Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 705,4	-0,27%
объем торгов		9,7	млрд. руб.
РТС	↓	1 939,0	-0,72%
Dow Jones	↑	12 626,0	0,45%
DAX	↑	7 458,2	0,36%
Shanghai Comp.	↓	2 795,2	-0,55%
Nikkei	↓	10 071,1	-0,11%
ММВБ нефтегаз	↑	3 204,3	1,34%
MSCI Oil&Gas	↓	256,1	-0,65%
ММВБ металлургия	↑	5 223,0	1,00%
MSCI Metal&Mining	↓	481,6	-0,10%
ММВБ финансы	↑	5 886,8	0,64%
MSCI Finance	↓	82,5	-0,98%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↑	28,04	0,14%
Eur/Usd	↓	1,428	-0,25%
Usd/Jpy	↑	80,94	0,00%
Dollar Index	↑	75,11	0,11%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↑	114,1	0,45%
Никель	↑	23 422,0	0,18%
Медь	↑	9 578,7	0,23%
Золото	↑	1 529,2	0,00%
Серебро	↑	36,0	0,12%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↑	104,4	0,06%
ВТБ	↓	0,0828	-2,59%
Газпром	↓	201,6	-1,00%
Новатэк	↑	379,9	1,88%
Роснефть	↓	235,6	-1,03%
Лукойл	↓	1 789,8	-0,83%
Сургутнефтегаз	↓	28,1	-0,21%
Транснефть-п	↓	41 714	-0,32%
ГМК НорНикель	↑	7 491,0	0,05%
Полиметалл	↓	522,4	-1,23%
Северсталь	↓	516,0	-0,41%
НЛМК	↓	109,3	-1,16%
ММК	↓	25,0	-0,48%
Полюс Золото	↑	1 765,0	4,44%
Уралкалий	↑	269,5	4,99%
МТС	↓	242,4	-0,65%
Ростелеком	↓	189,7	-0,04%
РусГидро	↓	1,376	-1,36%
ФСК ЕЭС	↓	0,390	-1,88%

Мировые рынки

Индекс Dow Jones вырос на 0,45% до отметки 12 626,02 пунктов. Американские фондовые индексы растут шестой день подряд. В лидерах роста были акции потребительского сектора. Акции компании Union Pacific Corp. выросли на 0,8%, ритейлера Costco – на 1,7%. Хуже рынка смотрелись акции финансового сектора – JP Morgan (-1,15%), Bank of America (-2,36%). Вышедшая статистика по индексу ISM Non-Manufacturing в США оказалась хуже ожиданий аналитиков (значение 53,3 при консенсус прогнозе 53,9). Еще одним негативным фактором, сдерживающим рост котировок акций американских корпораций, стало решение ЦБ Китая повысить процентную ставку на 0,25% до уровня 6,56%. Участники рынка ждут начала сезона отчетностей, который начнется 12 июля с финансовых результатов компании Alcoa. Согласно прогнозу аналитиков Bloomberg, инвесторы ожидают роста корпоративных прибылей корпораций на 13% по сравнению с предыдущим кварталом.

Индекс Shanghai Composite снизился на 0,17% до отметки 2 805,61 пунктов, индекс NIKKEI – на 0,11% до уровня 10 071,44 пункта. В лидерах роста были акции банковского сектора Китая и Японии. Аналитики Barclays Capital и Citigroup Inc. сообщили о том, что еще одно увеличение процентной ставки ЦБ Китая является позитивным фактором для роста акций компаний банковского сектора в связи с ростом маржи по кредитным операциям. Хуже рынка выглядели акции нефтегазового и электроэнергетического секторов. До конца недели выйдет важная статистика с рынка труда США и решение ЕЦБ и Банка Англии касательно процентных ставок, что определит дальнейшее движение мировых фондовых индексов.

Андрей Захаров

Сырьевые рынки

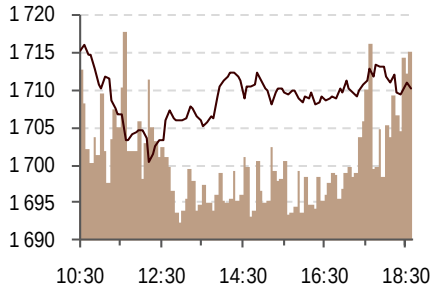
Инвестиционный банк Goldman Sachs сохраняет свой прогноз по сырьевым товарам в 2011 г. с вероятным ростом на 20% к концу года. Фьючерсные контракты на нефть марок Brent и Light выросли до отметок 114 долл. США за баррель и 97,2 долл.США за баррель соответственно в преддверии выхода отчета от Министерства Энергетики США.

Котировки фьючерсных контрактов на пшеницу и кукурузу продолжили свое падение на фоне улучшения погодных условий в США и реализации процесса отмены эмбарго Россией на экспорт зерновых культур.

Следует отметить рост мировых цен на золото и серебро в противовес укреплению американского доллара. Фьючерсы на золото выросли на 3% с начала месяца, серебра – на 6% за аналогичный период. Очевидно, инвесторы уходят в защитные активы на фоне усиления неопределенности в разрешении долгового кризиса в Европе. Эту тенденцию подтверждает укрепление швейцарского франка против единой европейской валюты.

Андрей Захаров

Индекс ММВБ внутри дня



Российский рынок

В среду российские рынки торговались без ярко выраженной динамики. Индекс ММВБ снизился на 0,27 % и закрылся на уровне 1 705 пунктов. В последние минуты торгов резко выстрелили акции Уралкалия (+5,0 %). В то же время бумаги нефтегазового сектора оказались под давлением. Газпром, Роснефть потеряли по 1,0 %, ЛУКойл снизился на 0,8 %.

