| Индексы | | Цена | Изм. |
|---|---|---|---|
| ММВБ | ↓ | 1 701,5 | -1,34% |
| объем торгов | | 42,4 | млрд. руб. |
| РТС | ↓ | 1 919,1 | -2,01% |
| Dow Jones | ↓ | 12 505,8 | -1,20% |
| DAX | ↓ | 7 230,3 | -2,33% |
| Shanghai Comp. | ↓ | 2 765,6 | -1,32% |
| Nikkei | ↓ | 9 926,6 | -1,42% |
| ММВБ нефтегаз | ↓ | 3 169,7 | -1,51% |
| MSCI Oil&Gas | ↓ | 251,3 | -2,18% |
| ММВБ металлургия | ↓ | 5 138,9 | -1,06% |
| MSCI Metal&Mining | ↓ | 473,7 | -2,11% |
| ММВБ финансы | ↓ | 5 747,2 | -1,91% |
| MSCI Finance | ↓ | 79,6 | -3,02% |

| Валюта | | Цена | Изм. |
|---|---|---|---|
| Usd/Rub | ↑ | 28,31 | 0,32% |
| Eur/Usd | ↓ | 1,396 | -0,61% |
| Usd/Jpy | ↓ | 80,14 | -0,10% |
| Dollar Index | ↑ | 76,24 | 0,44% |

| Сырье | | Цена | Изм. |
|---|---|---|---|
| Brent | ↓ | 115,8 | -0,60% |
| Никель | ↓ | 23 160,0 | -0,28% |
| Медь | ↓ | 9 602,4 | -0,29% |
| Золото | ↑ | 1 550,7 | 0,10% |
| Серебро | ↑ | 35,8 | 0,25% |

| Акции ММВБ | | Цена | Изм. |
|---|---|---|---|
| Сбербанк | ↓ | 102,5 | -2,67% |
| ВТБ | ↑ | 0,0831 | 0,50% |
| Газпром | ↓ | 201,9 | -1,70% |
| Новатэк | ↓ | 375,0 | -0,79% |
| Роснефть | ↓ | 235,7 | -1,43% |
| Лукойл | ↓ | 1 803,9 | -1,27% |
| Сургутнефтегаз | ↓ | 28,1 | -2,81% |
| Транснефть-п | ↓ | 41 999 | -0,57% |
| ГМК НорНикель | ↑ | 7 542,0 | 0,57% |
| Полиметалл | ↓ | 521,0 | -0,93% |
| Северсталь | ↓ | 509,6 | -1,72% |
| НЛМК | ↓ | 108,3 | -3,24% |
| ММК | ↓ | 24,8 | -0,13% |
| Полюс Золото | ↑ | 1 794,0 | 0,11% |
| Уралкалий | ↓ | 259,0 | -0,50% |
| МТС | ↓ | 237,7 | -1,68% |
| Ростелеком | ↑ | 201,0 | 3,36% |
| РусГидро | ↓ | 1,370 | -0,98% |
| ФСК ЕЭС | ↑ | 0,397 | 0,14% |

## Мировые рынки

Американские фондовые индексы завершили вчерашний торговый день в минусе. Так фьючерс на индекс S&P упал на 1.73%. Хуже рынка смотрелся банковский сектор. Акции крупнейших банков существенно снижались. Bank of America, JP Morgan Chase, Wells Fargo подешевели на 3.27%, 3.22%, 2.51% соответственно. На утренней сессии фьючерс продолжает торговаться в красной зоне и корректируется на 0.66%. Поводом для падения служит целых ряд причин. В центре внимания долговые проблемы Италии. Пара евро / дол за вчерашний день и сегодняшнюю утреннюю сессию упала более чем на 2%. Напомним, в пятницу ожидается публикация результатов стресс тестов европейских банков. Ходят спекуляции о том, что итальянские банки покажут слабые результаты. На фоне этих спекуляций два их крупнейших банка UniCredit bank и Intesa упали на 7.8% и 4.6% соответственно. Также на фондовые индексы давит политический кризис в США. Напомним, республиканцам и демократам никак не удается прийти к консенсусу относительно повышения лимита государственного долга. Президент США Барак Обама вчера заявил, что его не устраивает временное разрешение проблемы, и он намерен добиться существенного увеличения лимита. Более того президент добавил, что конгресс будет заседать каждый день пока политикам не удастся прийти к согласию. Независимые эксперты утверждают, что времени для дебатов осталось немного (до 22 июля). В противном случае США ожидает рецессия. Дополнительно на акции американских компаний продолжают оказывать давление слабые данные по безработице, опубликованные в предыдущую пятницу.

На утренней сессии индекс MSCI Asia Pacific падает на 1.8%. Азиатские индексы падают вслед за американскими. Японский индекс Nikkei 225 снижается на 1.43%, в то время как китайский Shanghai Comp. корректируется на 1.19%. Крупнейшая австралийская компания BHP Billiton вчера подешевела на 2.72%. Заметным событием вчера стало начало сезона отчетностей. Alcoa стала первой компанией, опубликовавшей результаты за второй квартал этого года. Отчет оказался смешанным. Прибыль компании оказалась чуть хуже ожиданий, в то время как выручка увеличилась немногим более консенсуса-прогноза аналитиков. Среди макроэкономических данных инвесторам следует обратить внимание на большой блок статистики, выходящей сегодня ночью в Китае, а также на торговый баланс в США. В Китае будет опубликована статистика по промышленному производству, розничным продажам, а также ВВП.

