| Индексы | | Цена | Изм. |
|---|---|---|---|
| ММВБ | ↑ | 1 660,0 | 0,52% |
| объем торгов | | 46,0 | млрд. руб. |
| РТС | ↓ | 1 893,8 | -0,04% |
| Dow Jones | ↑ | 12 261,4 | 0,60% |
| DAX | ↑ | 7 294,1 | 1,73% |
| Shanghai Comp. | ↑ | 2 759,0 | 1,12% |
| Nikkei | ↑ | 9 811,6 | 0,15% |
| ММВБ нефтегаз | ↑ | 3 063,6 | 0,41% |
| MSCI Oil&Gas | ↑ | 250,3 | 1,63% |
| ММВБ металлургия | ↓ | 5 154,0 | -0,10% |
| MSCI Metal&Mining | ↑ | 468,2 | 2,72% |
| ММВБ финансы | ↑ | 5 898,3 | 1,52% |
| MSCI Finance | ↑ | 81,3 | 1,88% |

| Валюта | | Цена | Изм. |
|---|---|---|---|
| Usd/Rub | ↓ | 27,87 | -0,57% |
| Eur/Usd | ↑ | 1,450 | 0,46% |
| Usd/Jpy | ↓ | 80,37 | -0,53% |
| Dollar Index | ↓ | 74,32 | -0,50% |

| Сырье | | Цена | Изм. |
|---|---|---|---|
| Brent | ↑ | 112,6 | 0,20% |
| Никель | ↑ | 23 225,0 | 0,65% |
| Медь | ↑ | 9 368,1 | 0,60% |
| Золото | ↑ | 1 512,7 | 0,15% |
| Серебро | ↑ | 35,1 | 0,82% |

| Акции ММВБ | | Цена | Изм. |
|---|---|---|---|
| Сбербанк | ↑ | 99,5 | 0,32% |
| ВТБ | ↑ | 0,0858 | 4,13% |
| Газпром | ↑ | 201,5 | 1,24% |
| Новатэк | ↓ | 341,0 | -0,29% |
| Роснефть | ↑ | 236,5 | 0,92% |
| Лукойл | ↓ | 1 757,0 | -0,28% |
| Сургутнефтегаз | ↑ | 27,7 | 0,49% |
| Транснефть-п | ↓ | 40 085 | -0,60% |
| ГМК НорНикель | ↓ | 7 310,0 | -0,08% |
| Полиметалл | ↓ | 541,6 | -1,44% |
| Северсталь | ↑ | 510,7 | 0,61% |
| НЛМК | ↑ | 110,0 | 1,69% |
| ММК | ↓ | 24,7 | -0,99% |
| Полюс Золото | ↑ | 1 752,6 | 1,18% |
| Уралкалий | ↑ | 251,1 | 1,13% |
| МТС | ↑ | 228,6 | 0,04% |
| Ростелеком | ↓ | 188,7 | -0,85% |
| РусГидро | ↓ | 1,329 | -0,28% |
| ФСК ЕЭС | ↑ | 0,386 | 1,91% |

## Мировые рынки

Торги в среду прошли в зеленой зоне. Основным поводом для оптимизма послужило принятие первого пакета плана по ужесточению государственных расходов. Индекс на фьючерс S&P по итогам торгов прибавил 0.75%. На утренней сессии фьючерс продолжает рост и дорожает на 0.19%. В лидерах роста финансовый сектор. Так вчера Bank of America вырос практически на 3%. Драйвером для роста котировок банка послужило его решение выплатить 8.5 млрд. за урегулирование конфликта с институциональными инвесторами по поводу ипотечных бумаг. Несмотря на крупную сумму, которую банк должен изъять из оборота, окончательное разрешение проблемы воспринимается позитивно как инвесторами, так и рейтинговыми агентствами. Пара евро / дол растет на 0.41% после вчерашнего роста на 0.45%. Безусловно, положительное влияние оказывает динамика разрешения проблем периферийный стран Еврозоны. Вчера Греция одобрила план по сокращению бюджетных расходов в размере 78 млрд. евро, сегодня ее парламенту будет необходимо принять стратегию по его реализации. Агентство S&P пригрозило конгрессу США снижением рейтинга страны до минимального уровня в случае, если не будет во время увеличена планка государственного долга. Пока эта новость воспринимается инвесторами нейтрально.

Индекс MSCI Asia Pacific на утренней сессии растет на 1.4%. Японский индекс Nikkei 225 дорожает на 0.2%, в лидерах роста Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., который прибавляет в цене 2.1% после повышения прогноза от Deutsche Bank AG. Китайский индекс дорожает на 1.22%. Выделяется 40%-й рост акций авто-производителя BYD Co. в первый день торгов в Шеньжене. Стоимость крупнейшей австралийское компании BHP Billiton вчера выросла на 1.57%.

*Артём Чашурин*

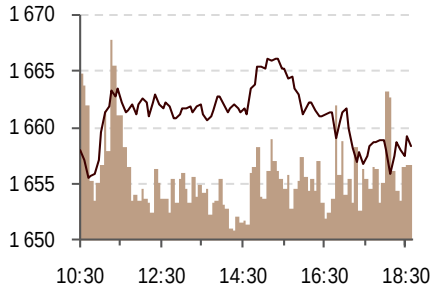
## Сырьевые рынки

Товарные фьючерсы, как сегодня, так и вчера дорожают вслед за фондовыми индексами. Индекс S&P GSCI растет на 0.3%. В центре внимания нефть. Вчерашние данные от Минэнерго США показали сокращение запасов «черного золота» на 4.3 млн. баррелей, в то время как аналитики ожидали снижения лишь на 1.5 млн. баррелей. Общее сокращение запасов нефтепродуктов оказалось на 4.3 млн. баррелей больше ожиданий аналитиков, спровоцировав ралли в нефти. По итогам вчерашних торгов она выросла на 3.33%.

