Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↑	1 640,1	0,29%
объем торгов		33,6	млрд. руб.
РТС	↓	1 872,0	-0,34%
Dow Jones	↓	12 109,7	-0,66%
DAX	↓	7 278,2	-0,10%
Shanghai Comp.	↑	2 659,9	0,40%
Nikkei	↓	9 613,5	-0,17%
ММВБ нефтегаз	↑	3 036,3	0,10%
MSCI Oil&Gas	↓	248,1	-0,42%
ММВБ металлургия	↑	5 174,2	0,44%
MSCI Metal&Mining	↑	457,6	0,59%
ММВБ финансы	↓	5 838,8	-0,52%
MSCI Finance	↓	80,8	-0,20%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↑	28,05	0,21%
Eur/Usd	↓	1,430	-0,26%
Usd/Jpy	↑	80,41	0,11%
Dollar Index	↑	75,11	0,43%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↓	113,1	-1,02%
Никель	↓	22 050,0	-0,45%
Медь	↓	8 924,6	-0,98%
Золото	↓	1 547,8	-0,36%
Серебро	↓	36,3	-1,33%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	95,7	-0,32%
ВТБ	↓	0,0841	-1,42%
Газпром	↑	202,5	0,79%
Новатэк	↑	340,6	0,71%
Роснефть	↓	233,9	-0,47%
Лукойл	↑	1 754,0	0,92%
Сургутнефтегаз	↑	27,3	0,05%
Транснефть-п	↑	42 273	0,17%
ГМК НорНикель	↑	7 040,0	1,75%
Полиметалл	↑	550,0	0,26%
Северсталь	↓	507,0	-0,16%
НЛМК	↑	102,0	1,59%
ММК	↓	26,3	-0,57%
Полюс Золото	↓	1 827,5	-0,58%
Уралкалий	↑	239,4	1,03%
МТС	↓	231,6	-0,19%
Ростелеком	↓	186,7	-2,78%
РусГидро	↓	1,340	-0,48%
ФСК ЕЭС	↓	0,384	-0,28%

Мировые рынки

Торги в среду американские фьючерсы завершили в красной зоне. Индекс на фьючерс S&P 500 упал на 0.66%, сегодня он продолжает снижение, корректируясь на 0.23%. В лидерах падения финансовый сектор, потерявший 0.7%. Так JP Morgan Chase подешевел 0.54%. Основное внимание инвесторов было приковано к решению ФРС по ставке. Ставка, как и ожидалось, осталось без изменений, а текущая программа по стимулированию экономики объявлена завершенной. Регулятор подчеркнул, что восстановление экономики идет меньшими темпами, чем ожидалось, а безработица по-прежнему остается крайне высокой. Вместе с тем Бен Бернанке отметил, что замедление носит временный характер и связано с высокими ценами на сырьевые товары и землетрясением в Японии. Инвесторы отреагировали на заявление ФРС негативно и начали продавать акции. Причиной пессимистического взгляда инвесторов являлось уменьшение прогноза по росту экономики. Так прогноз был снижен с 3,1% - 3,3% до 2,7% - 2,9% в 2011 году и с 3,5% - 4,2% до 3,3% - 3,7% в 2012 году. На безработицу ФРС смотрит в целом позитивно. По их мнению, она снизится с текущего уровня в 9,1% до 8,6% - 8,9% к концу этого года и до 7,8% - 8,2% к концу следующего. Высокие цены на сырье привели к увеличению прогноза по инфляции: к концу года она составит 1,5% - 1,8 %. Предыдущий прогноз был на уровне 1,3% - 1,6%. Также стоит отметить, что текущие низкие ставки останутся низкими долгими еще долгое время.

Умеренно негативный фон на американской сессии привел к снижению на основных азиатских площадках. Индекс MSCI Asia Pacific дешевеет на 0.8%. Среди корпоративных новостей стоит отметить коррекцию акций Fujifilm Holding Corp. на 2,2%. Причиной для падения послужило решение Goldman Sachs убрать компанию из списка рекомендованных для покупки. Крупнейшая австралийская компания BHP Billiton вчера упала на 1,14%, японский индекс Nikkei 225 снижается на 0.3%, после вчерашнего роста на 1.8%. Китайский Shanghai Comp., напротив, дорожает на 0.84%.

Артём Чашурин

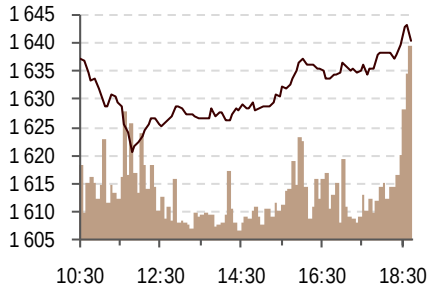
Сырьевые рынки

Вчера котировки нефти марки Brent показали существенный рост на 2,84%. Главной причиной удорожания нефти послужили данные, опубликованные Минэнерго США. В целом результаты оказались в рамках ожиданий, однако увеличение спроса на нефть на 2% оказало позитивное влияние на котировки. Вместе с тем, снижение прогноза по росту американской экономики привело к падению нефти на 1.02% на утренней сессии.

Медь сегодня падает на 0.94%. Причиной падения во многом является продолжающееся увеличение запасов на лондонской бирже. Так вчера они выросли на 1,7 тыс. тонн. Платина и палладий снижаются на 1,5%. Золото и серебро падают на 0,33% и 1,33% соответственно.