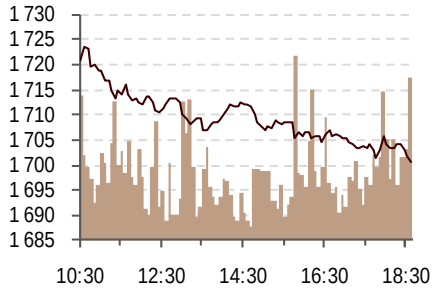
*Артём Чашурин*

## Сырьевые рынки

Товарно-сырьевые фьючерсы снижаются на фоне негативного внешнего фона. Так нефть марки Brent вчера упала на 1%, сегодня «черное золото» продолжает коррекцию и снижается еще на 0.6%. Медь, несмотря на снижение запасов в Лондоне на 225 тонн, за неполные два дня подешевела на 1.3%. Платина и палладий корректируются вместе с остальными сырьевыми фьючерсами. Вчера они упали на 0.31% и 1.48% соответственно, сегодня снижение составило 0.1% и 0.22%. Немногим лучше рынка выглядят драгоценные металлы. Золото дорожает на 0.16%, продолжая вчерашний рост в 0.49%. Серебро торгуется хуже золота. В отличие от золота серебро применяется также в промышленных целях. Таким образом, увеличение пропорционального отношения золота к серебру является типичным признаком коррекции. Утром серебро растет на 0.26%, после вчерашнего падения на 2.31%.

*Артём Чашурин*

**Индекс ММВБ внутри дня**




## Российский рынок

Вчера российские рынки снижались на негативном внешнем фоне. Индекс ММВБ потерял 1,34 % и закрылся на уровне 1 702 пункта. Лучше рынка смотрелись акции НорНикеля (+0,6 %), хуже – бумаги Сбербанка (-2,7 %) и Распадской (-4,4 %).

Сегодня стартовал сезон отчетностей крупных американских компаний за 2-й финансовый квартал. Алюминиевый гигант Alcoa отчитался хуже ожиданий. Чистая прибыль выросла до $ 376 млн. с $ 308 млн. в первом квартале при ожиданиях в $ 394 млн. Следующими крупными отчитывающимися компаниями станут JP Morgan и Google, отчеты которых ожидаются в четверг.

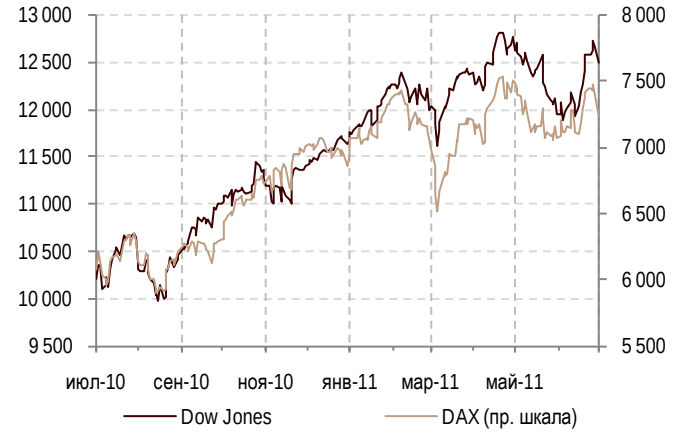
Минэкономразвития и ФСТ внесли в Правительство предложение оставить предельные цены при проведении конкурентного отбора мощности на 2012 г. на уровне текущих показателей, без индексации. В 2011 г. тарифы не индексировались, таким образом, отмена индексации может быть уже второй год подряд. Однако пока это только предложение. Минэнерго еще не внесло свои предложения и, вероятно, выступит против отмены индексации. Отмена же индексации предельных цен на мощность негативна для генерирующих компаний, поскольку, как предполагалось, плата за мощности должна покрывать постоянные расходы компаний.

*Сергей Смирнов*

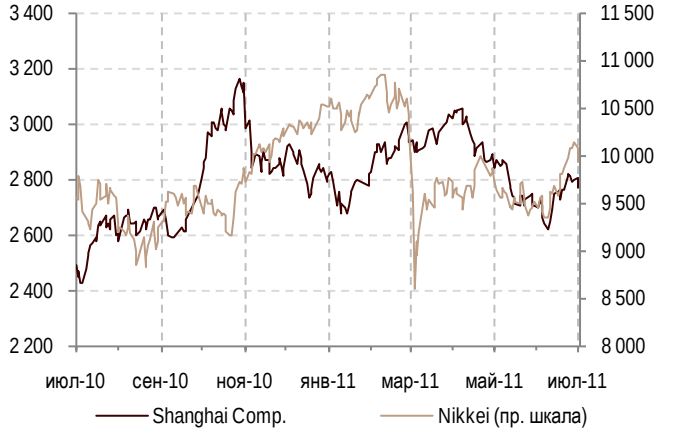
| Календарь | | |
|---|---|---|
| июнь 2011 | Уралкалий | Заключение контракта с Индией (на долю Индии приходится 16 % выручки) |
| июнь 2011 | Распадская | Запуск 2-ой лавы на шахте Распадская |
| 17 июля 2011 | ММК | Запуск 1-ой очереди Стана 2000 холодной прокатки в День Металлурга |
| 18 июля 2011 | 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