Вчера было объявлено о старте road-show Сбербанка перед приватизацией. В июле-августе менеджмент банка посетит ряд стран, где будет встречаться с инвесторами. По словам Германа Грефа, получение листинга для Сбербанка рассматривается на таких площадках как ММВБ, Лондонская, Франкфуртская и Парижская биржи.

Вчера Газпром и Ренова объявили о намерении консолидировать энергетические активы. Сегодня стороны намерены подписать меморандум о взаимопонимании. Консолидация пройдет на базе Газпром энергохолдинга, который владеет активами Газпрома в электроэнергетике, такими как ОГК-2, ОГК-6, Мосэнерго и ТГК-1. Энергетические активы Реновы объединены в КЭС-Холдинг, в который входят крупные пакеты в ТГК-5, ТГК-6, ТГК-7 и ТГК-9. В результате объединения Ренова, после внесения КЭС-Холдинга в капитал Газпром энергохолдинг, получит 25 % акций в Газпром энергохолдинге, а так же денежные средства. Новая компания будет обладать 52 ГВт мощности, что будет составлять четверть российских мощностей, т.е. будет создан крупнейший в России генерирующий холдинг.

Сегодня Правительство рассмотрит вопрос о повышении налоговой нагрузки на газовую отрасль. В частности будет решаться вопрос удвоения НДПИ для Газпрома.

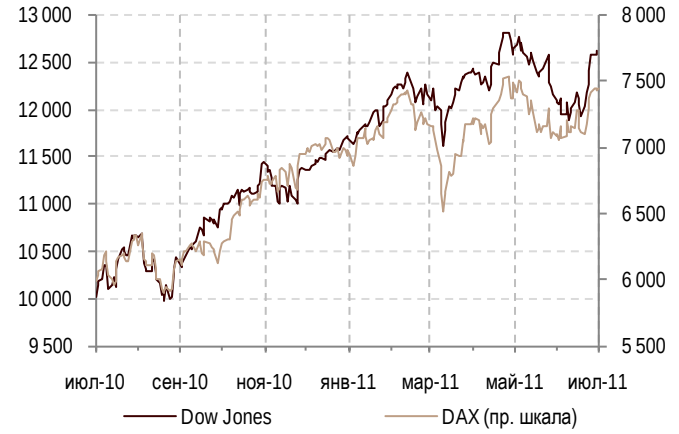
Сегодня состоится заседание Банка Англии и ЕЦБ. По ожиданиям рынка ЕЦБ поднимет учетную ставку на 25 б.п. до 1,50 %, решение будет объявлено в 15.45 мск. Повышение ставок всегда негативно для рынков, но в настоящий момент рынок ожидает этого повышения, в результате чего реакция не должна быть бурной.

Сергей Смирнов

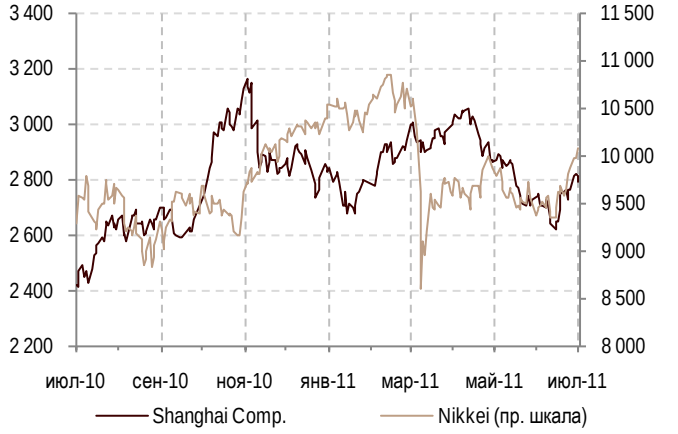
Календарь		
июнь 2011	Уралкалий	Заключение контракта с Индией (на долю Индии приходится 16 % выручки)
июнь 2011	Распадская	Запуск 2-ой лавы на шахте Распадская
17 июля 2011	ММК	Запуск 1-ой очереди Стана 2000 холодной прокатки в День Металлурга
18 июля 2011	НЛМК	Результаты производственной деятельности 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
август	Мечел	Начало добычи угля на Эльгинском месторождении
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 8%
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
осень 2011	Мечел	IPO Mechel-Mining
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