Артём Чашурин

Индекс ММВБ внутри дня



Российский рынок

Вчера российские рынки демонстрировали разнонаправленную динамику. Индекс ММВБ прибавил 0,29 %, в то время как РТС снизился на 0,79 %. Объемы торгов были крайне низкими (33,6 млрд. руб. на ММВБ). Рынки выбрали выжидательную позицию перед публикацией результатов заседания ФРС. В последний час торгов выстрелили акции НорНикеля.

Менеджмент Сбербанка вчера заявил, что ожидает роста розничных кредитов и, после публикации результатов деятельности по РСБУ за первый квартал, может повысить свой прогноз до 25 % с ранее заявленных 20 %. Так же было объявлено, что с начала года по текущий момент розничный кредитный портфель Сбербанка вырос на 10 %. Прогноз менеджмента отражает сильные позиции банка. Напомним, что на Петербургском экономическом форуме Герман Греф повысил прогноз чистой прибыли до 270 млрд. руб. с озвученного ранее уровня в 250 млрд. руб.

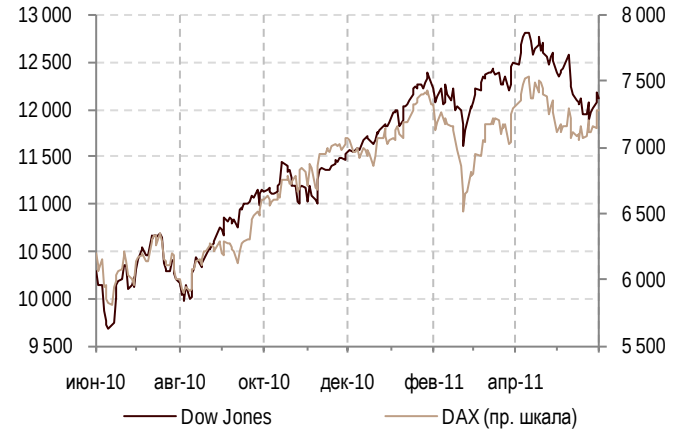
По итогам заседания ФРС базовую ставку было решено оставить без изменений на уровне 0,25 % еще длительный период времени. Была отмечена слабость экономики. Однако текущее замедление экономического роста и рост инфляции ФРС считает временным явлением в связи с ростом цен на энергоресурсы и сокращение импорта компонент из Японии после катастрофы. ФРС ожидает, что через несколько кварталов темпы снова будут расти, и по этому завершает программу QE2 в этом месяце как и планировалось ранее. Намека на какие-либо новые стимулы не было. В связи с этим американский рынок закрылся снижением, нефть так же снижается после роста накануне на позитивных данных по запасам нефти от Минэнерго США. Фьючерсы на американские индексы сейчас находятся в небольшом минусе. В таких условиях особого оптимизма на российском рынке не наблюдается.

Сергей Смирнов

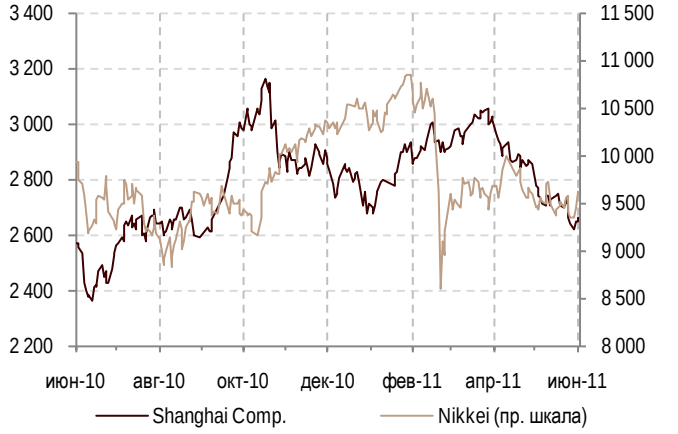
Календарь		
21 июня 2011	ГМК Норильский Никель	ГОСА
22 июня - 05 августа 2011	ОГК 2, 6	Подача заявок о выкупе акций у акционеров, попавших в реестр 03 мая 2011 г. по цене 1,4 руб./акция ОГК6 и 1,72 руб./акция ОГК2
23 июня 2011	ЛУКойл	ГОСА
30 июня 2011	Газпром	ГОСА
июнь 2011	Уралкалий	Заключение контракта 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