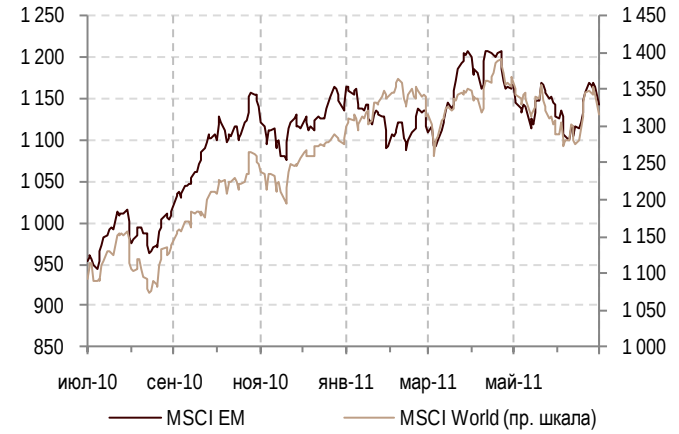
### США и Европа



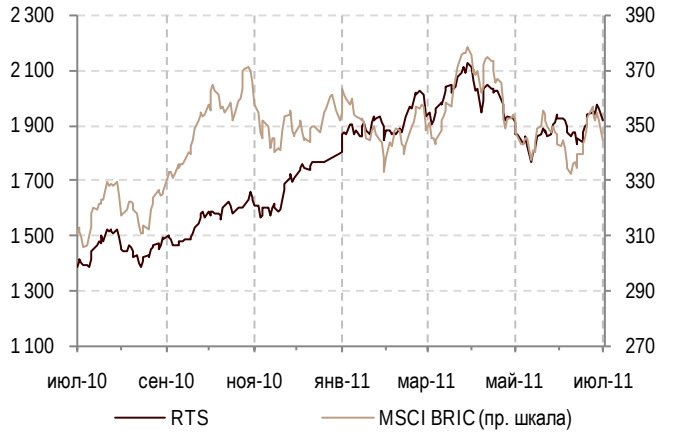

### Китай и Япония



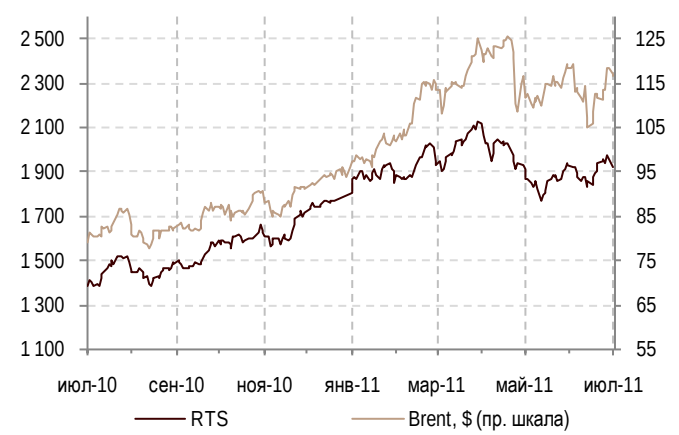

### Развитые и развивающиеся рынки



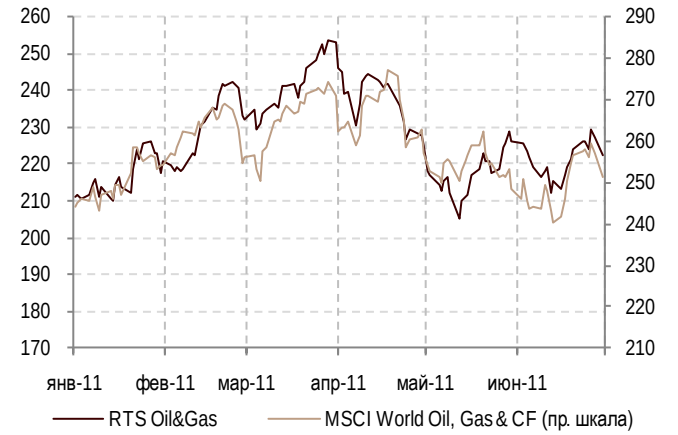

### Россия и страны BRIC



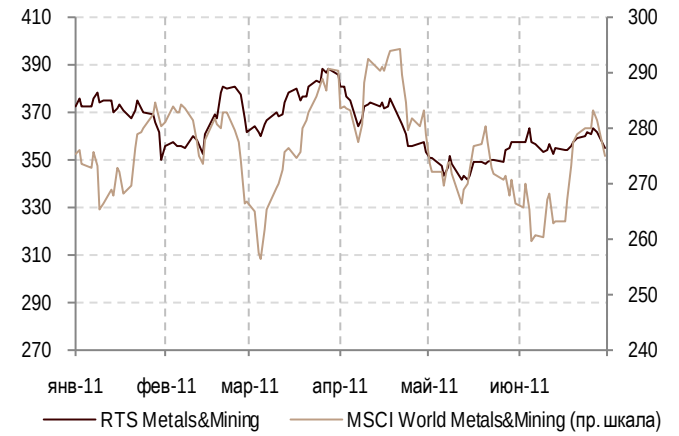

### Россия и нефть



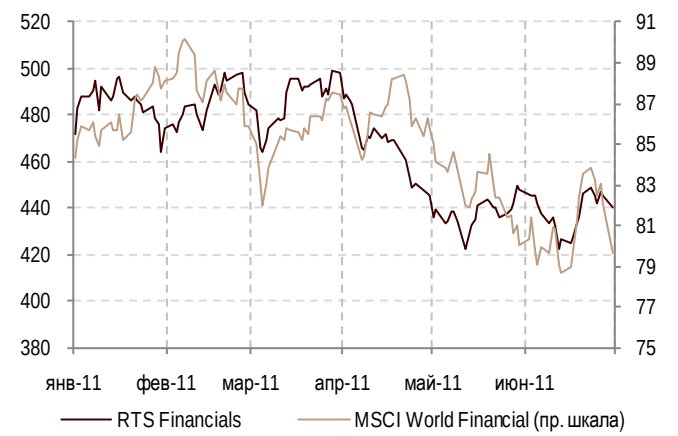

