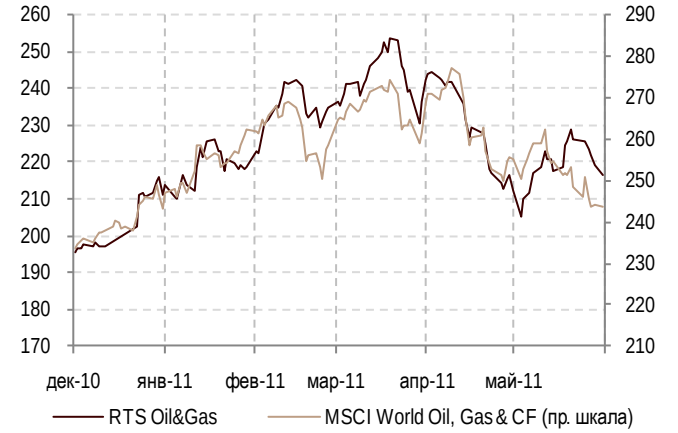
Россия и страны BRIC



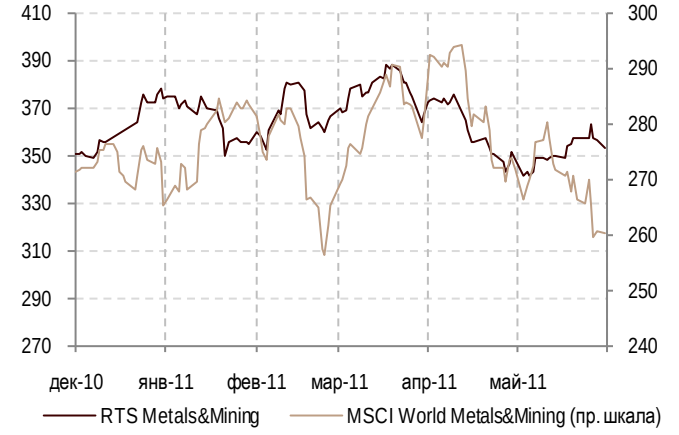
Россия и нефть



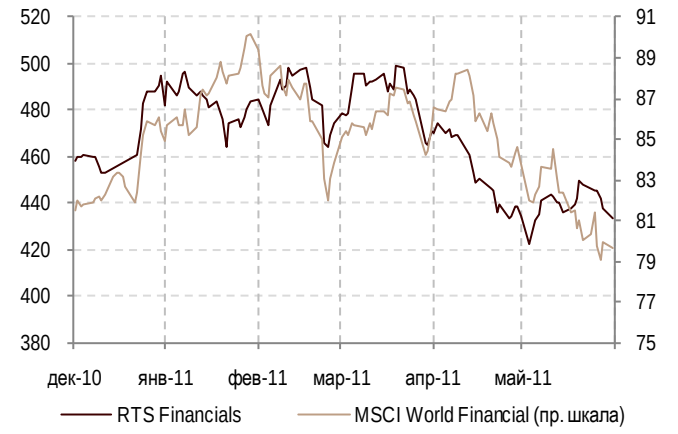
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