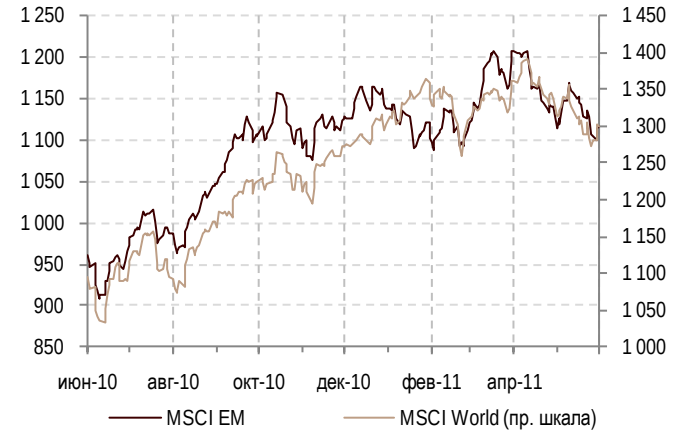
США и Европа



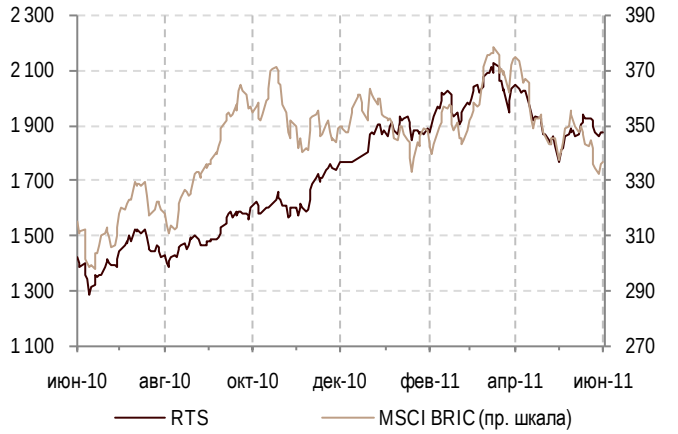
Китай и Япония



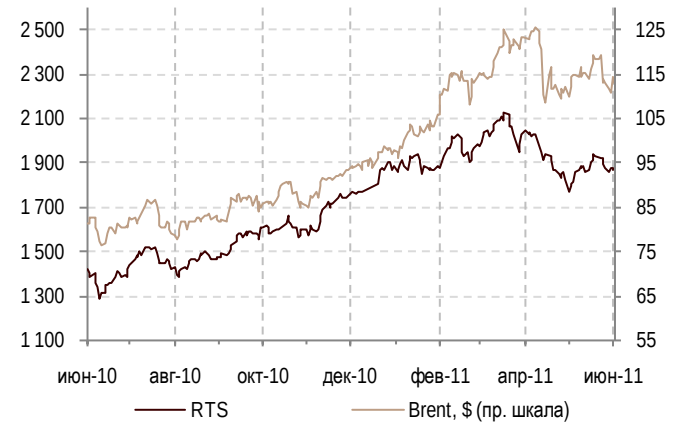
Развитые и развивающиеся рынки



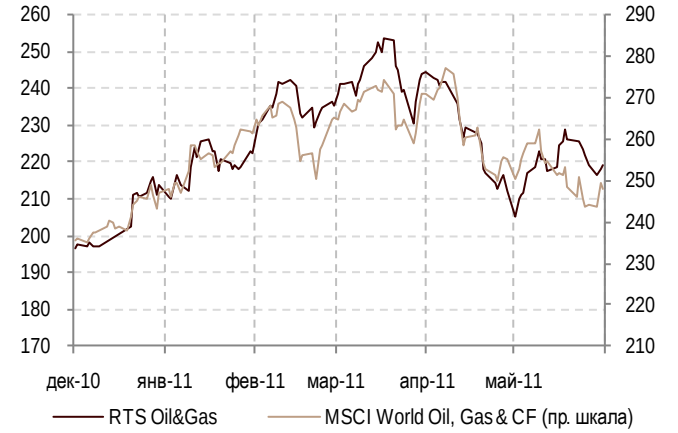
Россия и страны BRIC



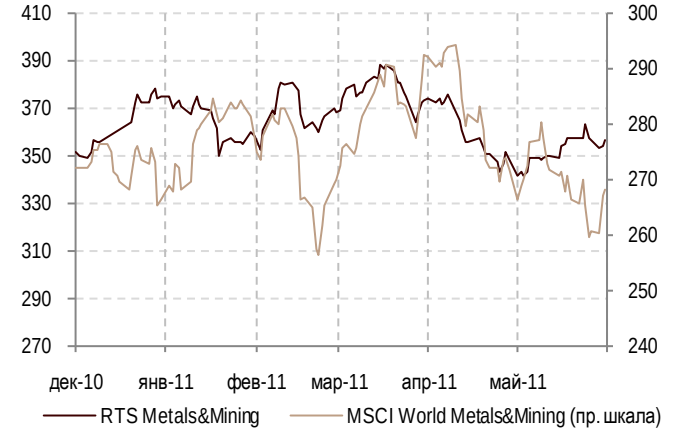
Россия и нефть



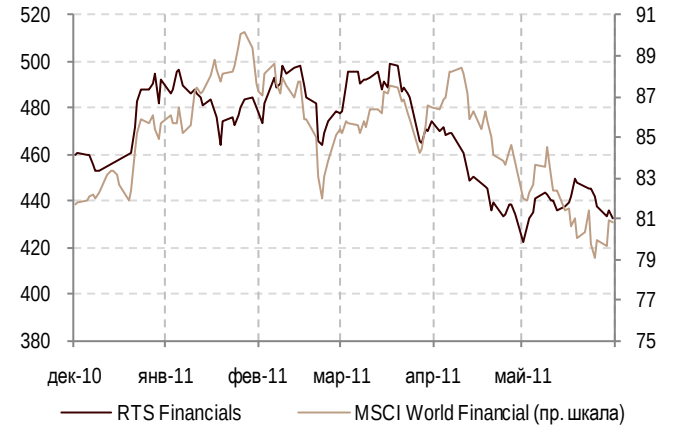
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