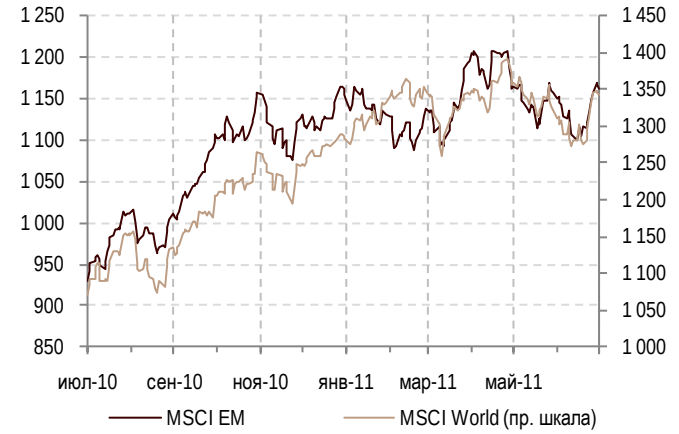
США и Европа



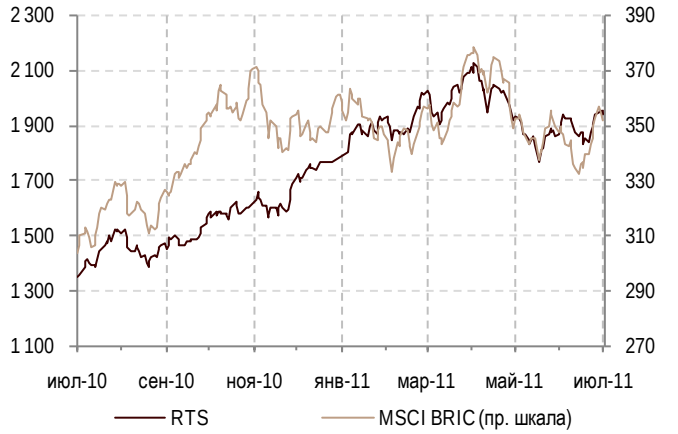
Китай и Япония



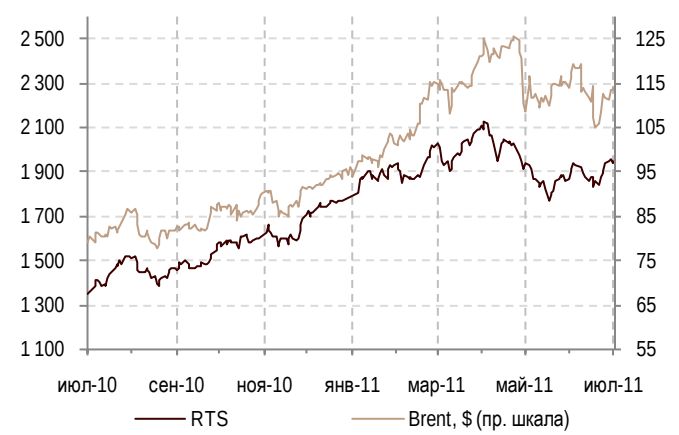
Развитые и развивающиеся рынки



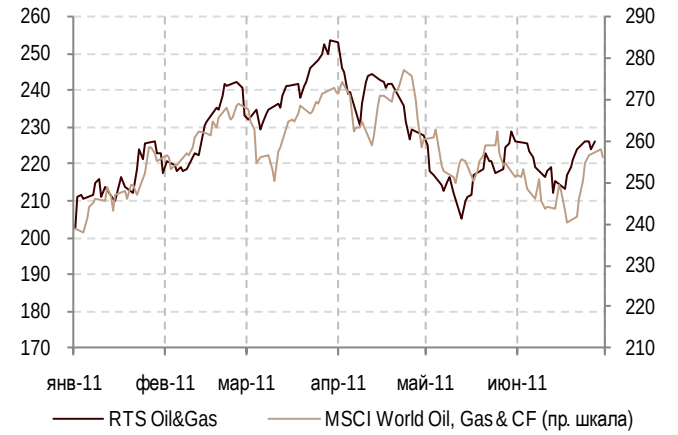
Россия и страны BRIC



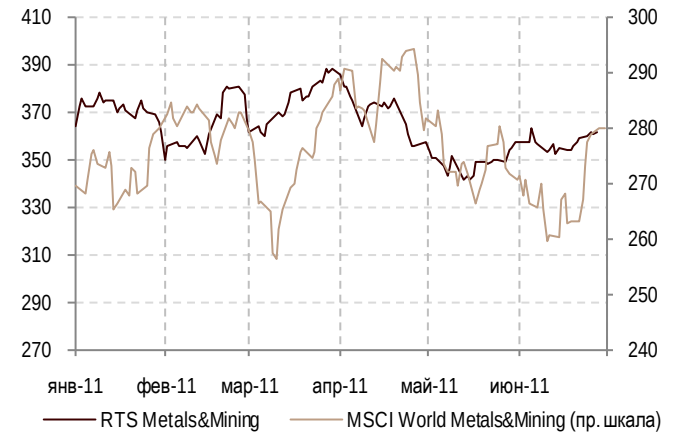
Россия и нефть



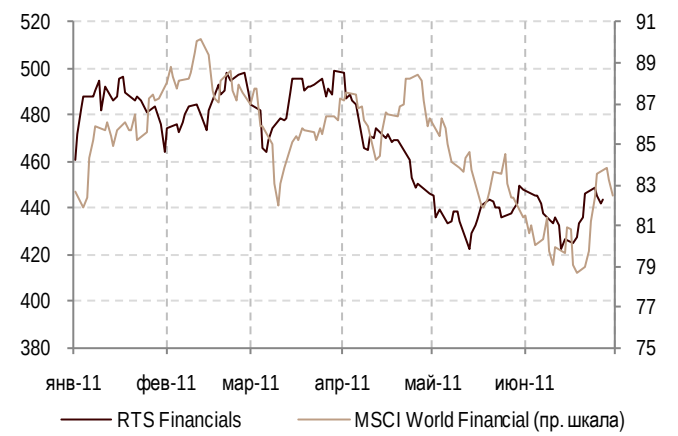
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