Снижение доллара оказывает положительное влияние на котировки драгоценных металлов. По итогам вчерашнего дня золото и серебро выросли на 0.71% и 3.32%, сегодня металлы дорожают на 0.16% и 0.88% соответственно. На лондонской бирже наметилось тенденция к сокращению запасов меди. Вчера они снизились на 1.3 тыс. тонн. Медь дорожает на 0.63%, продолжая свой вчерашний рост в 2.87%. Платина и палладий увеличиваются в цене на 0.15% и 1.41% после вчерашнего роста на 1.9% и 2.52% соответственно.

*Артём Чашурин*

**Индекс ММВБ внутри дня**




## Российский рынок

В среду российские рынки росли на фоне позитивных настроений на мировых рынках. Парламент Греции одобрил план урезания бюджетных расходов, предложенный правительством Г. Папандреу. Во многом положительный исход проблемы греческих долгов был ожидаем. Рынки росли на ожиданиях и фиксировали прибыль по факту. Индекс ММВБ прибавил 0,51 % и закрылся на отметке 1 660 пунктов. Лучше рынка торговались акции ВТБ (+4,1 %). Хуже рынка смотрелись бумаги Мечела (-2,5 %).

Заметно подросли котировки нефти. Участники рынка нефти, зафиксировавшие часть позиций в момент обострения греческих проблем на опасениях развития негативного сценария с «эффектом домино», заново открывают позиции, поскольку прочие базовые условия остаются неизменными, в частности, длинный период отрицательных реальных процентных ставок в США (базовая ставка ФРС 0,25 %, инфляция в США 3,6 %). Так же позитивное влияние на котировки оказывает еженедельная статистика по запасам нефти в США, показывающая более значительное снижение запасов, чем ожидалось.

Зампред правления ФСК А. Казаченков заявил, что ФСК считает оптимальной продажу части госпакета в размере 4 % уставного капитала неограниченному кругу инвесторов, а не стратегическому инвестору. ФСК так же будет содействовать Газпрому и НорНикелю, своим крупнейшим миноритариям, в скоординированной с госпакетом продаже их долей. Данное размещение может создать избыточное предложение акций на рынке, в результате чего после размещения котировки ФСК окажутся под давлением.

БКК, трейдер Уралкалия и Беларуськаля, официально заявила о заключении контракта с Китаем по цене $ 470 за тонну калия на второе полугодие. Накануне отраслевое издание сообщало о скором заключении сделки, в результате чего акции Уралкалия уже отыграли данную новость.

Вчерашнее голосование проходило за поддержку плана жестких мер экономии в целом. Сегодня состоится голосование по конкретным мерам. Однако в большей степени это технический вопрос, основное голосование уже прошло. В выходные пройдет встреча министров финансов ЕС, на которой будет обсуждаться вопрос финансовой помощи Греции.

По всей видимости, проблемы греческого долга подходят к логическому завершению, по крайней мере, до конца этого года. Теперь рынок сфокусируется на завершающейся сегодня программе QE2, выходящей макростатистике (завтра выходит серия индексов деловой активности в различных странах, а на следующей неделе – большой блок ежемесячной статистики США) и стартующем через 2 недели сезоне отчетностей американских компаний за 2-й квартал.

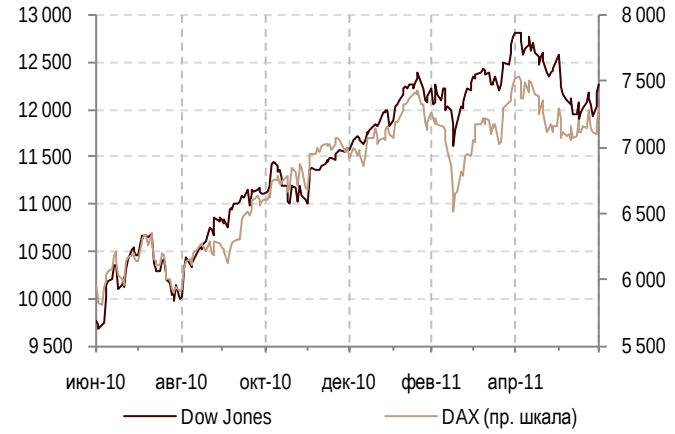
Сегодня состоится годовое общее собрание акционеров Газпрома. Обычно в такие дни поступает множество заявлений от менеджмента газовой монополии, на что акции Газпрома реагируют позитивно.