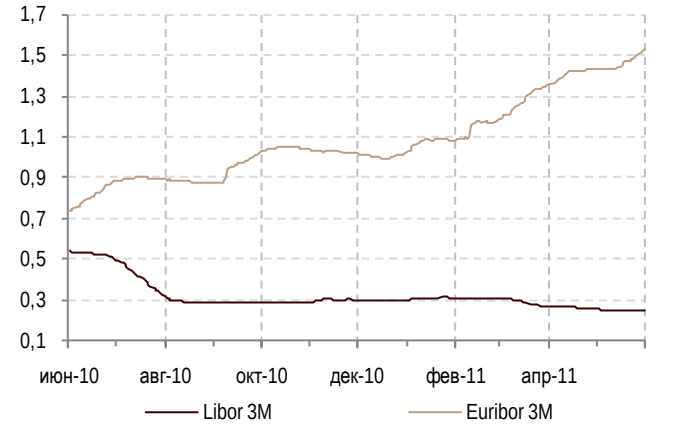


Финансовый сектор: Россия и мир

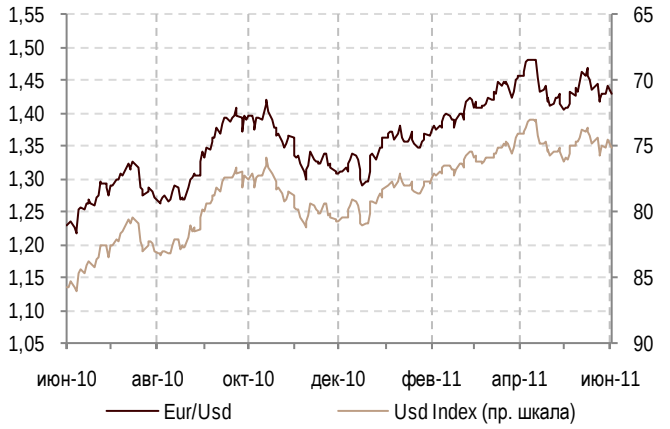


Денежно-валютные рынки

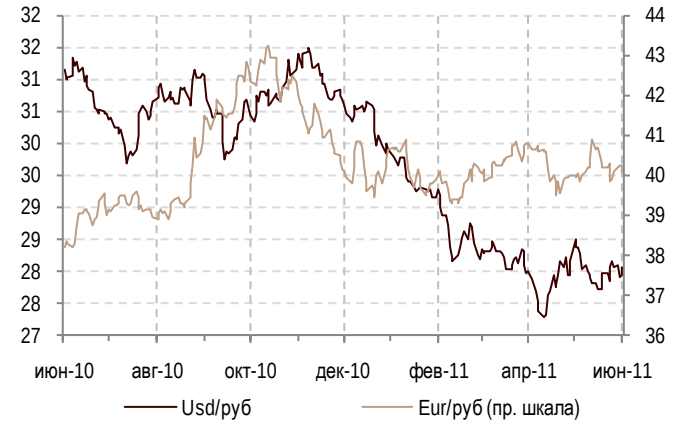
Ставки денежного рынка



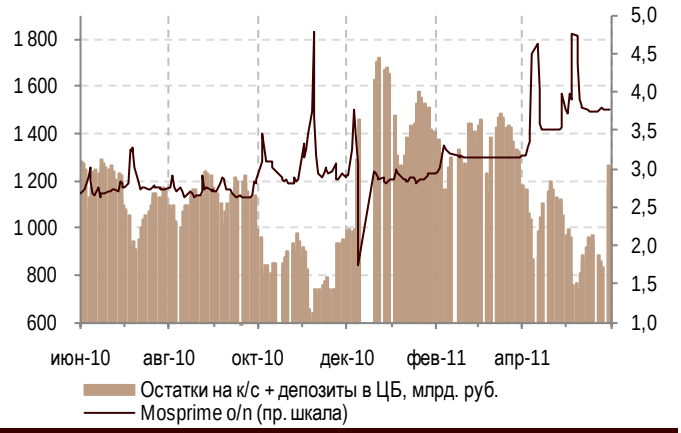
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

