Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↑	1 705,9	0,26%
объем торгов		59,0	млрд. руб.
РТС	↓	1 916,8	-0,12%
Dow Jones	↓	12 446,9	-0,47%
DAX	↓	7 174,1	-0,78%
Shanghai Comp.	↑	2 794,4	1,45%
Nikkei	↑	9 963,6	0,38%
ММВБ нефтегаз	↓	3 164,7	-0,16%
MSCI Oil&Gas	↓	250,1	-0,46%
ММВБ металлургия	↑	5 170,5	0,62%
MSCI Metal&Mining	↓	472,1	-0,35%
ММВБ финансы	↑	5 763,8	0,29%
MSCI Finance	↓	79,0	-0,78%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↓	28,27	-0,18%
Eur/Usd	↑	1,401	0,24%
Usd/Jpy	↑	79,51	0,47%
Dollar Index	↓	75,87	-0,29%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↓	116,6	-0,27%
Никель	↑	23 675,0	0,13%
Медь	↑	9 770,9	0,92%
Золото	↑	1 566,8	0,29%
Серебро	↑	36,3	1,81%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↑	102,6	0,09%
ВТБ	↓	0,0828	-0,37%
Газпром	↓	201,6	-0,17%
Новатэк	↓	374,1	-0,25%
Роснефть	↑	235,9	0,09%
Лукойл	↑	1 808,4	0,25%
Сургутнефтегаз	↓	27,9	-0,86%
Транснефть-п	↑	42 840	2,00%
ГМК НорНикель	↑	7 632,0	1,19%
Полиметалл	↓	519,1	-0,37%
Северсталь	↑	512,3	0,53%
НЛМК	↑	110,9	2,39%
ММК	↑	24,9	0,02%
Полюс Золото	↑	1 800,0	0,33%
Уралкалий	↓	259,0	-0,01%
МТС	↑	239,0	0,53%
Ростелеком	↓	199,7	-0,64%
РусГидро	↑	1,384	1,02%
ФСК ЕЭС	↓	0,396	-0,30%

Мировые рынки

Во вторник американские рынки закрылись в минусе. На котировки давила слабая статистика по торговому балансу США. Дефицит торгового баланса оказался на уровне 50.2 млрд. $, в то время как ожидания аналитиков были на уровне 44,1 млрд. $. По итогам торгов фьючерс на индекс S&P снизился на 0.6%. В лидерах роста был сектор коммунальных услуг. Так Southern Co подорожал на 0.45%. Хуже рынка смотрелись бумаги технологического сектора. Крупнейший производитель микросхем Intel подешевел на 1.75%. На утренней сессии фьючерс дорожает на 0.3%. Поддержку котировкам оказывает расшифровка минуток со встречи федерального комитета по открытым рынкам. Она показала, что федеральный резерв рассматривает возможность дальнейшего стимулирования экономики. На другой стороне океана не утихают разговоры о долговом кризисе. Сегодня агентство Moody's понизило рейтинг Ирландии до так называемого «мусорного» (Ba1). Это означает, что, по их мнению, существует существенная вероятность дефолта. Пара евро /дол демонстрирует смешанную динамику. Вчера она снизилась на 0.38%, сегодня растет на 0.2%.

Азиатские индексы на утренней сессии растут. Индекс MSCI Asia Pacific дорожает на 0.8%. Спусковым крючком послужили ночные данные по Китаю. Статистика показала ускорение темпов роста ВВП за второй квартал до 9.5%, прогноз был на уровне 9.3%. Промышленное производство выросло за июнь на 15.1%, на фоне прогноза 13.1%. Розничные продажи увеличились на 17.7%, против прогноза аналитиков в 17%. Индекс Shanghai Comp. дорожает на 1.32%. В лидерах роста банковский сектор. Так Industrial & Commercial Bank of China растет на 1.4%. В другой крупнейшей азиатской экономике внимание приковано к изменению валютных курсов. Падение пары Дол / Йена до уровня 78.5 спровоцировало разговоры о возможной интервенции со стороны Центробанка Японии. На утренней сессии пара растет на 0.33%. Японский индекс Nikkei 225 прибавляет 0.37%. Крупнейшая австралийская компания BHP Billiton по итогам вчерашних торгов подешевела на 1.04%.