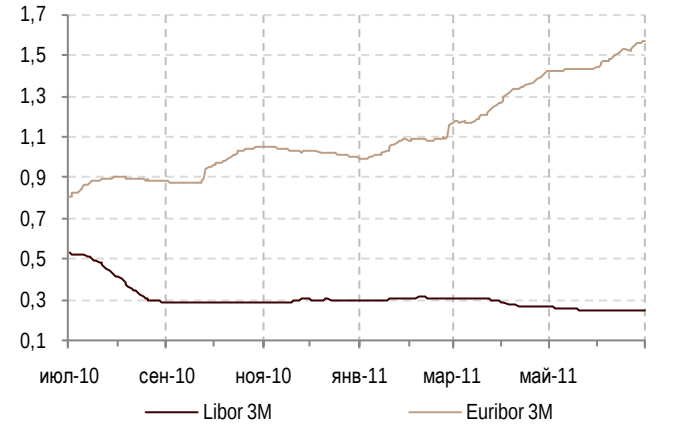


Финансовый сектор: Россия и мир

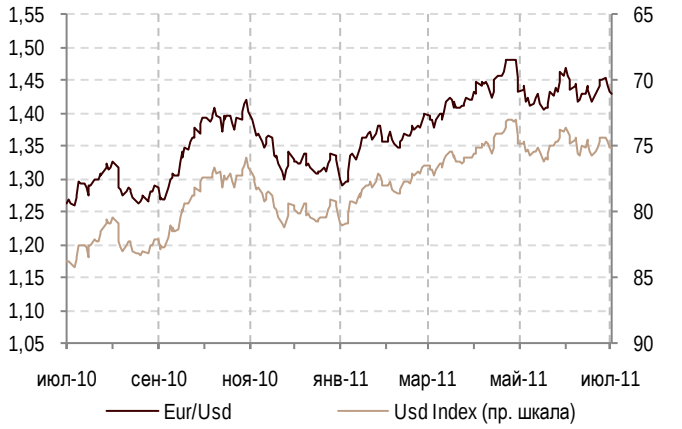


Денежно-валютные рынки

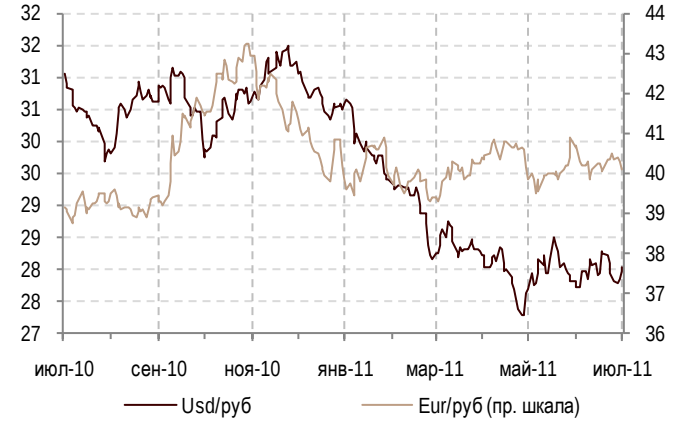
Ставки денежного рынка



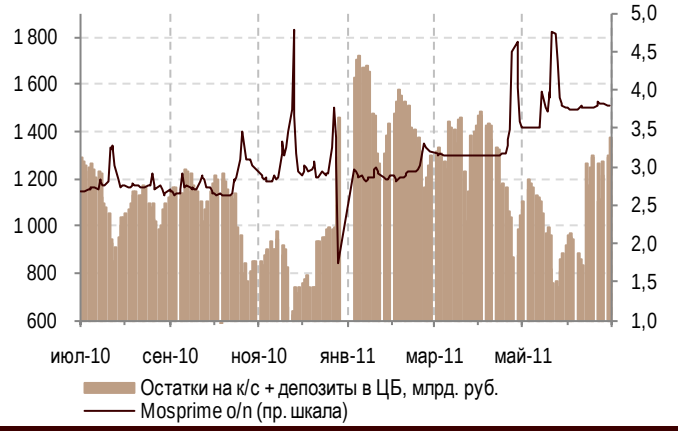
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