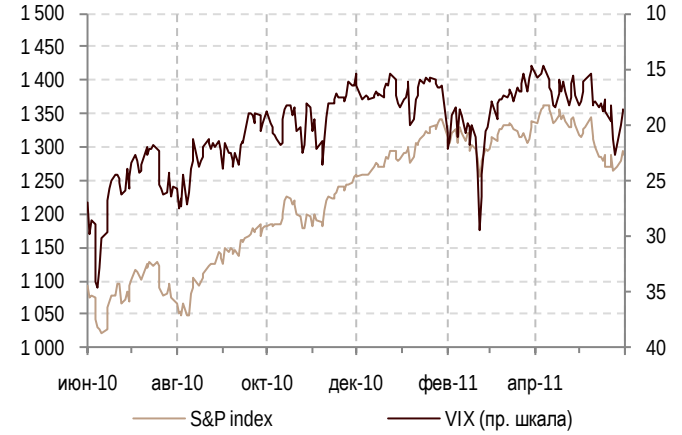


Ликвидность в России

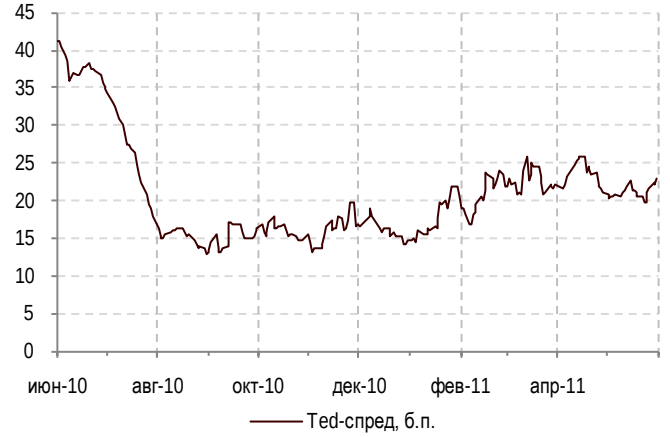


Риск

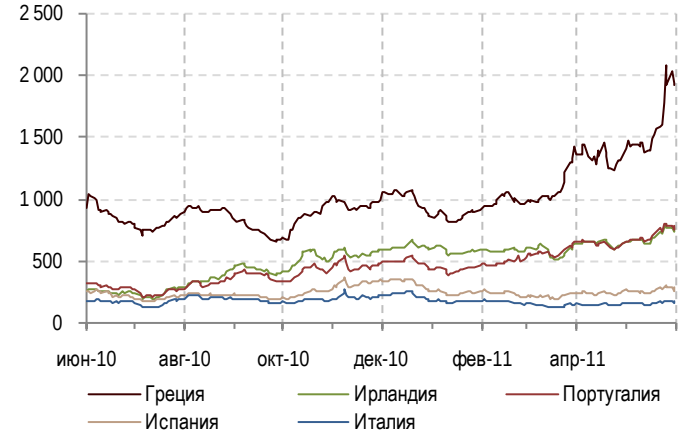
Волатильность



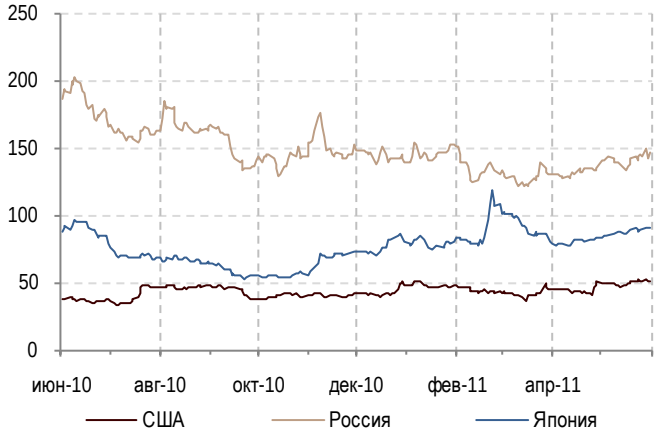
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

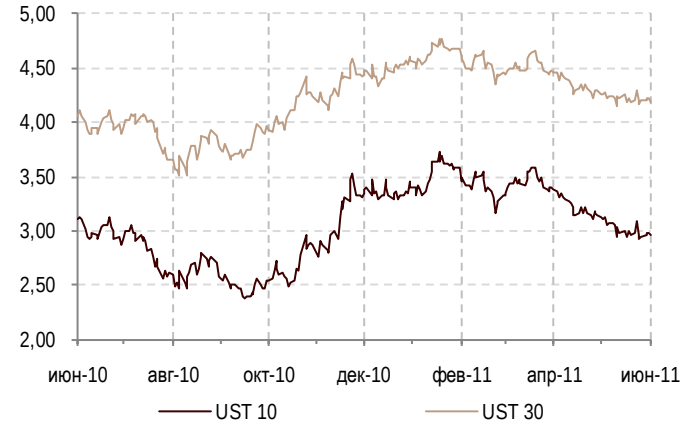


Страновой риск США, Японии и России (CDS)

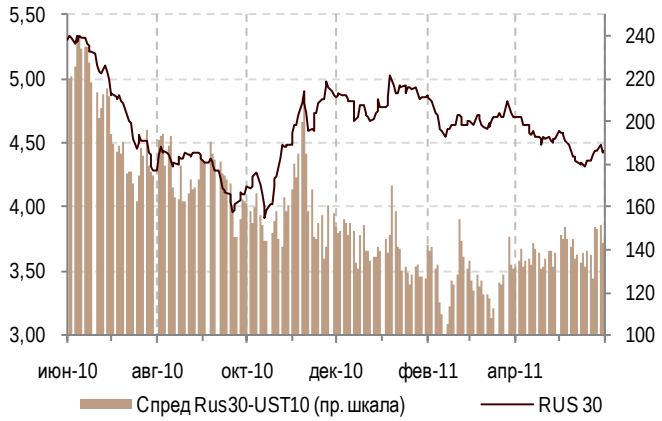


Долговые рынки

Доходность UST



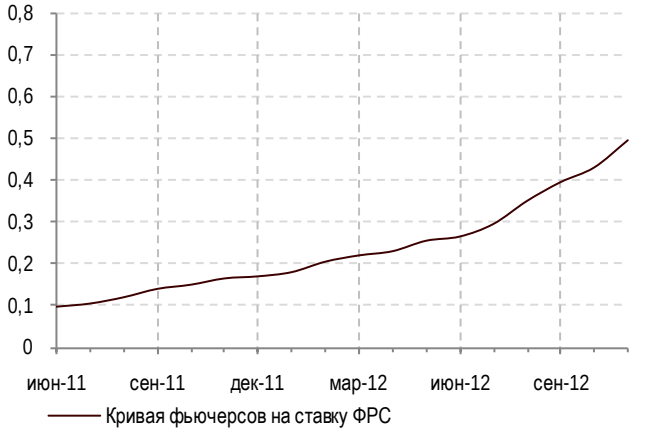
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