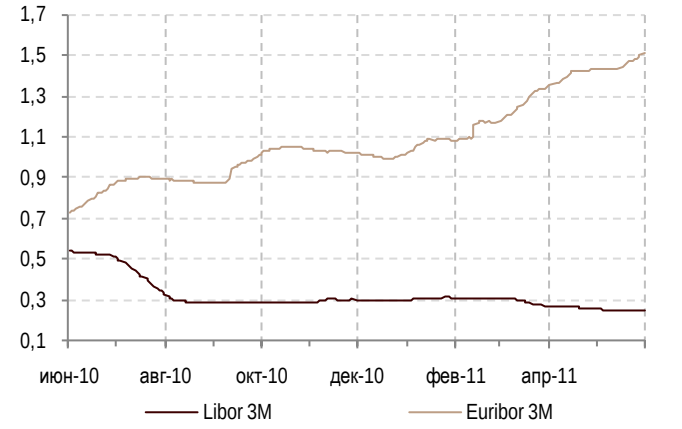


Финансовый сектор: Россия и мир

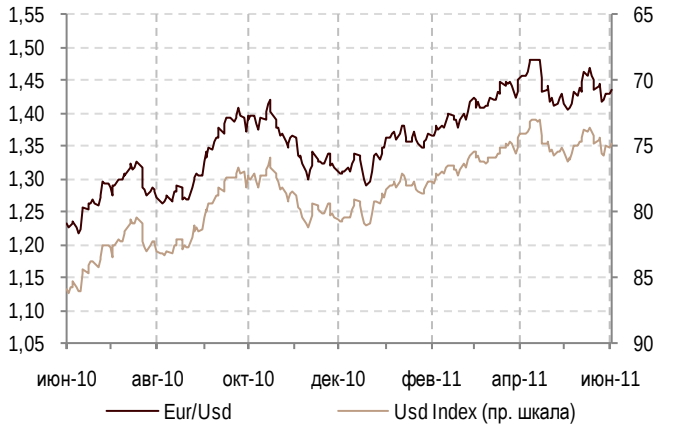


Денежно-валютные рынки

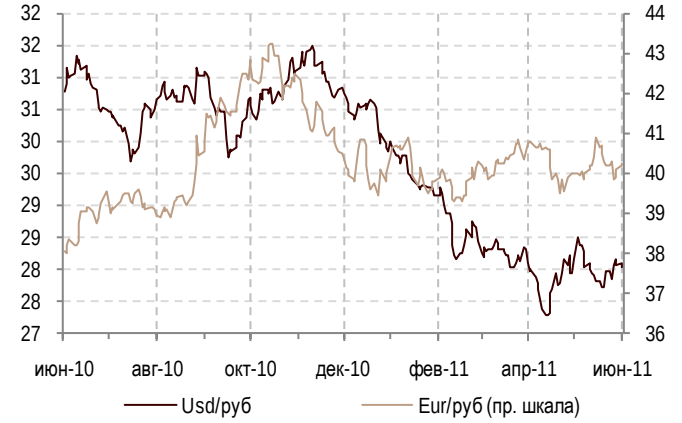
Ставки денежного рынка



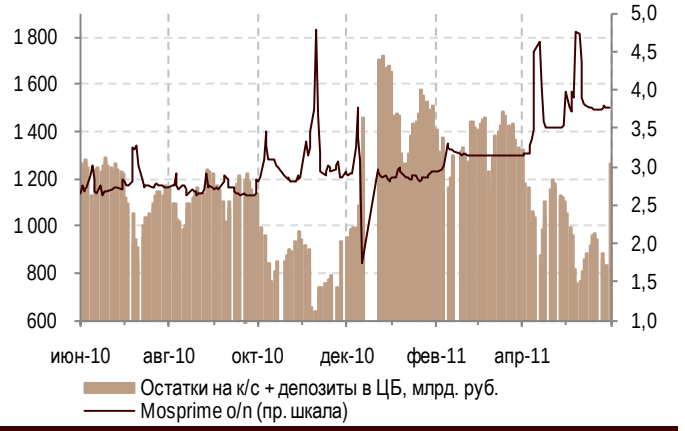
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