*Сергей Смирнов*

| Календарь | | |
|---|---|---|
| 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 |
| 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 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 | 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

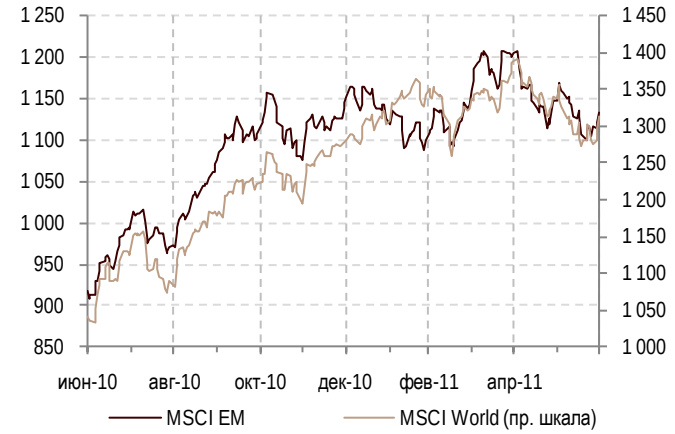
### США и Европа




### Китай и Япония



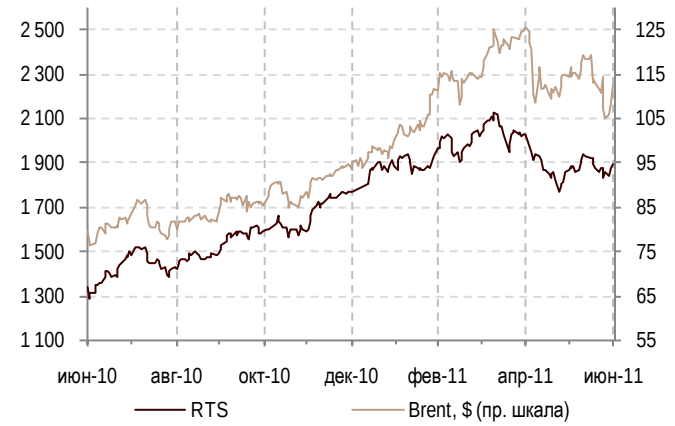

### Развитые и развивающиеся рынки



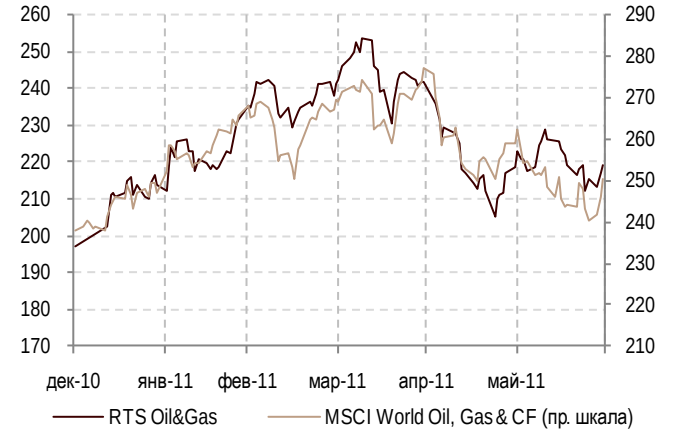