### Нефтегазовый сектор: Россия и мир




### Металлургический сектор: Россия и мир

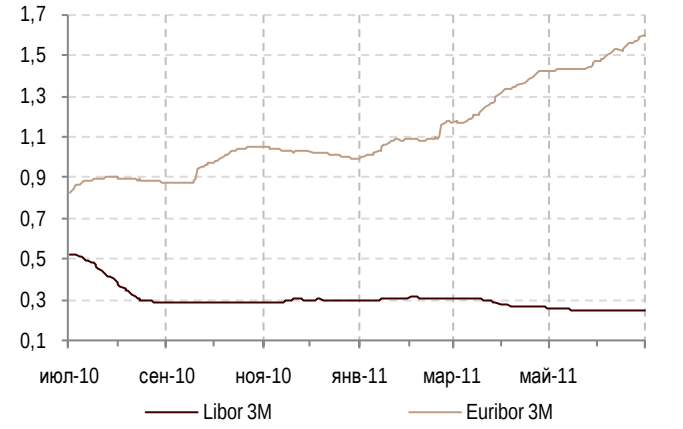



### Финансовый сектор: Россия и мир

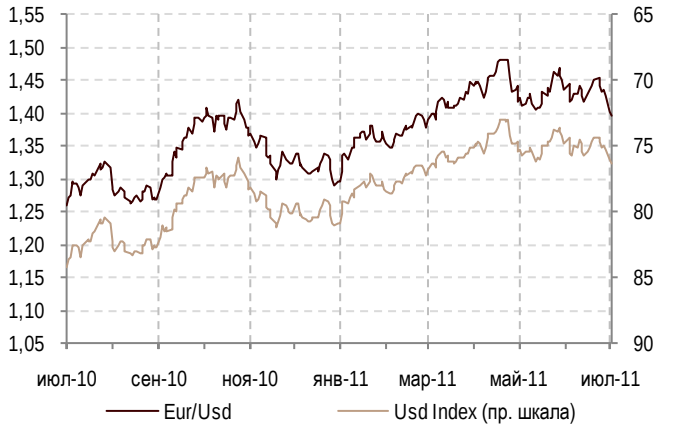


## Денежно-валютные рынки

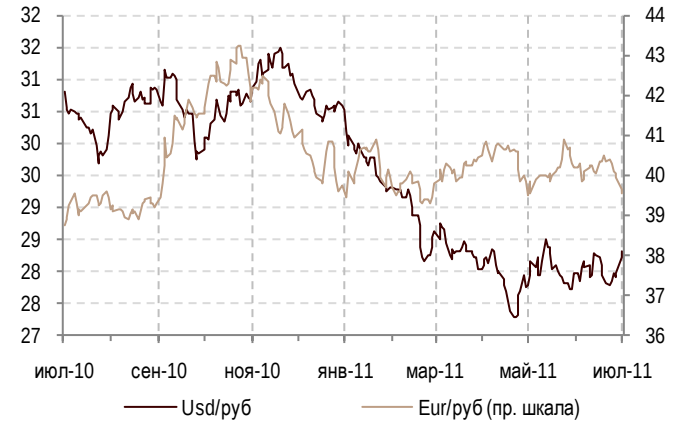
### Ставки денежного рынка



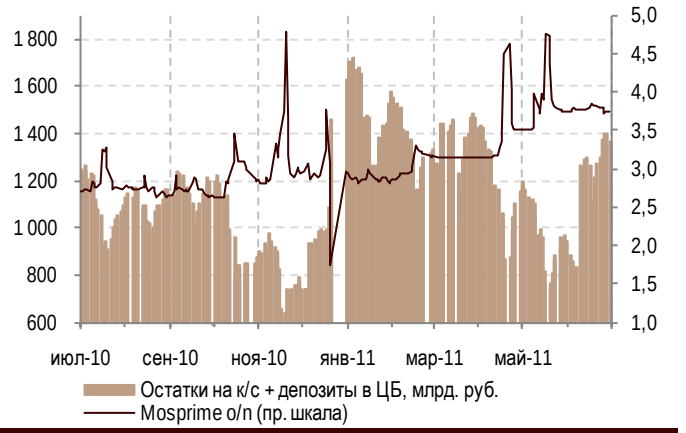

### Евро/$ и индекс доллара




### Курс рубля

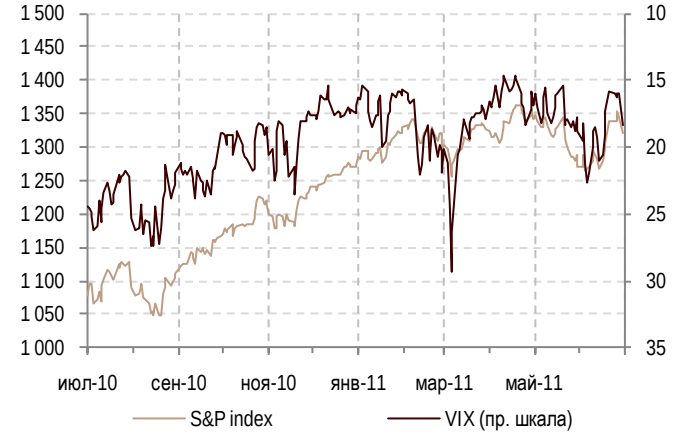



### Ликвидность в России

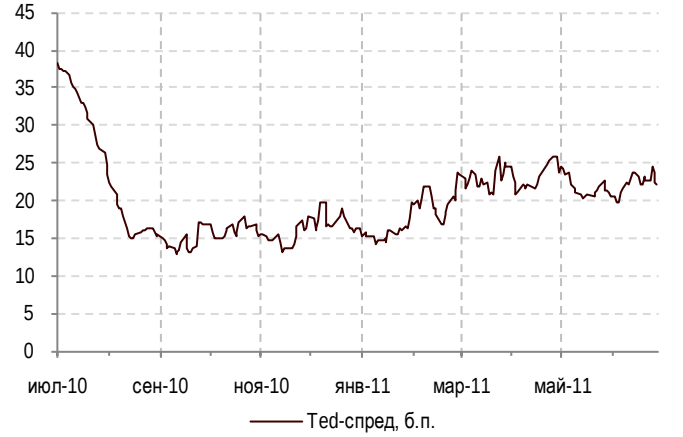