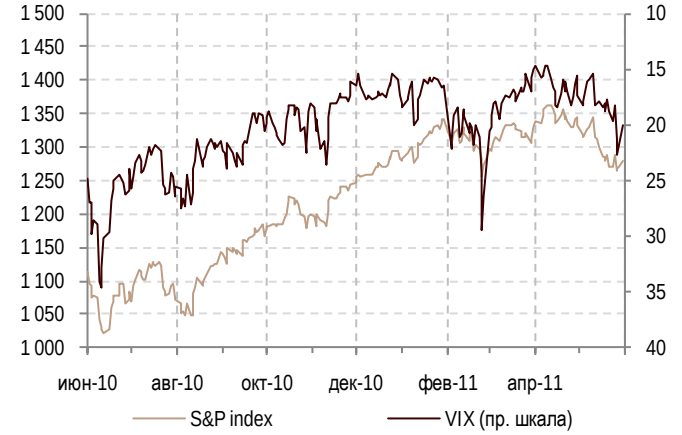


Ликвидность в России

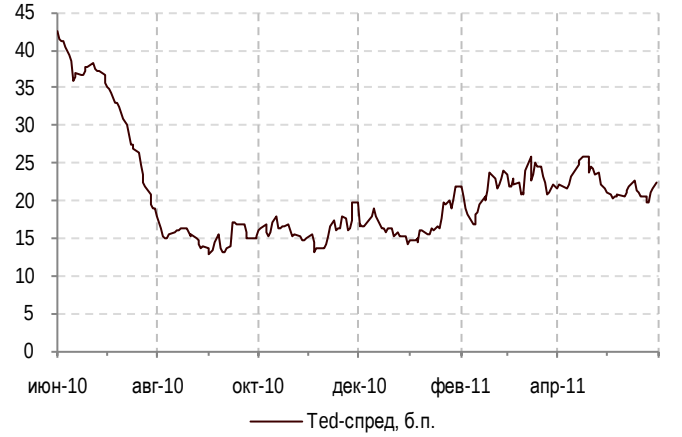


Риск

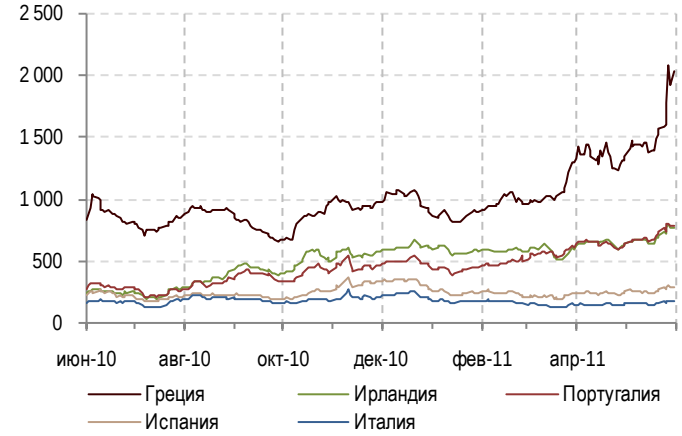
Волатильность



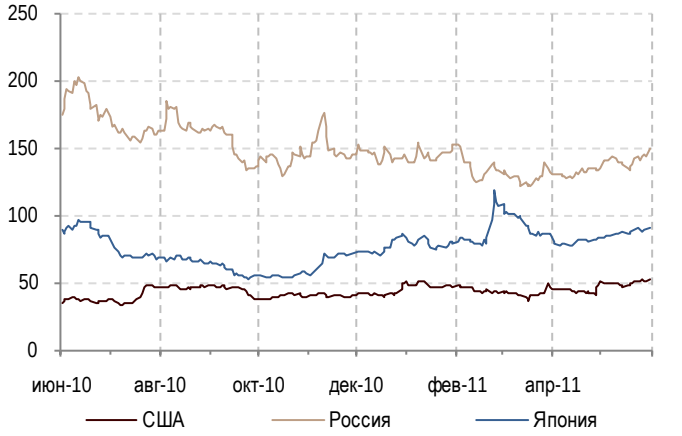
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

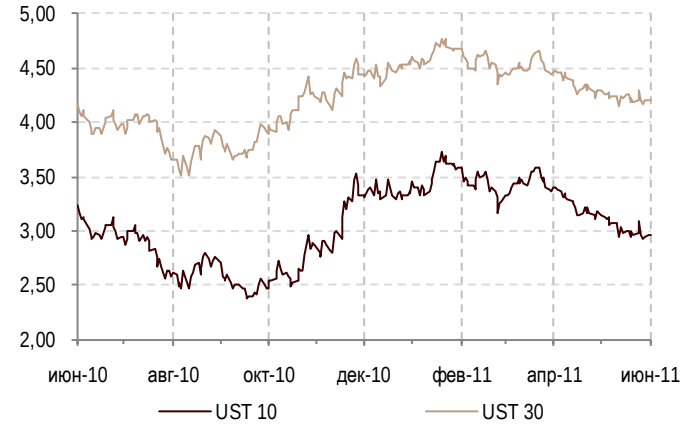


Страновой риск США, Японии и России (CDS)