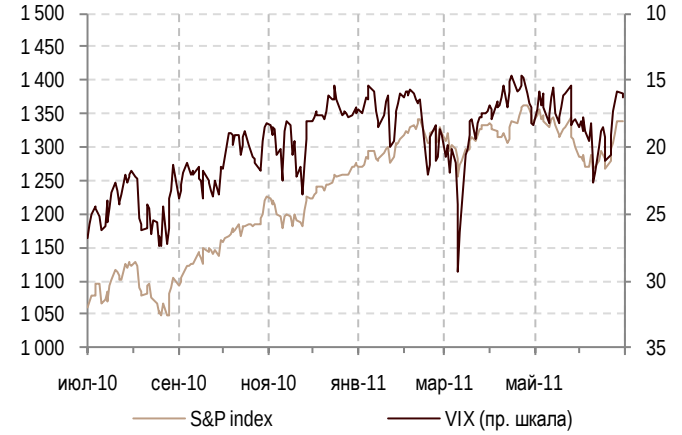


Ликвидность в России

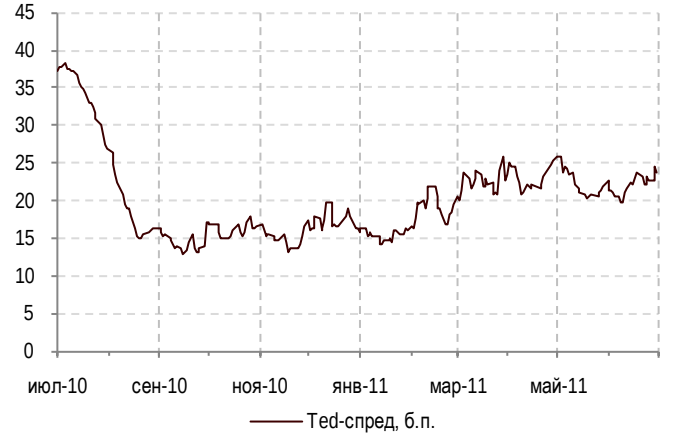


Риск

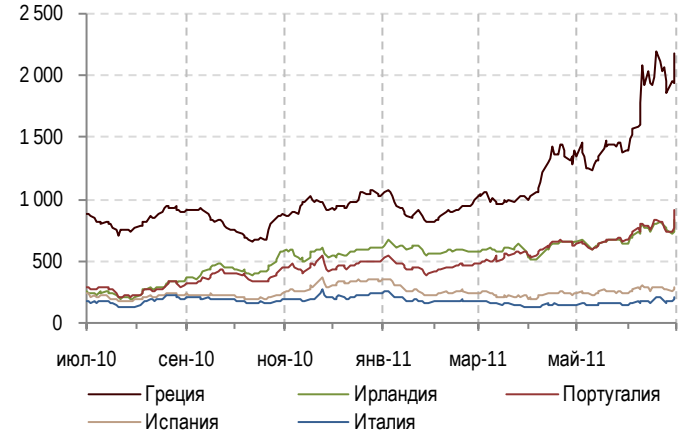
Волатильность



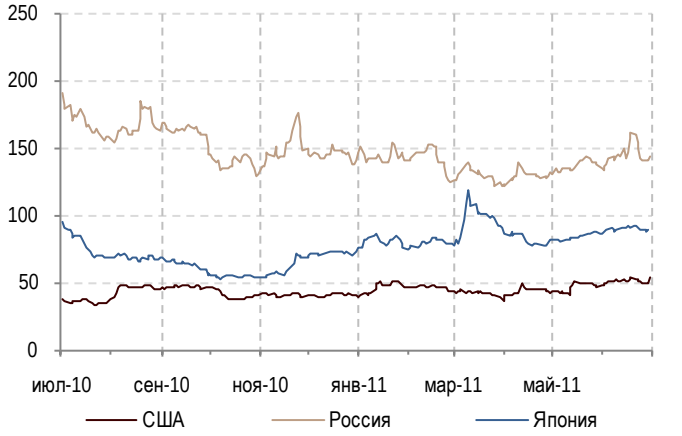
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

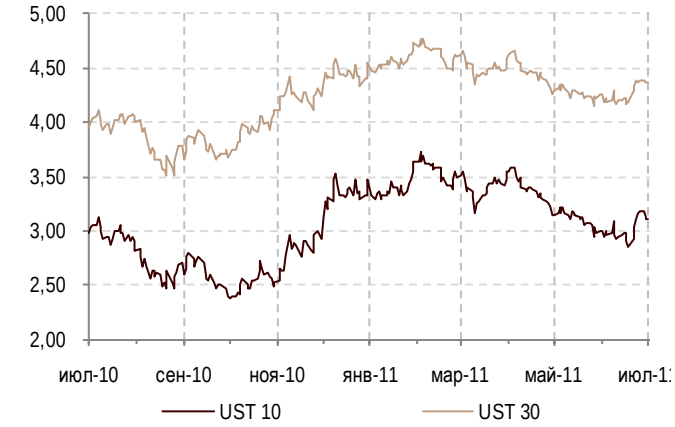


Страновой риск США, Японии и России (CDS)

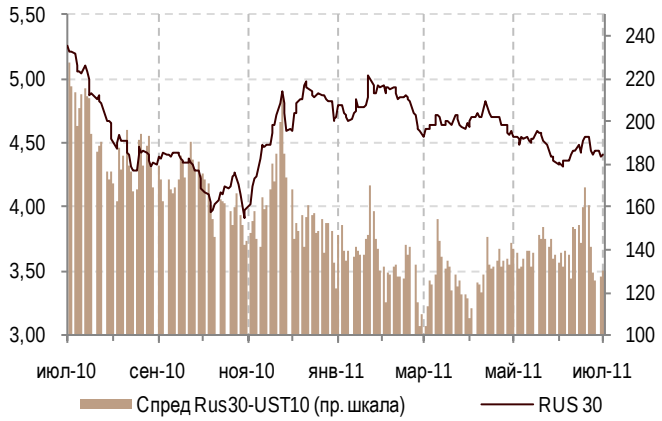


Долговые рынки

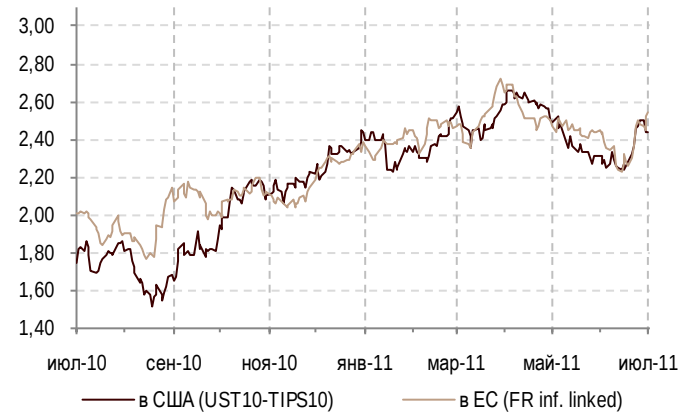
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