### Россия и страны BRIC



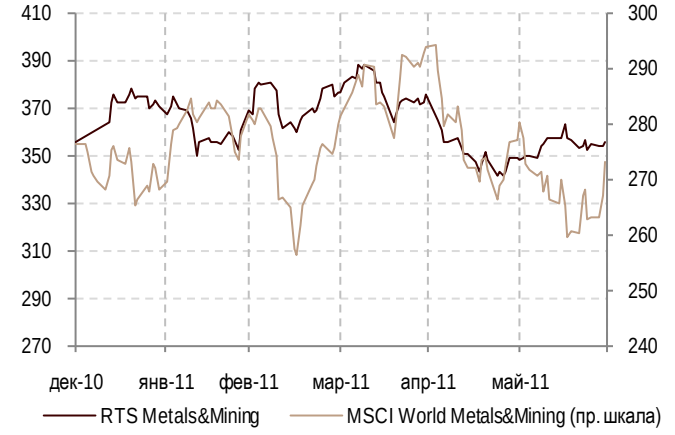

### Россия и нефть



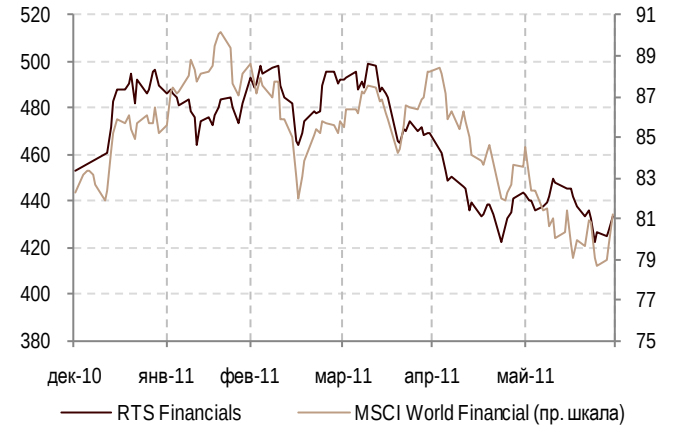

### Нефтегазовый сектор: Россия и мир




### Металлургический сектор: Россия и мир

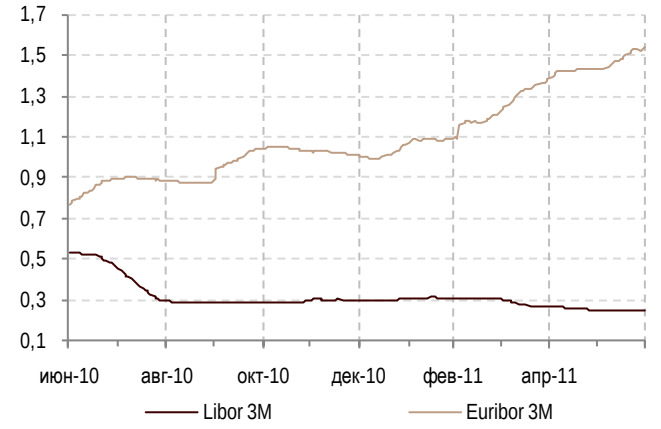



### Финансовый сектор: Россия и мир

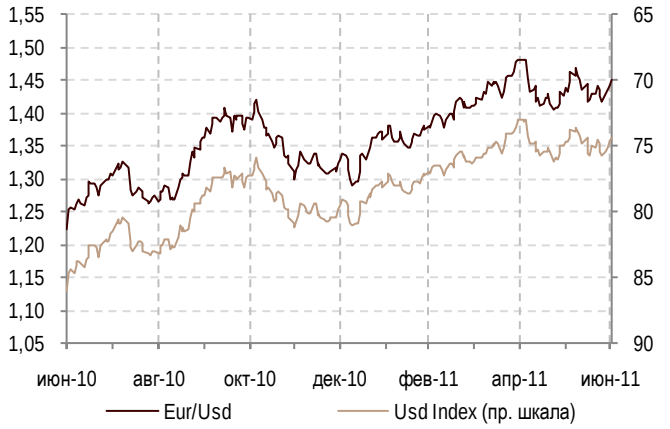


## Денежно-валютные рынки

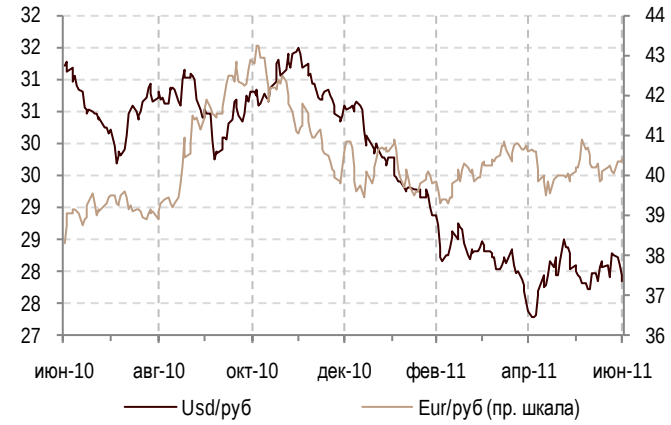
### Ставки денежного рынка



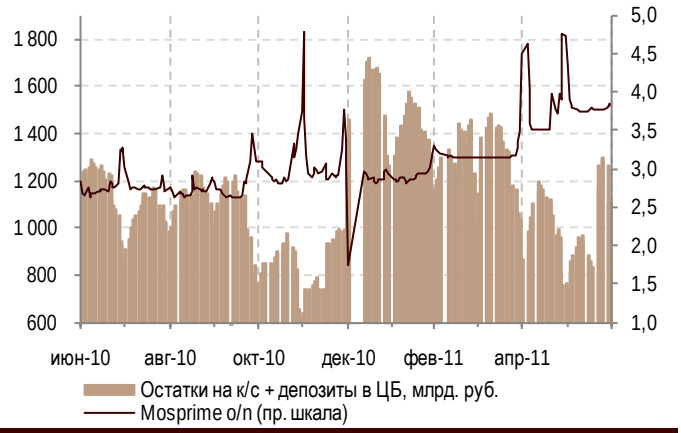