## Риск

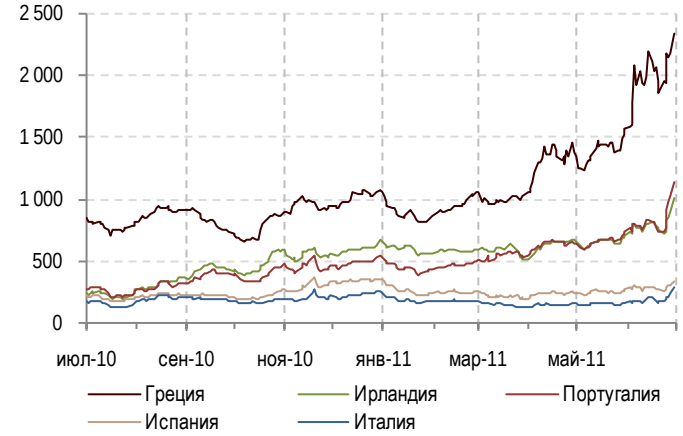
### Волатильность




### Уровень доверия в банковской системе




### Страновой риск PIIGS (CDS)

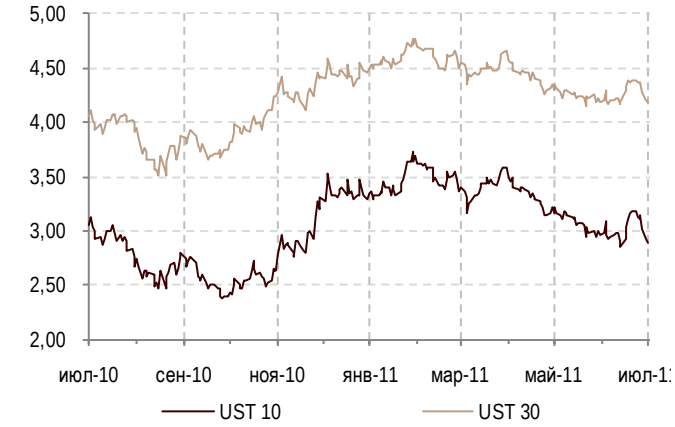



### Страновой риск США, Японии и России (CDS)

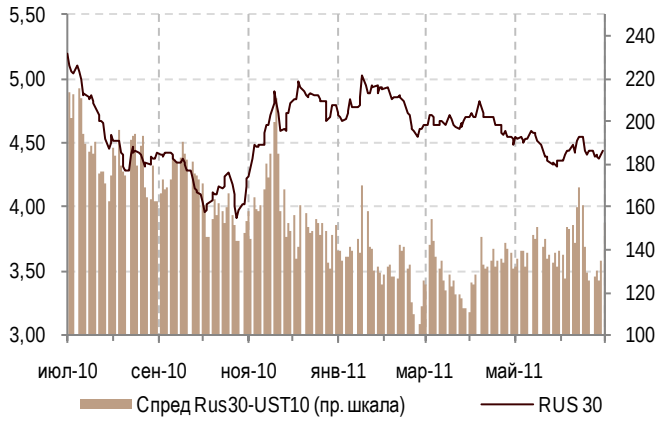


## Долговые рынки

### Доходность UST




### Страновая премия России




### Инфляционные ожидания

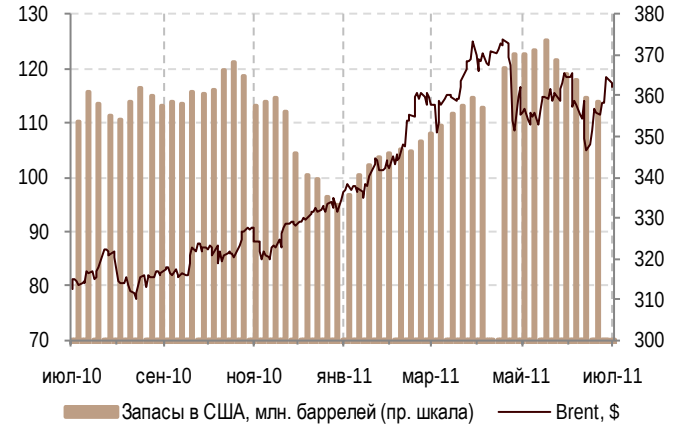