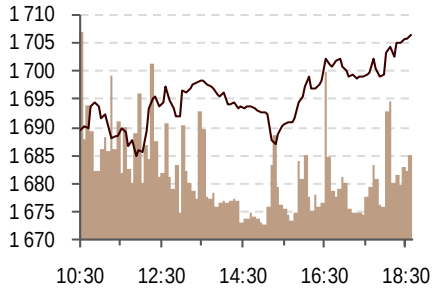
Артём Чашурин

Сырьевые рынки

Сырьевые индексы преимущественно растут. Медь растет на 0.91% на фоне сильных данных по Китаю, вчера металл подорожал на 0.53%. Китай является также одним из крупнейших потребителей нефти. Нефть марки Brent на утренней сессии дешевеет 0.27%, вчера «черное золото» выросло на 0.44%. На ее котировки давит разочаровывающие данные по запасам от агентства API. Статистика показала суммарное увеличение запасов нефтепродуктов на 5.5 млн. баррелей. Сегодня в 18:30 по московскому времени Минэнерго США опубликует свои данные. По прогнозам аналитиков суммарные запасы должны наоборот снизиться на 0.5 млн. баррелей. Котировки золота растут на фоне долгового кризиса в Еврозоне. На утренней сессии металл подорожал на 0.28%, вчера рост составил 0.85%. Платина и палладий дорожают на 0.46% и 0.21% соответственно.

Артём Чашурин

Индекс ММВБ внутри дня



Российский рынок

Первую половину вторника российские рынки провели в отрицательной территории на негативном внешнем фоне в виде опасений распространения долгового кризиса на Италию и Португалию. Однако к концу дня рынки сумели выйти в плюс. По итогам сессии индекс ММВБ прибавил 0,26 % до уровня 1 706 пунктов. Лучше рынка смотрелись акции Распадской (+2,9 %) после появления сообщения о покупке компании ВЭБом. Хуже рынка торговались акции Холдинга МРСК (-3,0 %) на новостях о том, что МЭР предлагает ограничить рост цен на услуги сетей уровнем инфляции.

Вчера появилась новость о готовящемся приобретении ВЭБом 80 %-ной доли Распадской. Интерфакс называет сумму сделки в $ 5,3 млрд. или 240 руб. за акцию. Газета «Коммерсантъ» пишет о сумме в 220-230 руб. за акцию. Евраз, вероятно, не найдя покупателя на этот актив, воспользовался значительным административным ресурсом. Однако ВЭБ не станет конечным покупателем Распадской, поскольку это непрофильный для него бизнес. Позже компания будет перепродана, поэтому риски смены собственника сохраняются. Вероятность выставления ВЭБом оферты миноритариям по цене приобретения низкая, поскольку сделка будет проведена через оффшор: ВЭБ покупает кипрскую компанию, владеющую 80 % акций Распадской. Названные суммы сделки предполагает премию к текущей рыночной цене в размере 20-31 %, поэтому, несмотря на сохраняющийся риск смены собственника, акции Распадской будут чувствовать себя лучше рынка.

Сегодня утром Сбербанк отчитался за 1-е полугодие по РСБУ. Чистая прибыль банка составила 171 млрд. руб., превысив прогноз Германа Грефа в 160 млрд. руб. Отчасти это стало возможным благодаря роспуску резервов. Сильные данные окажут поддержку бумагам банка.

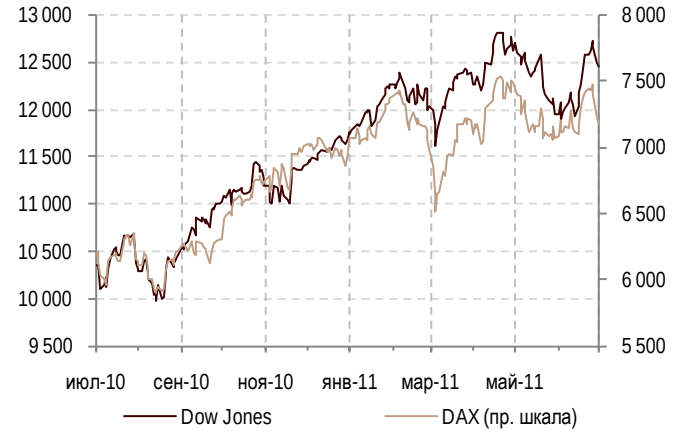
Сегодня внешний фон умеренно-позитивный. В плюсе находятся фьючерсы на американские индексы. Утром были опубликованы сильные макроданные по Китаю. Так индекс промышленного производства в июне вырос до 15,1 % год к году при ожиданиях в 13,1 %, уровень ВВП за второй квартал составил 9,5 % год к году при ожиданиях в 9,3 %.