### Евро/$ и индекс доллара




### Курс рубля

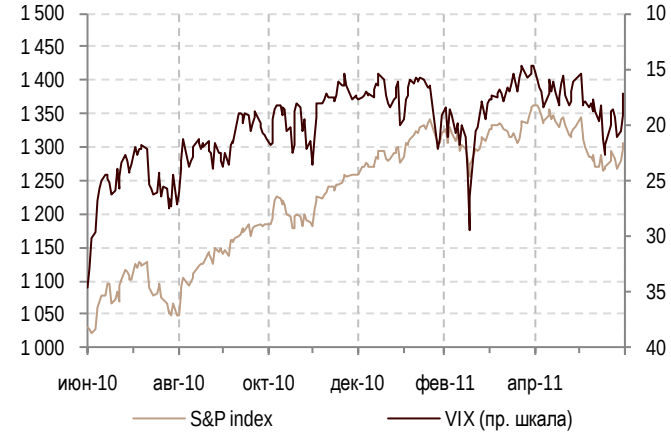



### Ликвидность в России




## Риск

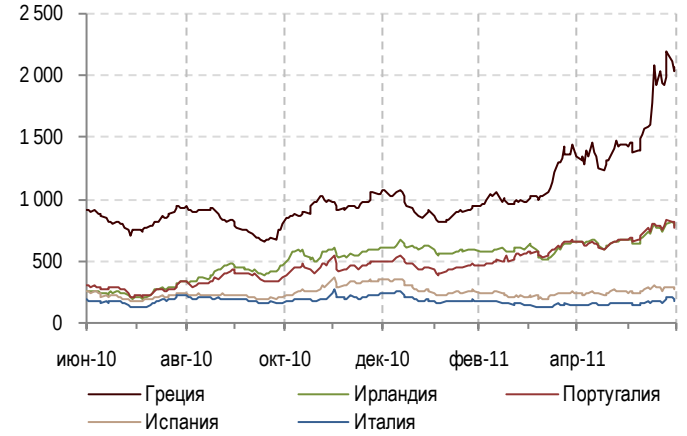
### Волатильность



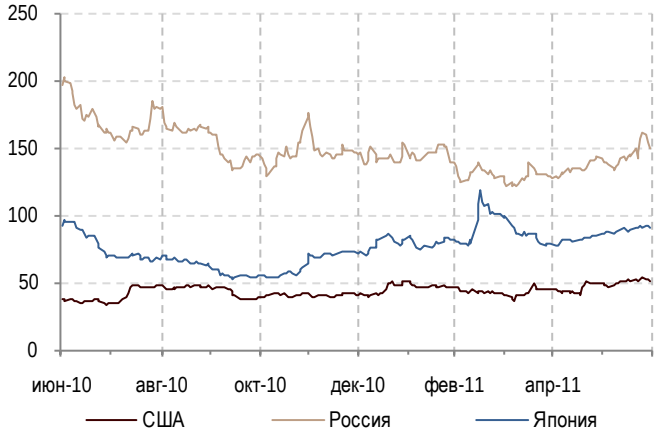

### Уровень доверия в банковской системе




### Страновой риск PIIGS (CDS)

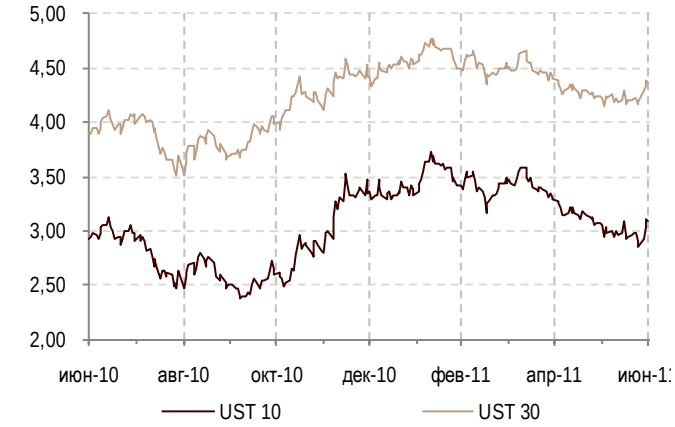



### Страновой риск США, Японии и России (CDS)

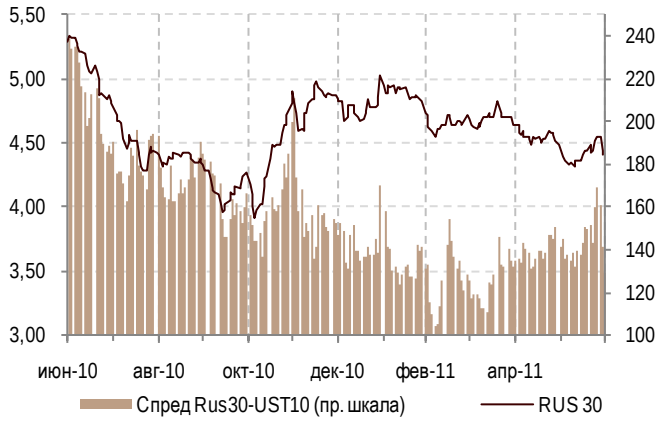


## Долговые рынки

### Доходность UST



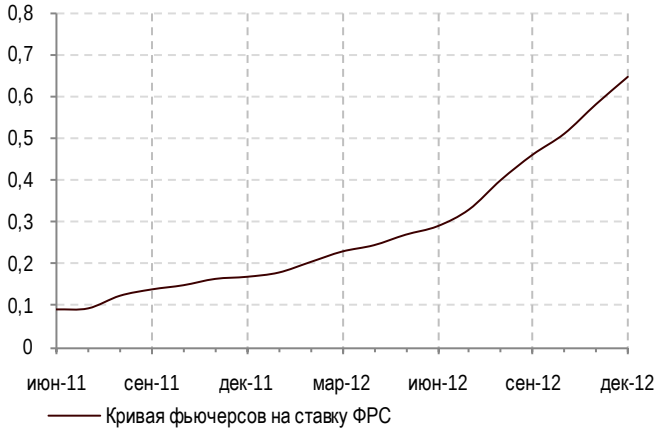