### Ожидания по ставке ФРС

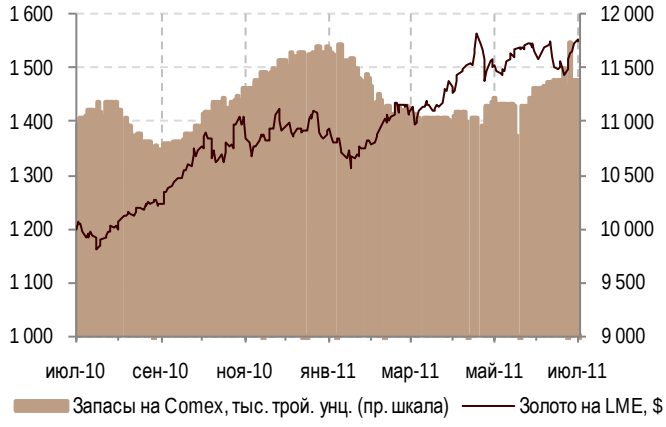



## Товарные рынки

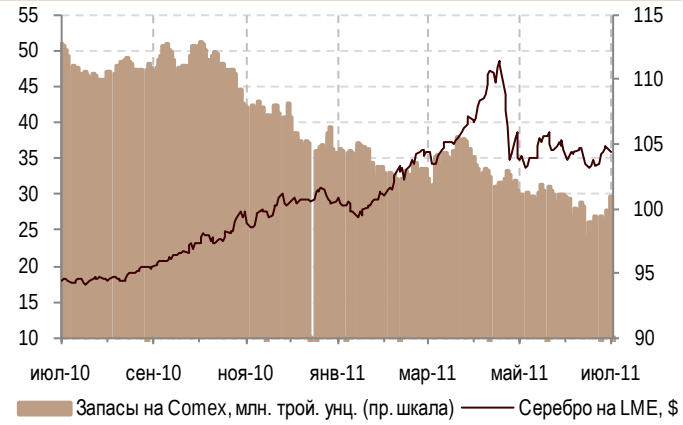
### Нефть



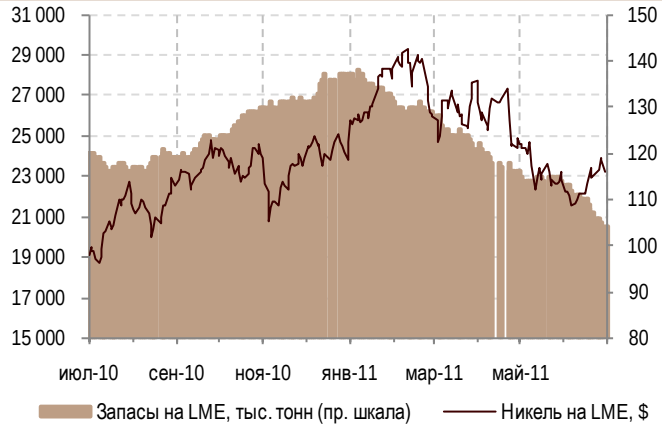

### Золото



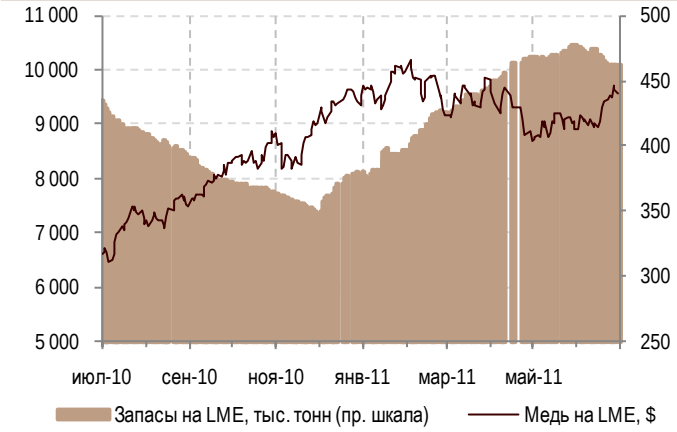

### Серебро



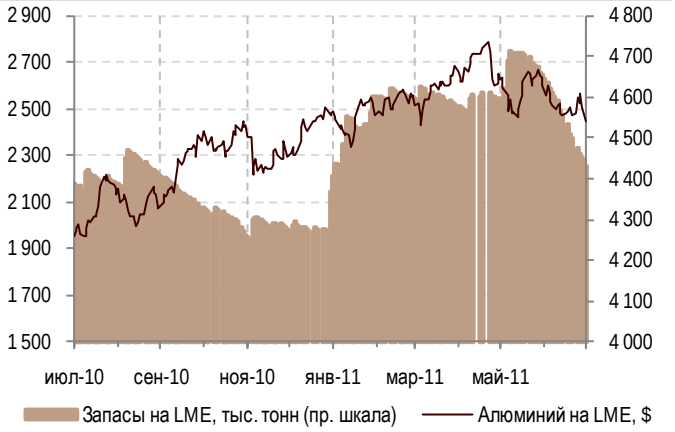

### Никель



Медь




Алюминий



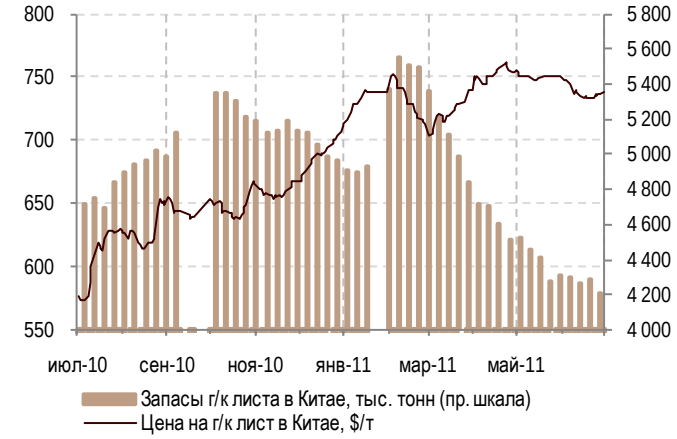

Продовольствие и удобрения