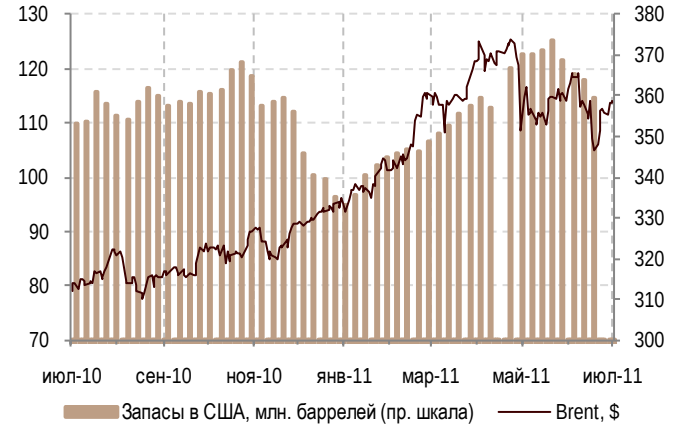


Ожидания по ставке ФРС

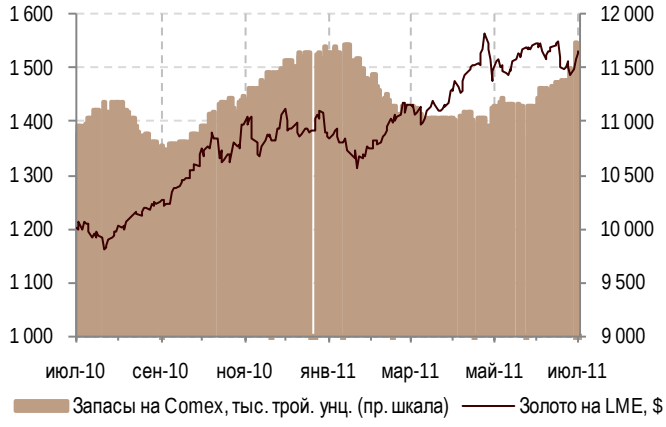


Товарные рынки

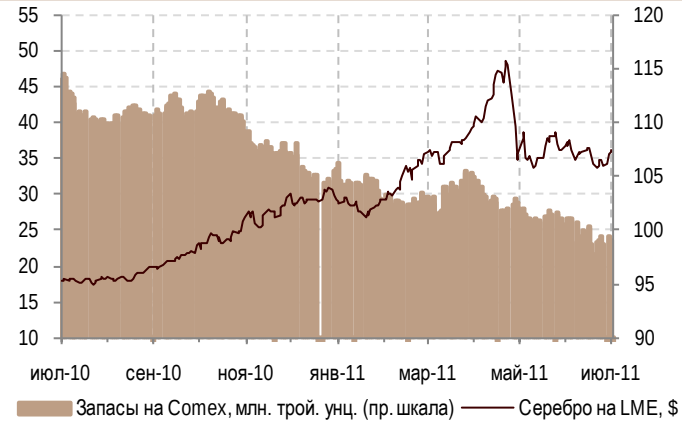
Нефть



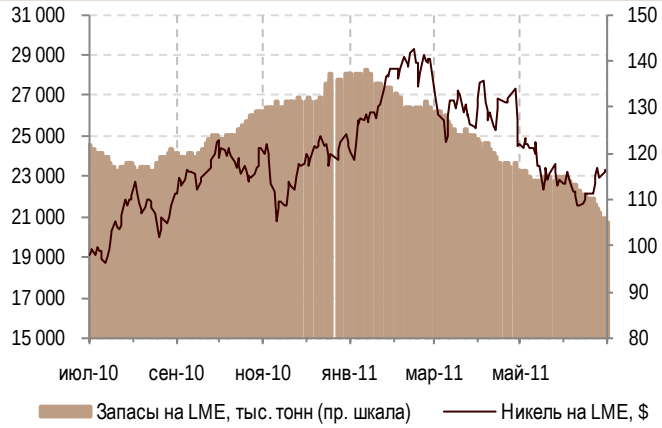
Золото



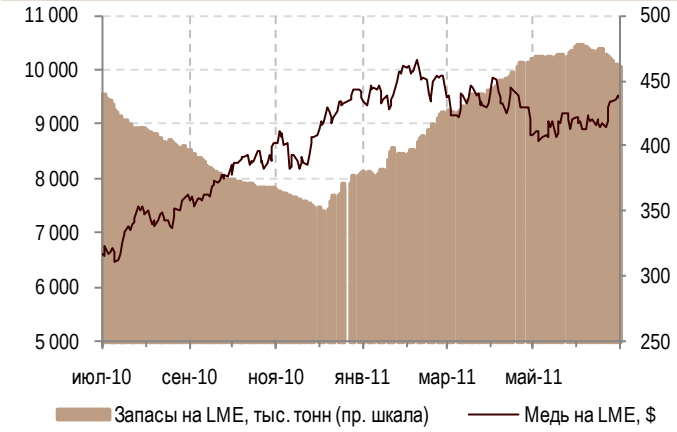
Серебро



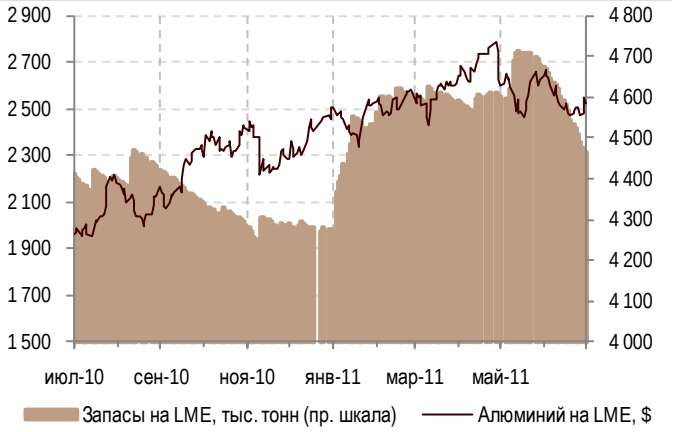
Никель



Медь



Алюминий



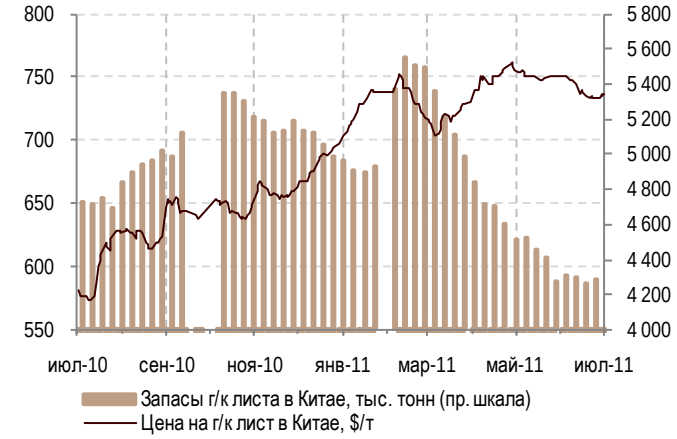