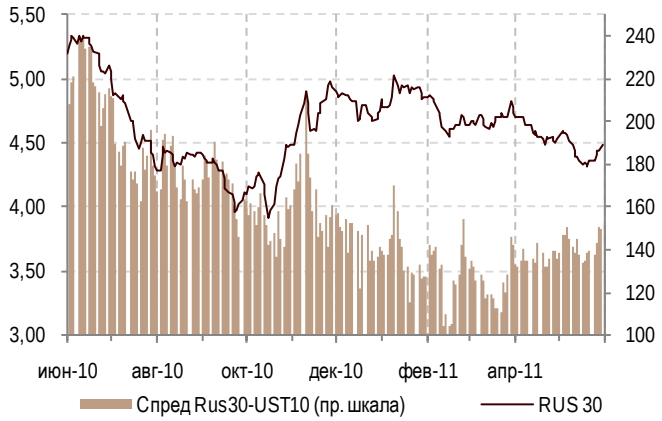


Долговые рынки

Доходность UST



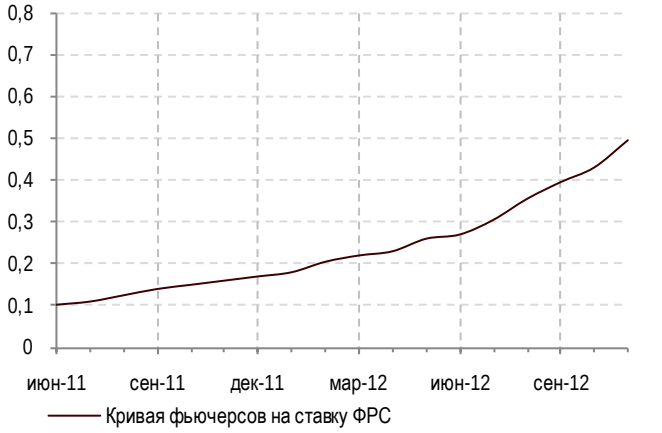
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