### Страновая премия России




### Инфляционные ожидания

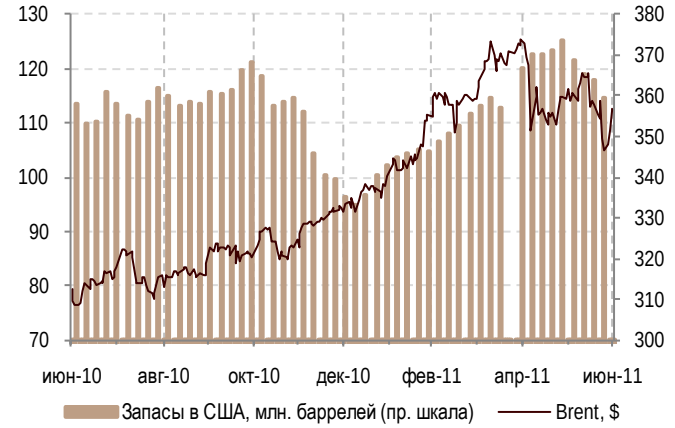



### Ожидания по ставке ФРС

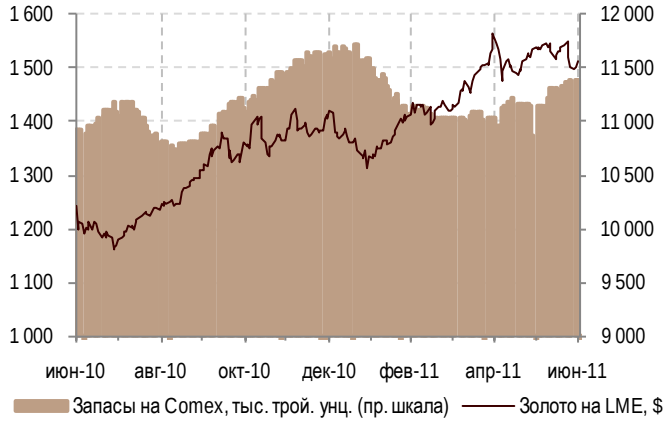



## Товарные рынки

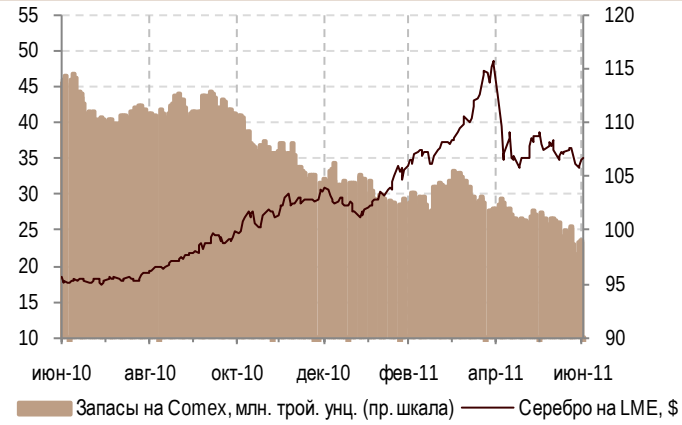
### Нефть



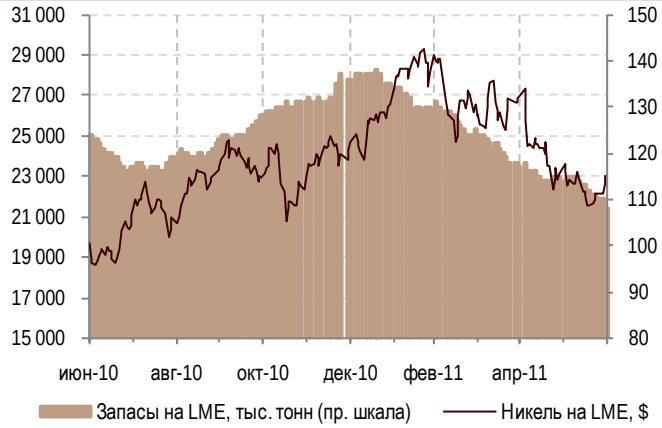

### Золото



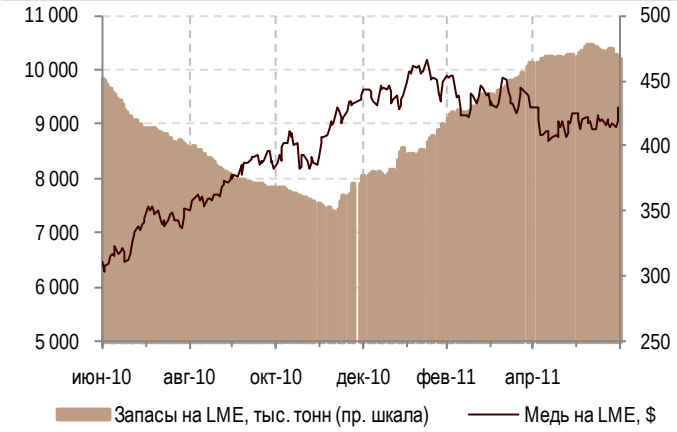

### Серебро



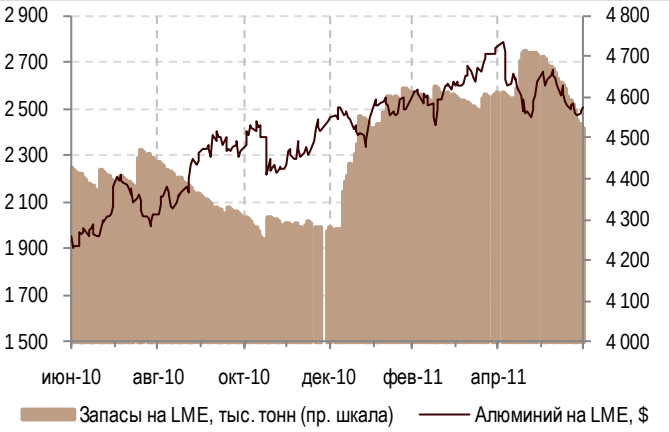

### Никель



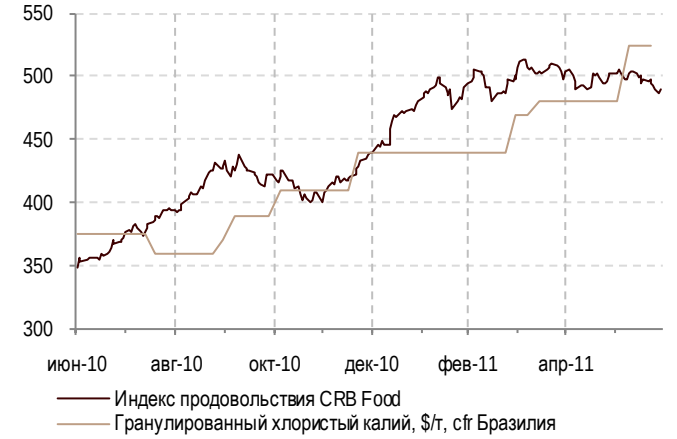
Медь