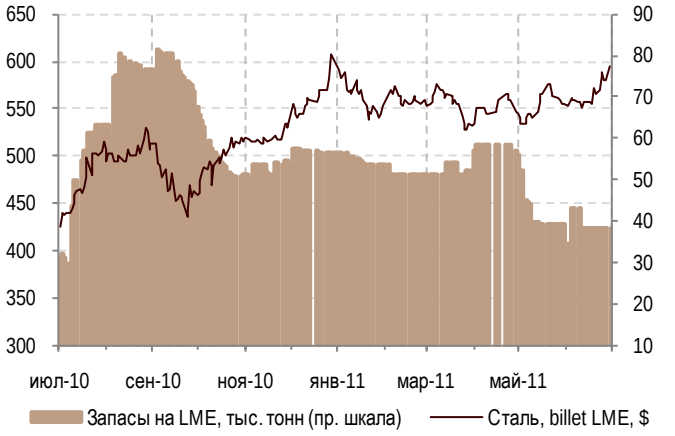

Сталь в России




Сталь в Китае

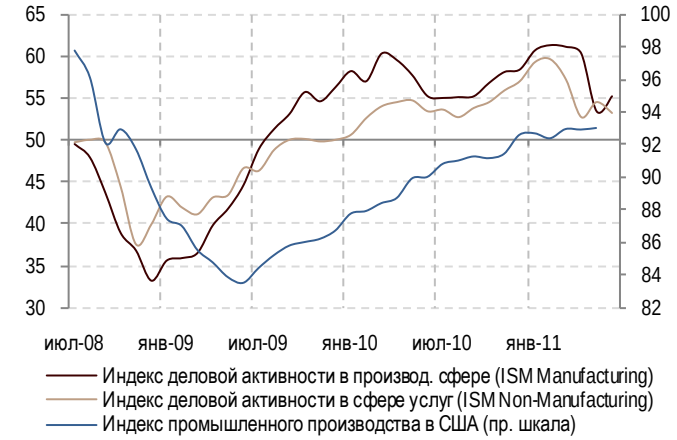



Сталь на LME

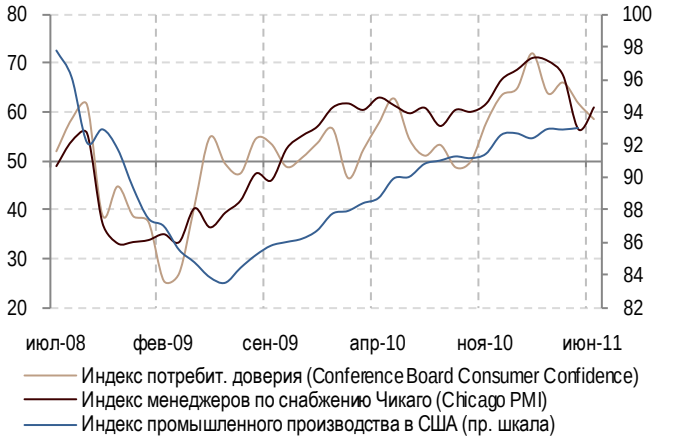



## Экономические показатели

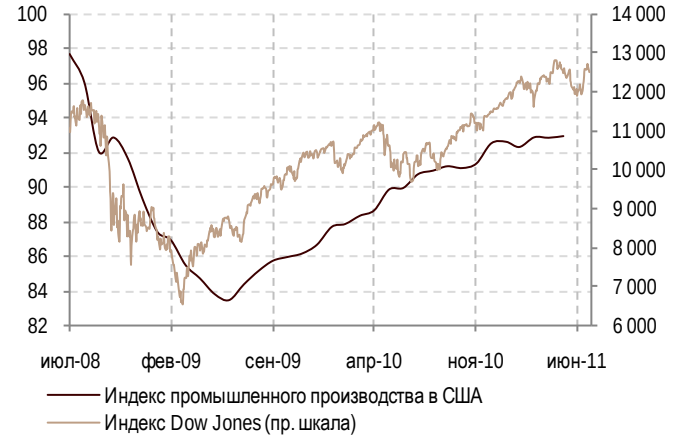
Индексы опережающих индикаторов США



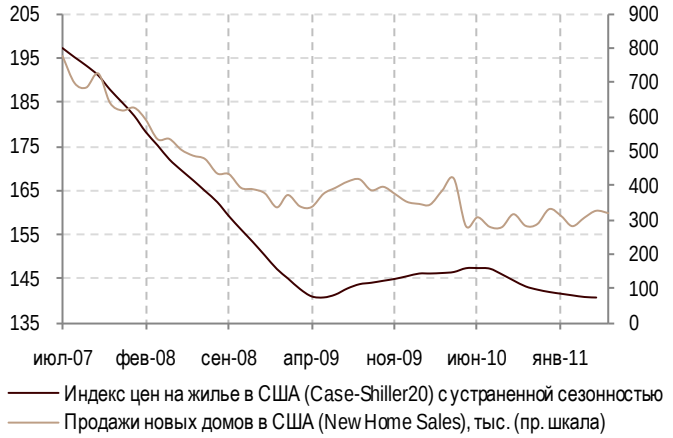

Индексы опережающих индикаторов США



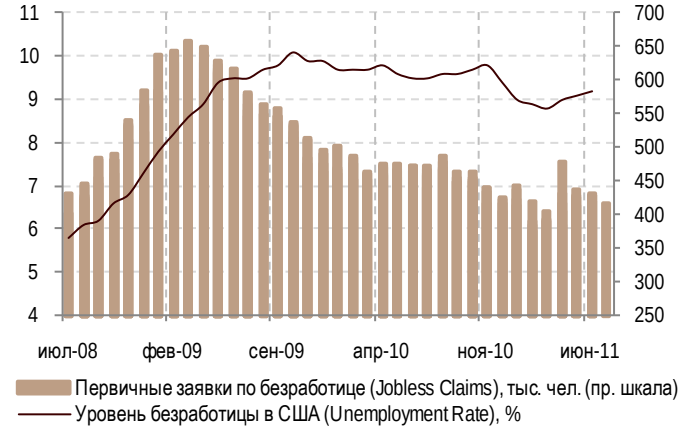
## Промпроизводство и фондовый рынок в США