Продовольствие и удобрения



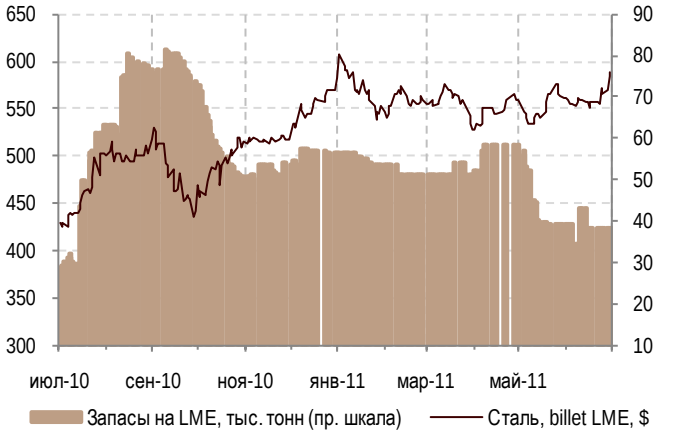
Сталь в России



Сталь в Китае

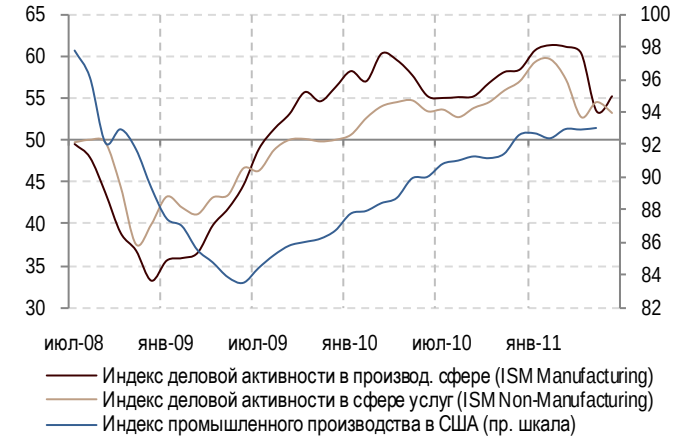


Сталь на LME

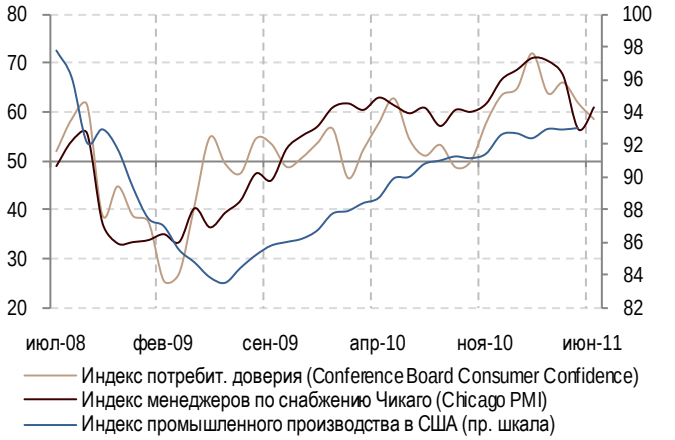


Экономические показатели

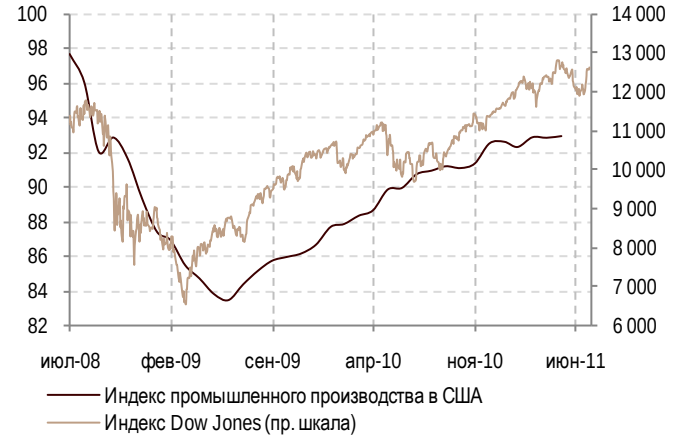
Индексы опережающих индикаторов США



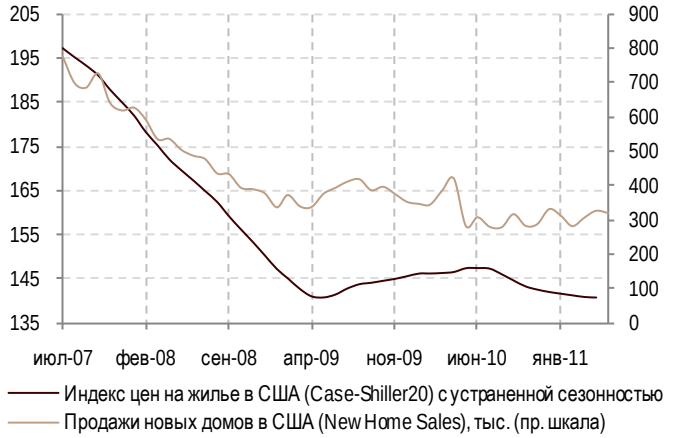
Индексы опережающих индикаторов США