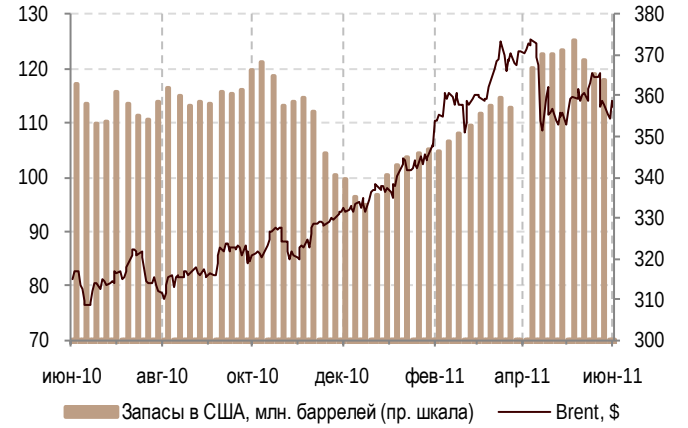


Ожидания по ставке ФРС

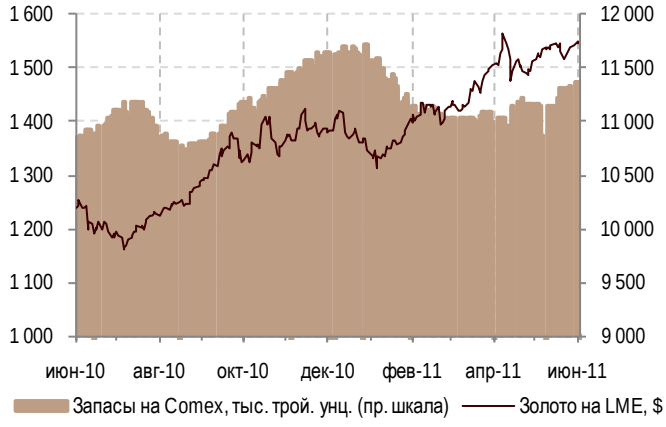


Товарные рынки

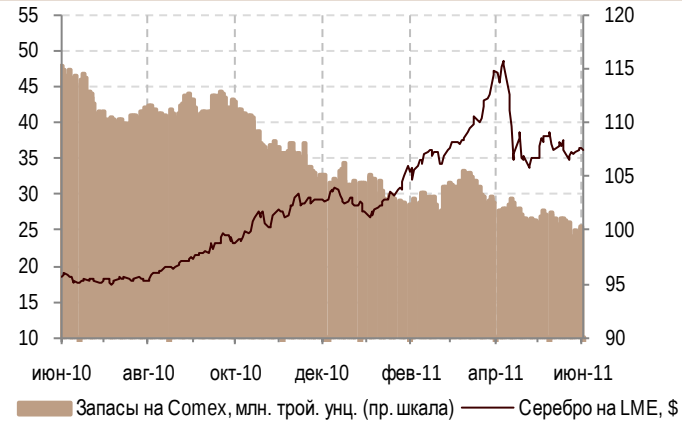
Нефть



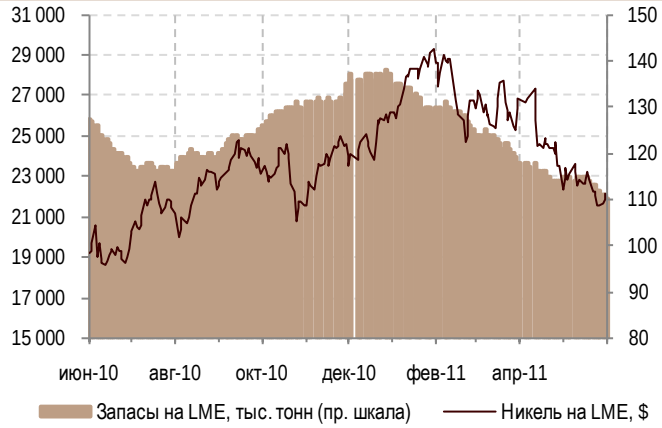
Золото



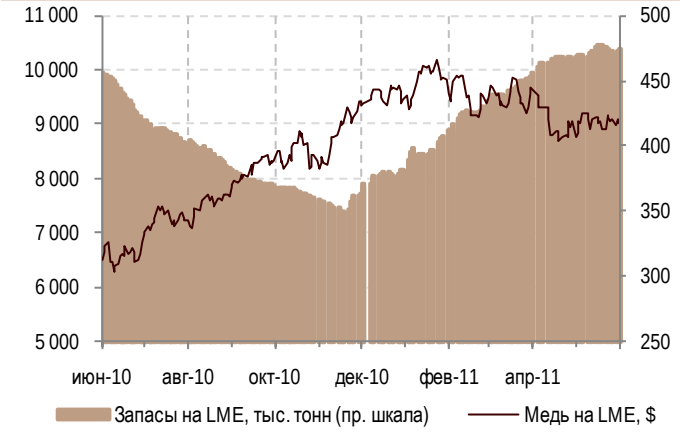
Серебро



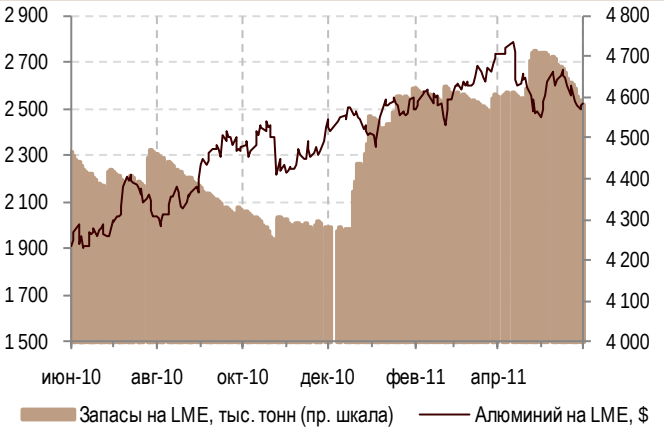
Никель



Медь



Алюминий



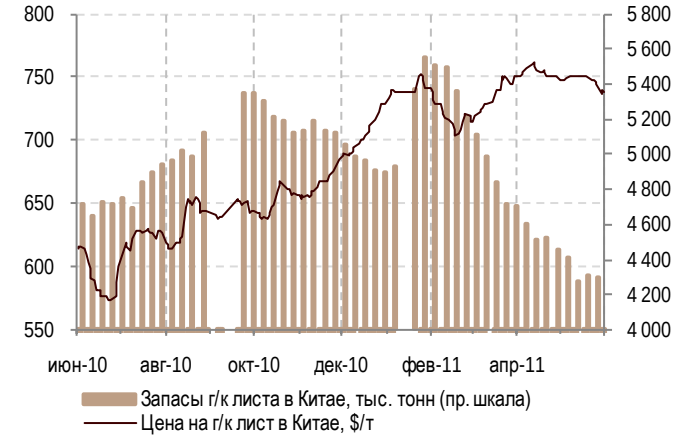