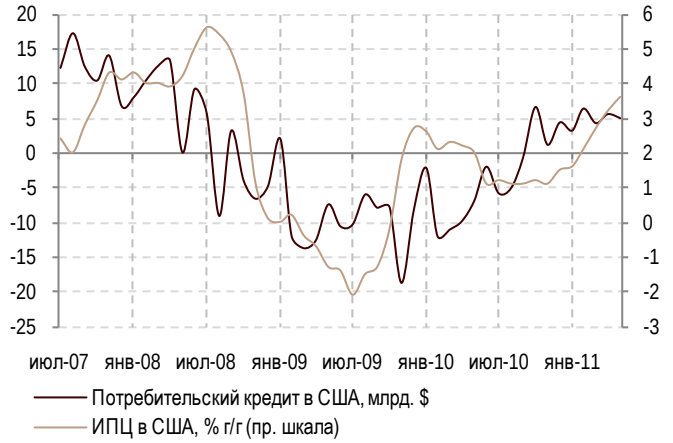

## Рынок недвижимости в США



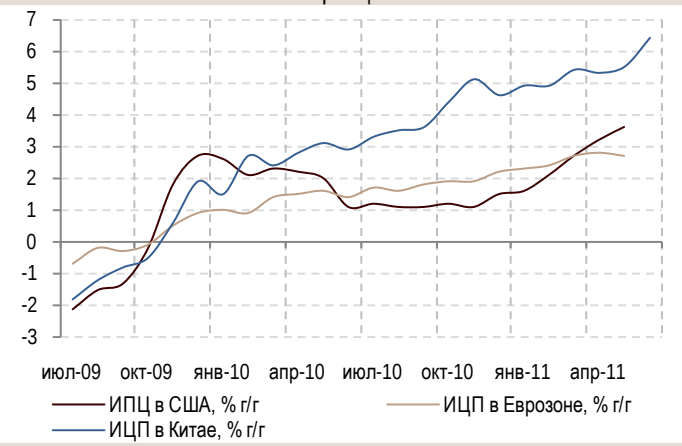

## Безработица в США



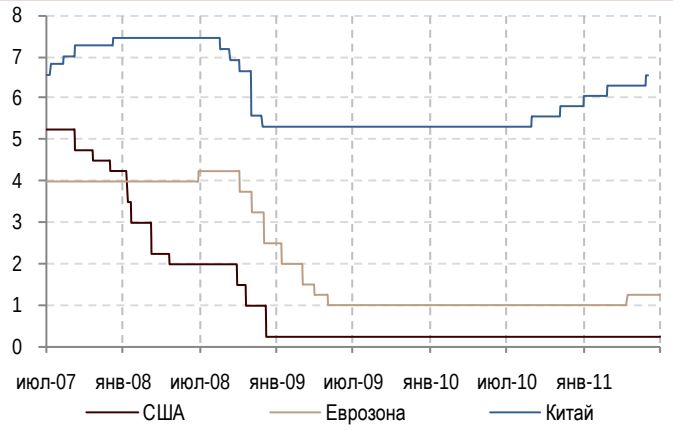

## Кредит и инфляция в США



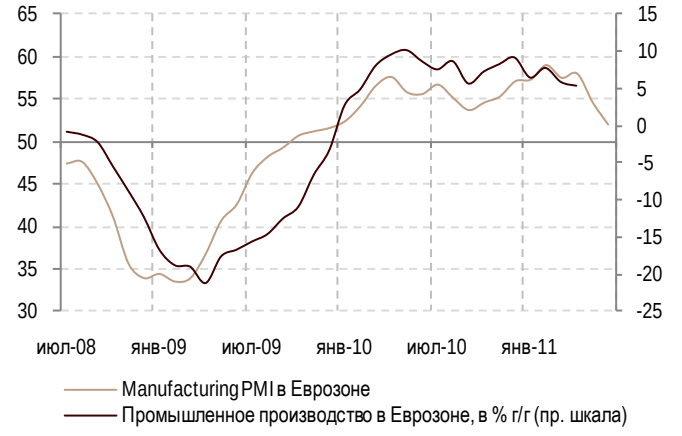

## Инфляция



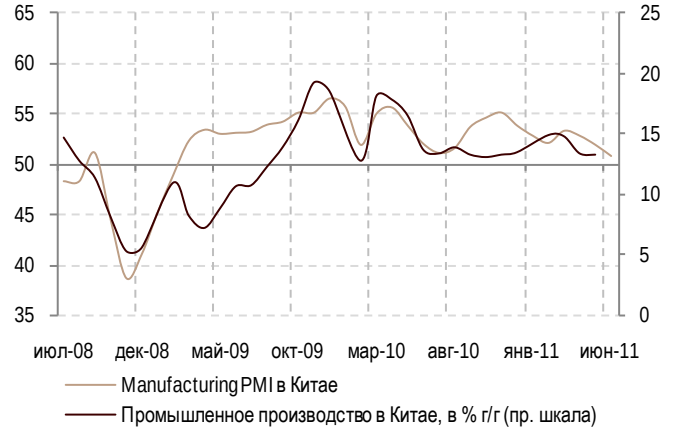

## Базовые ставки




## 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.