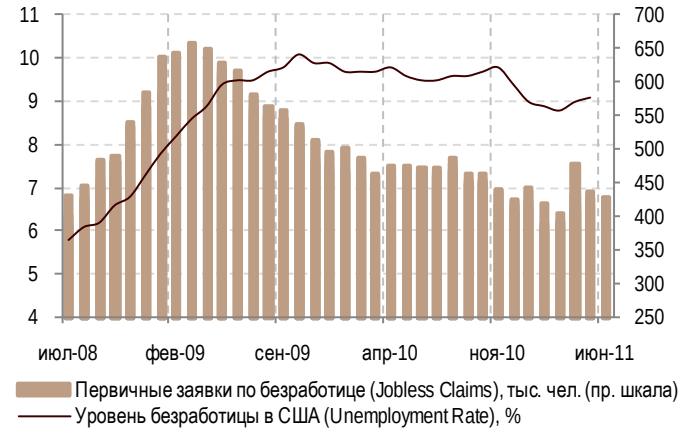
Промпроизводство и фондовый рынок в США



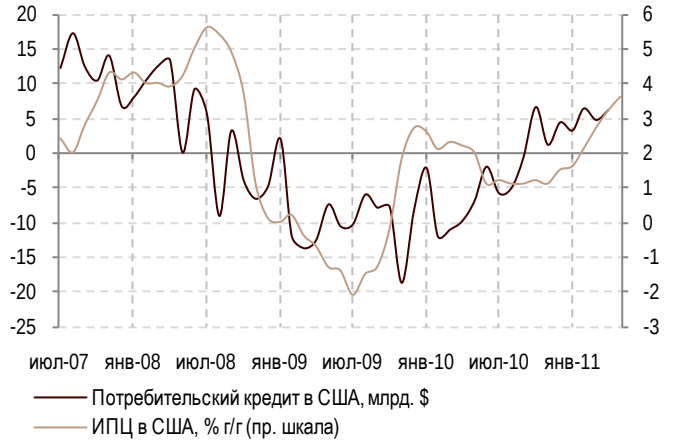
Рынок недвижимости в США



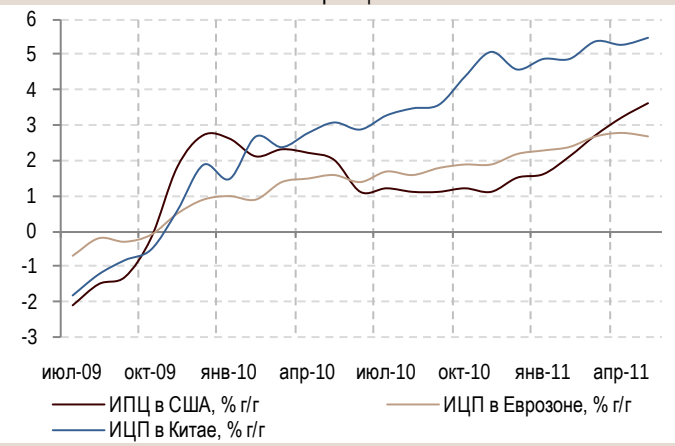
Безработица в США



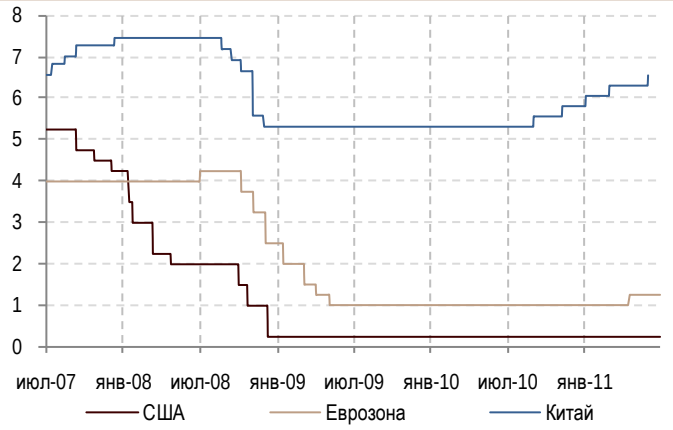
Кредит и инфляция в США



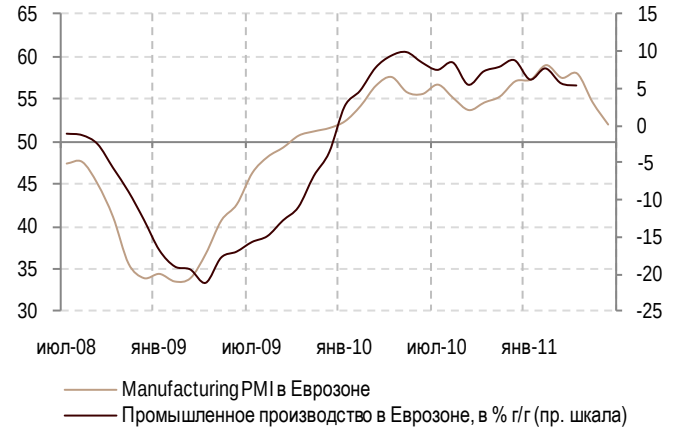
Инфляция



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.