Продовольствие и удобрения



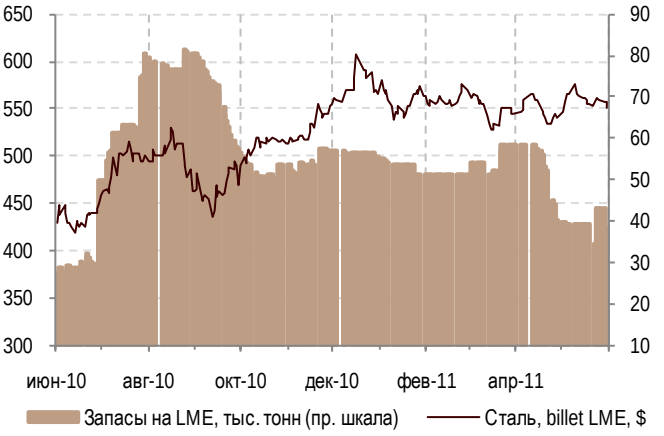
Сталь в России



Сталь в Китае

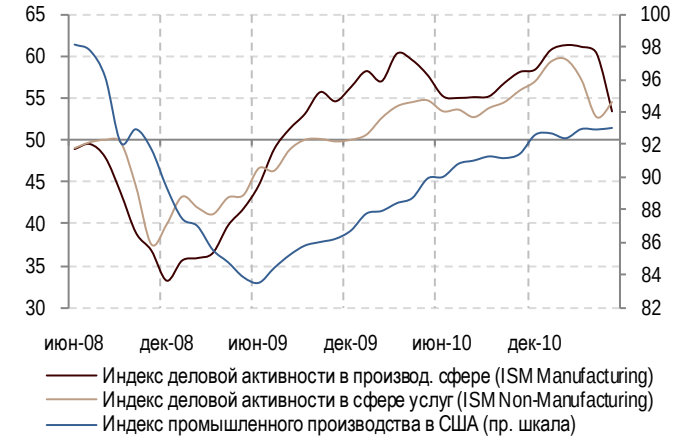


Сталь на LME

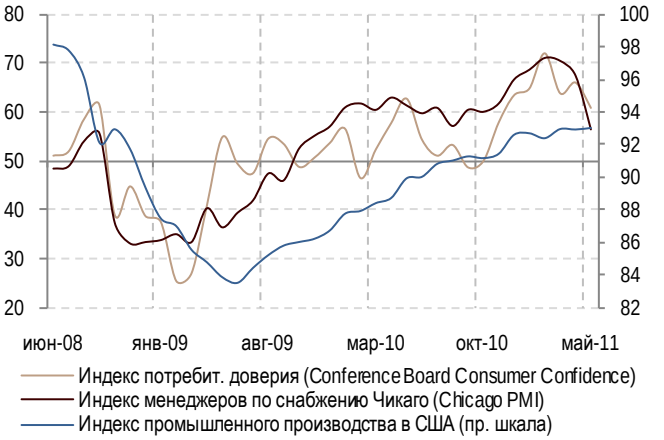


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



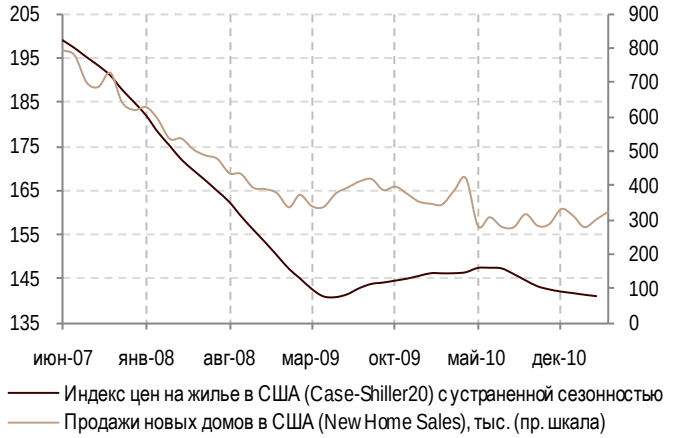
Индексы опережающих индикаторов США



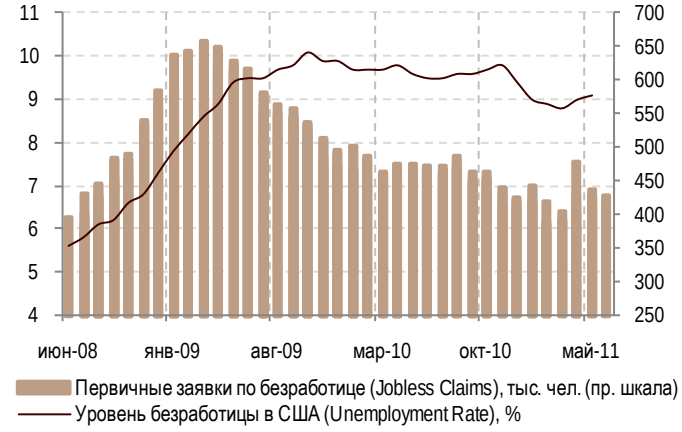