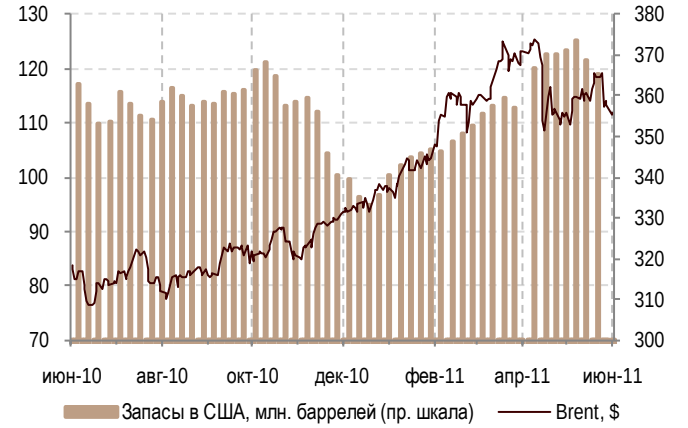


Ожидания по ставке ФРС

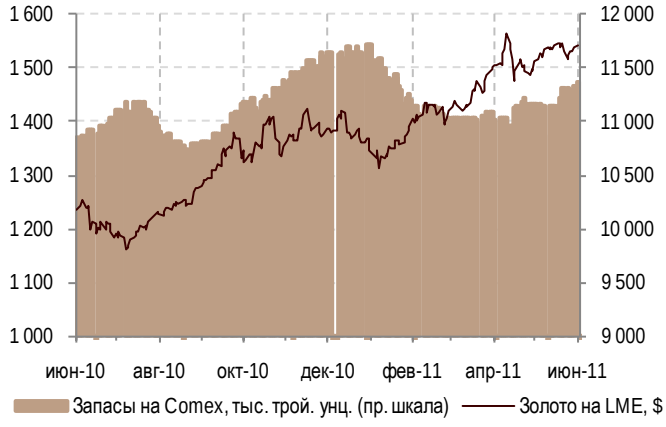


Товарные рынки

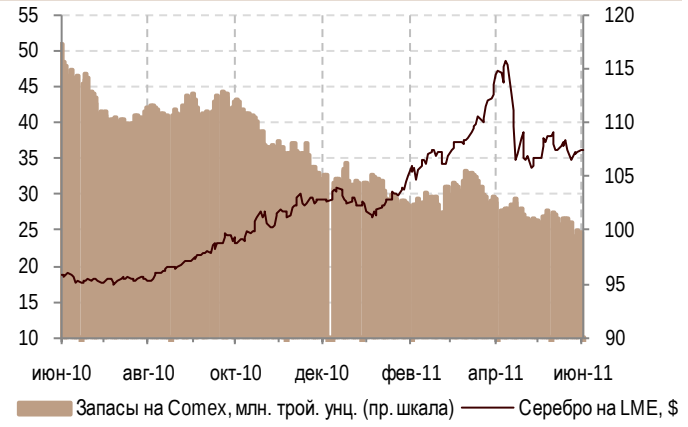
Нефть



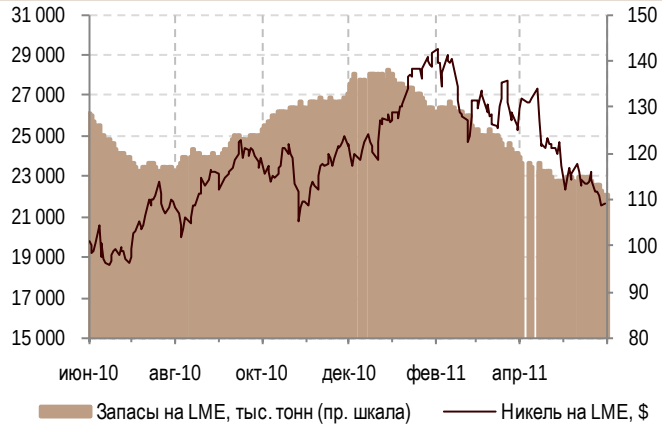
Золото



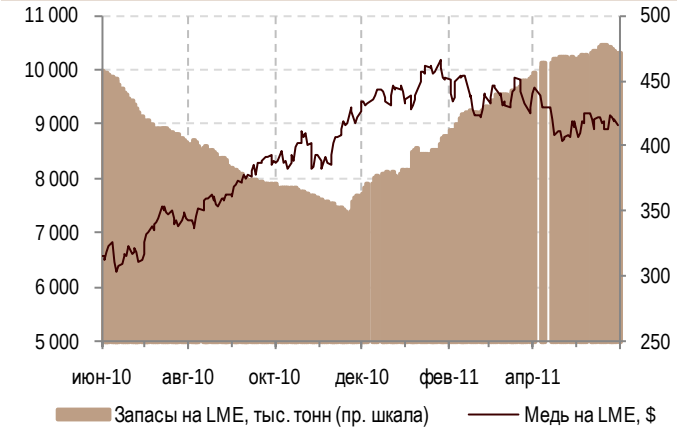
Серебро



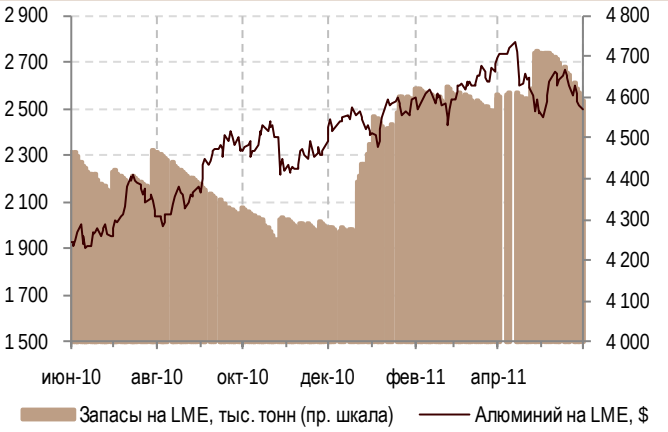