Алюминий



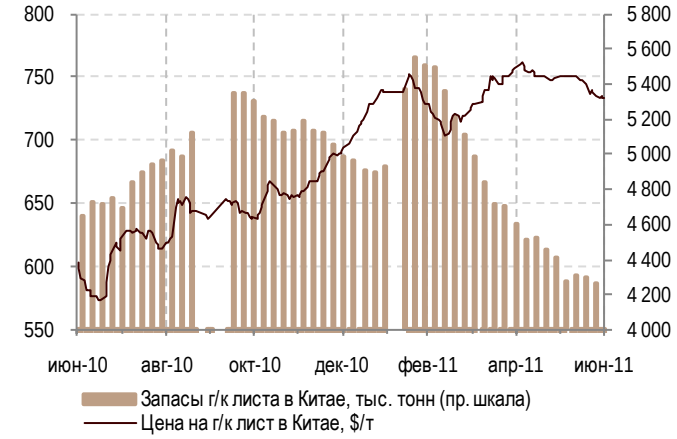

Продовольствие и удобрения



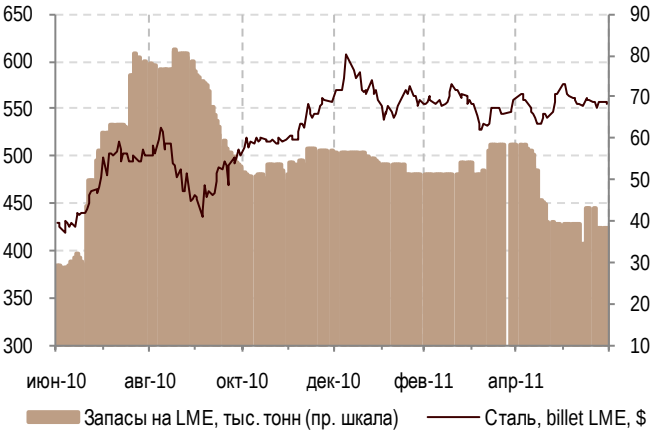

Сталь в России




Сталь в Китае

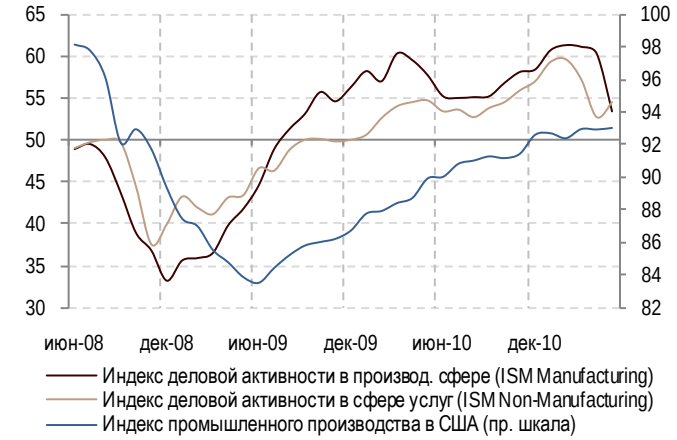



Сталь на LME

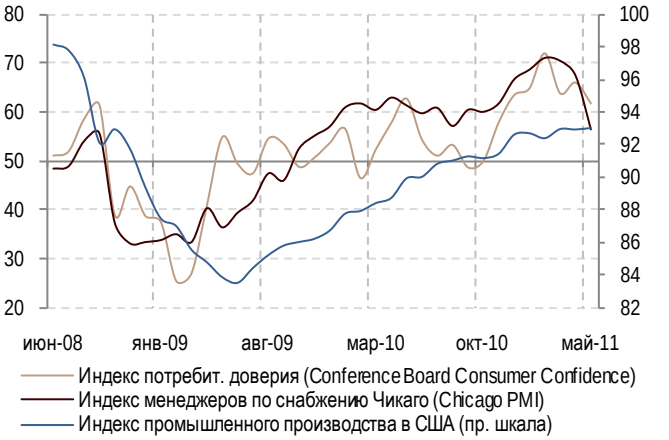



## Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



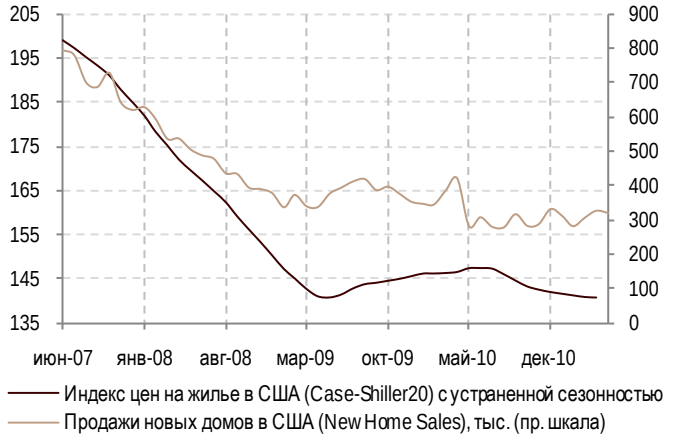

Индексы опережающих индикаторов США



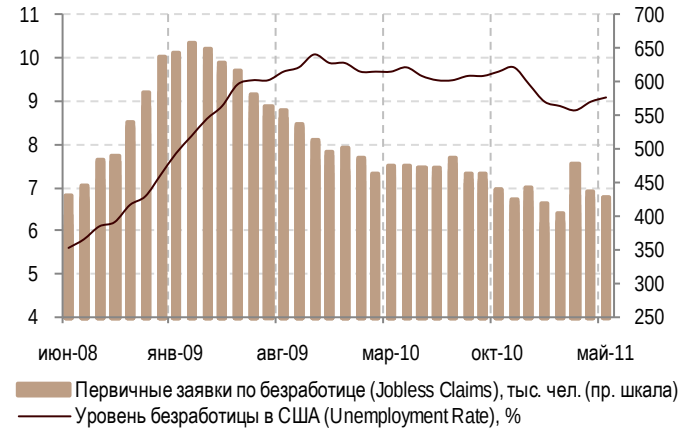
## Промпроизводство и фондовый рынок в США