Промпроизводство и фондовый рынок в США



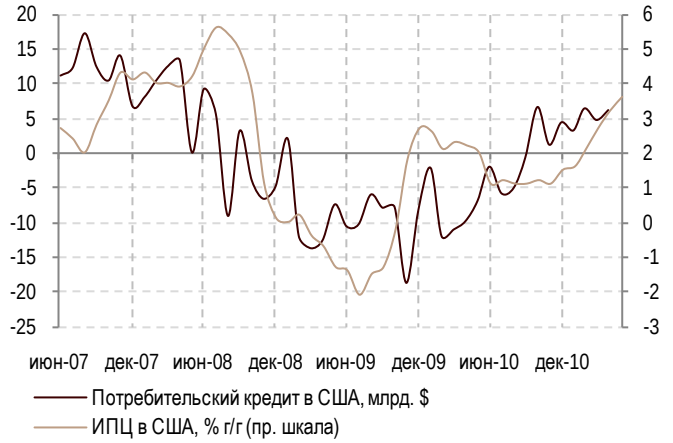
Рынок недвижимости в США



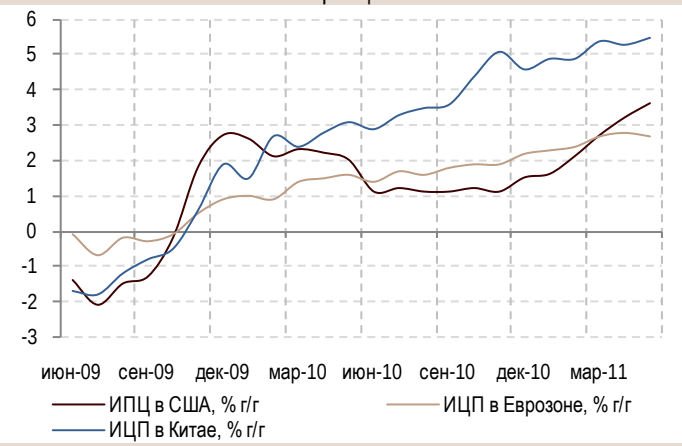
Безработица в США



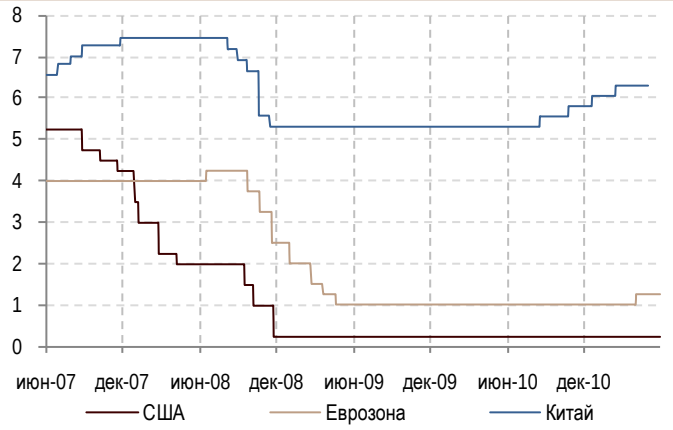
Кредит и инфляция в США



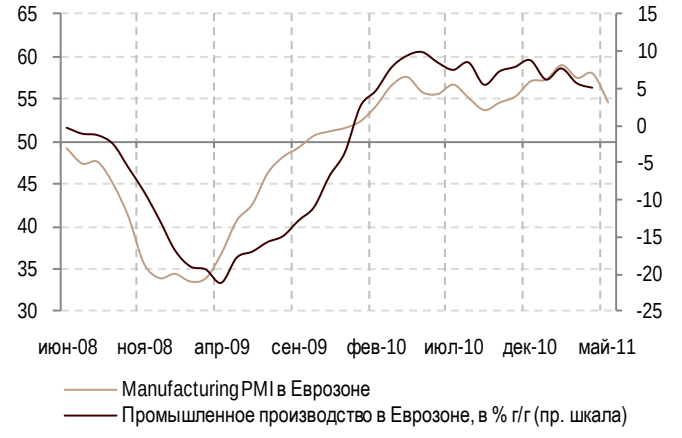
Инфляция



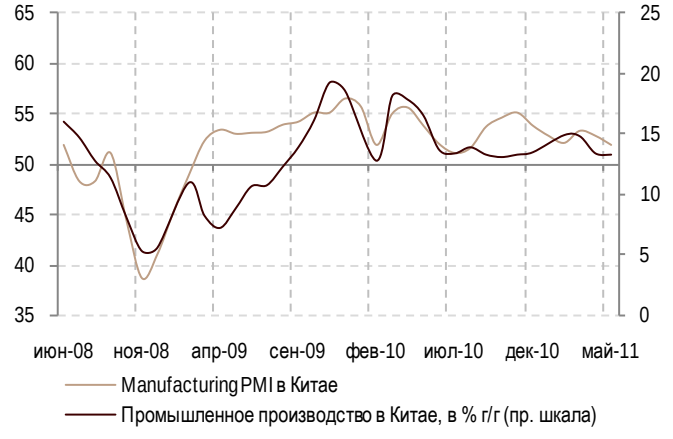
Базовые ставки



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.