Никель



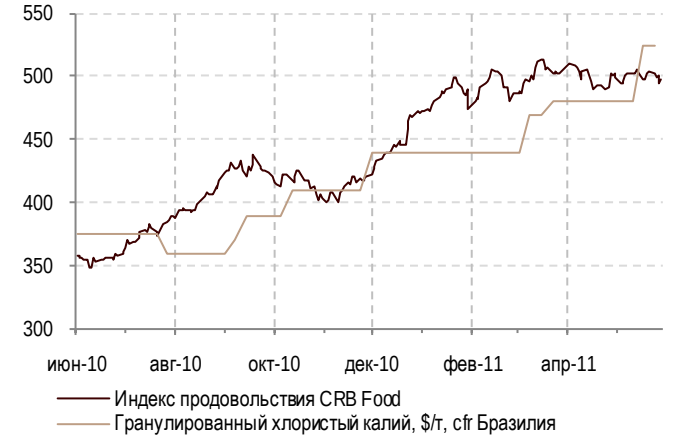
Медь



Алюминий



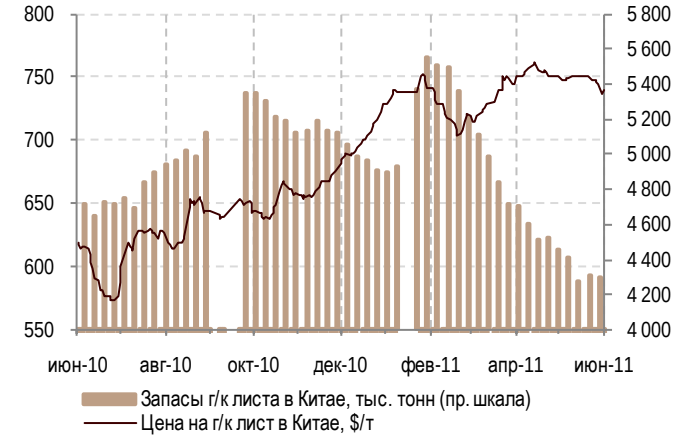
Продовольствие и удобрения



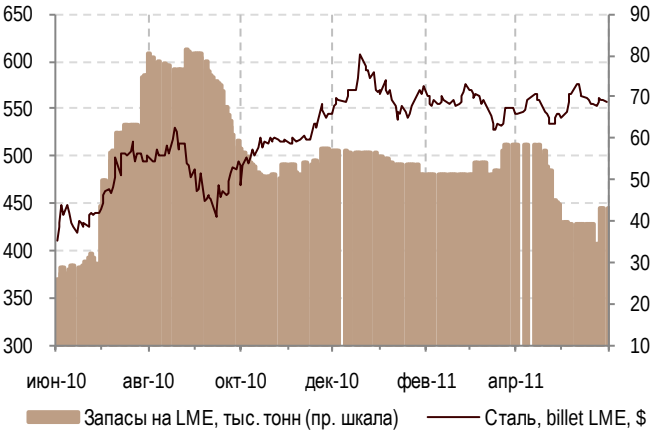
Сталь в России



Сталь в Китае

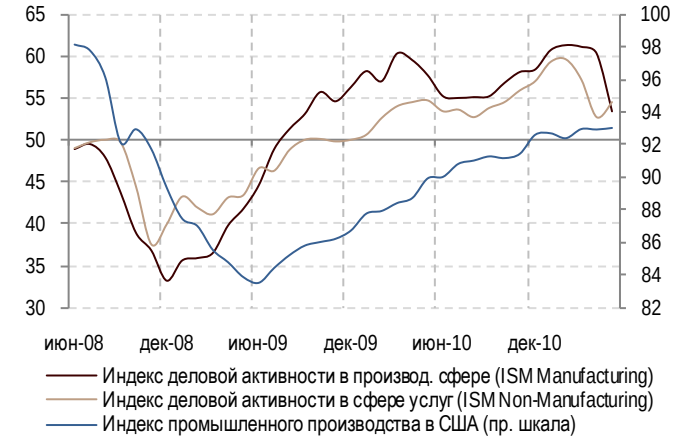


Сталь на LME