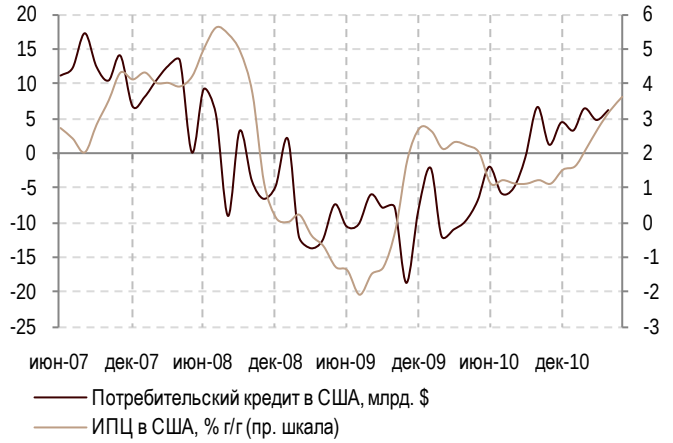

## Рынок недвижимости в США



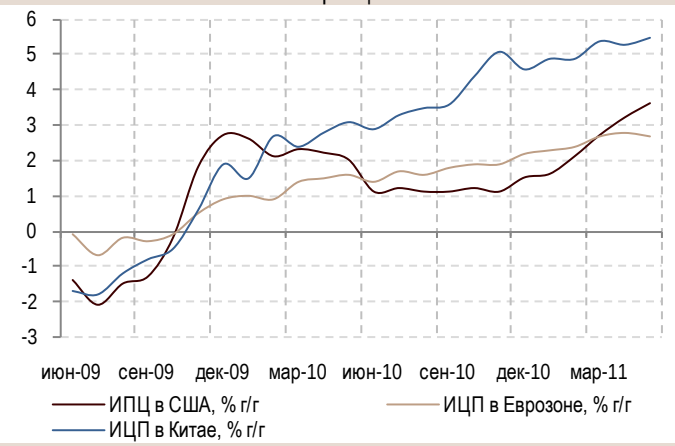

## Безработица в США



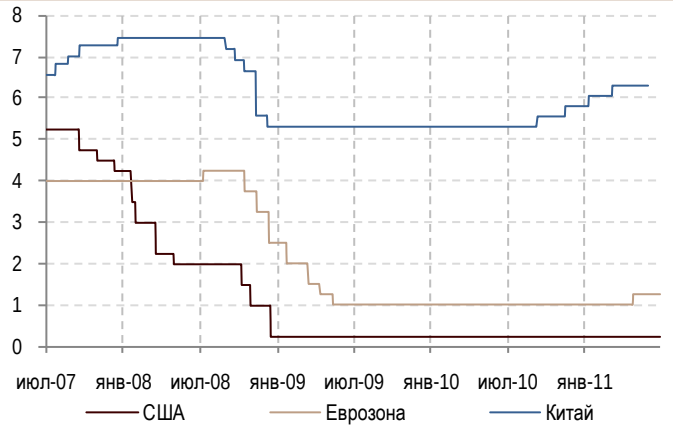

## Кредит и инфляция в США



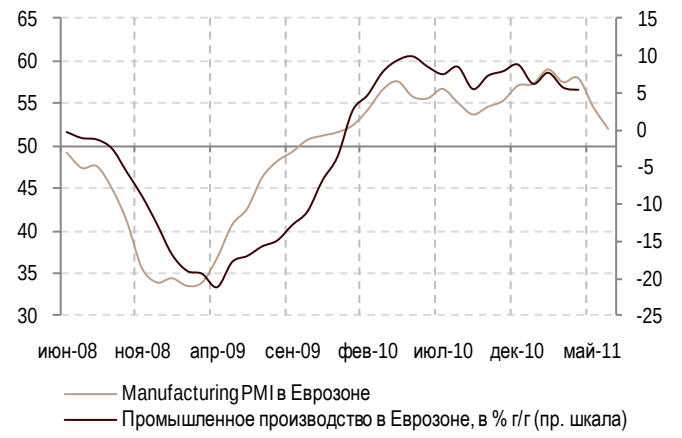

## Инфляция



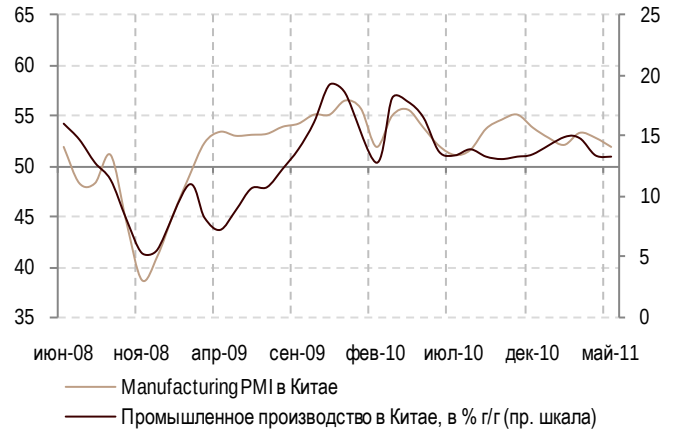

## Базовые ставки




## 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.