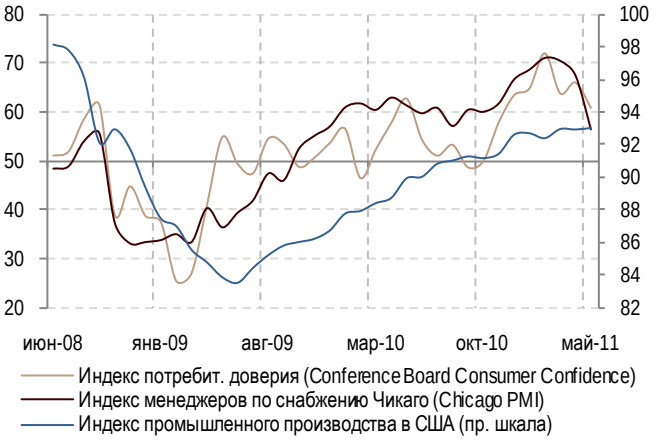


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



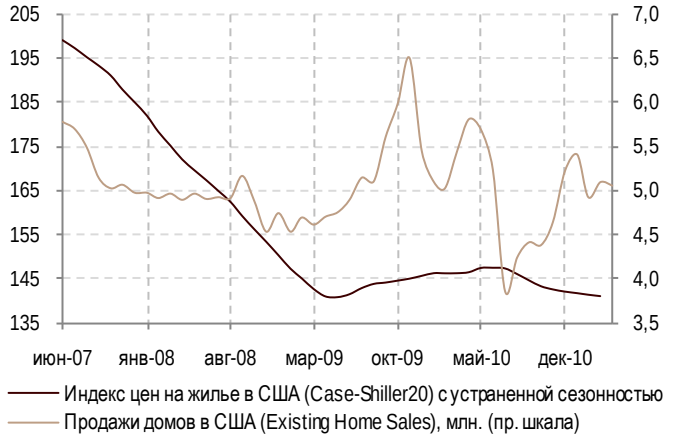
Индексы опережающих индикаторов США



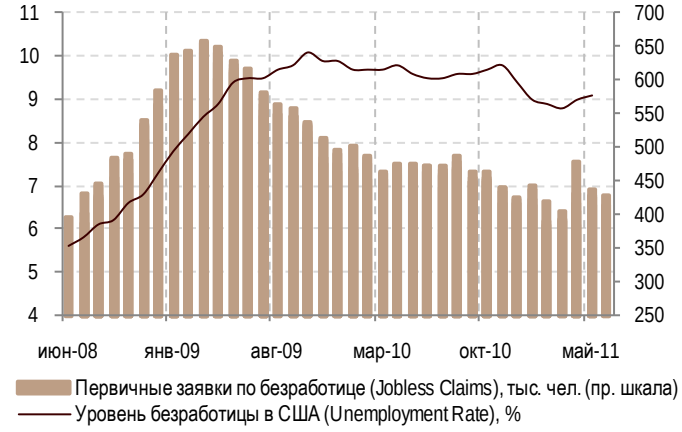
Промпроизводство и фондовый рынок в США



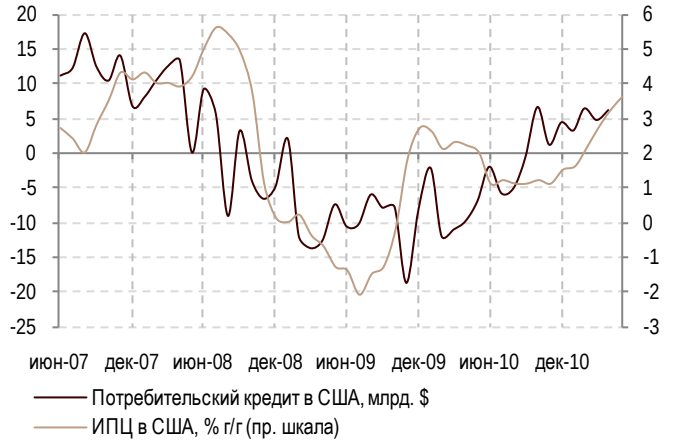
Рынок недвижимости в США



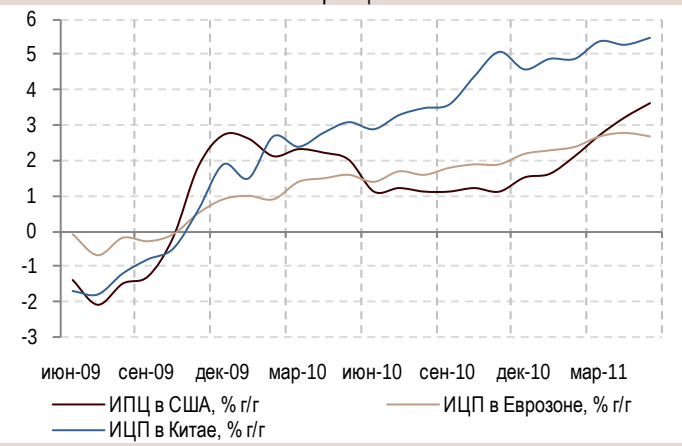
Безработица в США



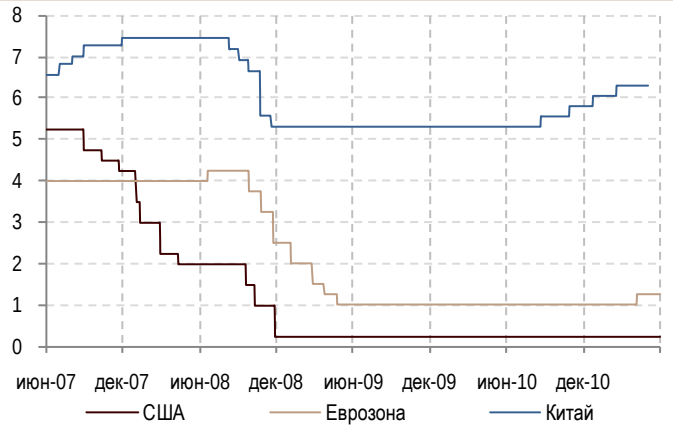
Кредит и инфляция в США



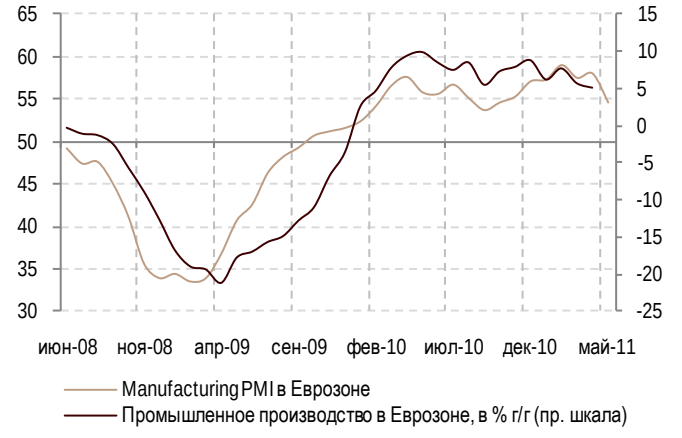
Инфляция



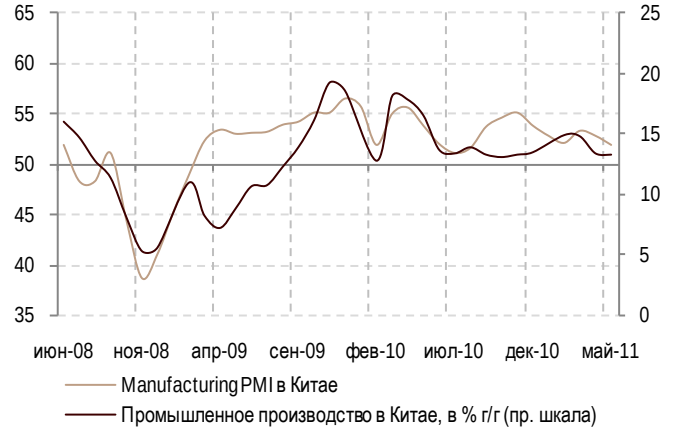
Базовые ставки



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.