Сергей Смирнов

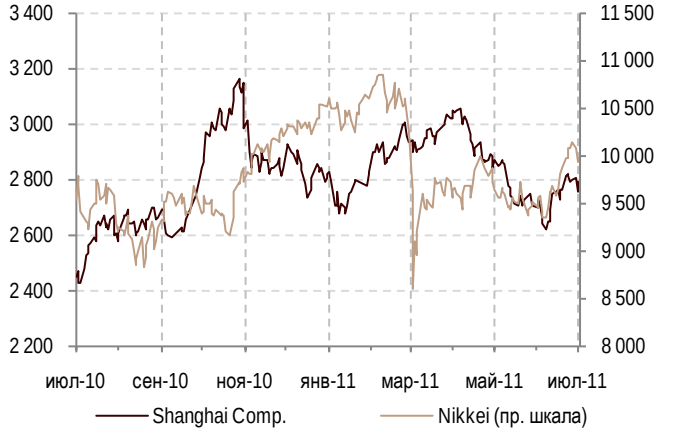
Календарь		
июнь 2011	Уралкалий	Заключение контракта с Индией (на долю Индии приходится 16 % выручки)
июнь 2011	Распадская	Запуск 2-ой лавы на шахте Распадская
17 июля 2011	ММК	Запуск 1-ой очереди Стана 2000 холодной прокатки в День Металлурга
18 июля 2011	НЛМК	Результаты производственной деятельности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

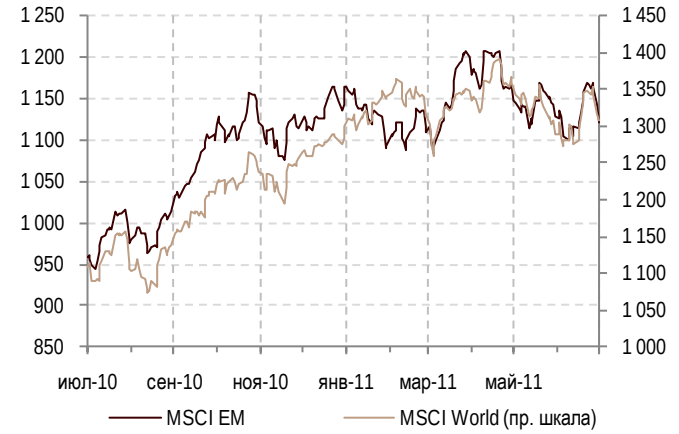
США и Европа



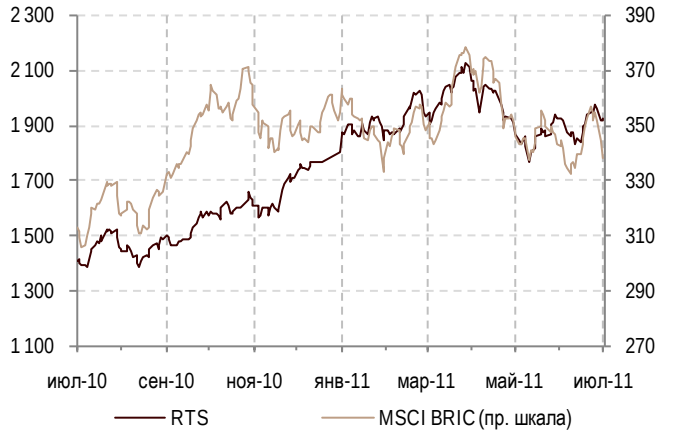
Китай и Япония



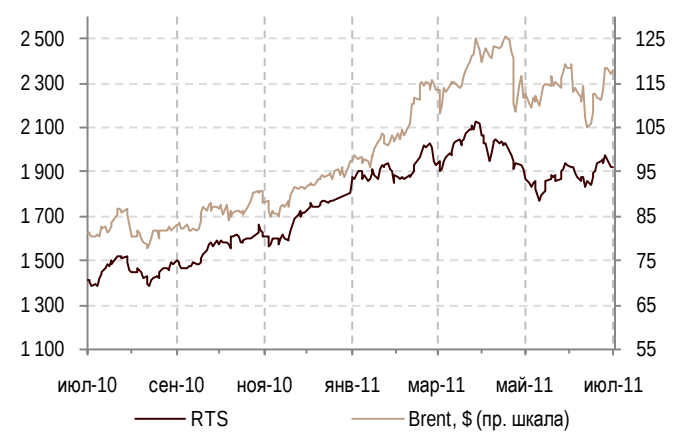
Развитые и развивающиеся рынки



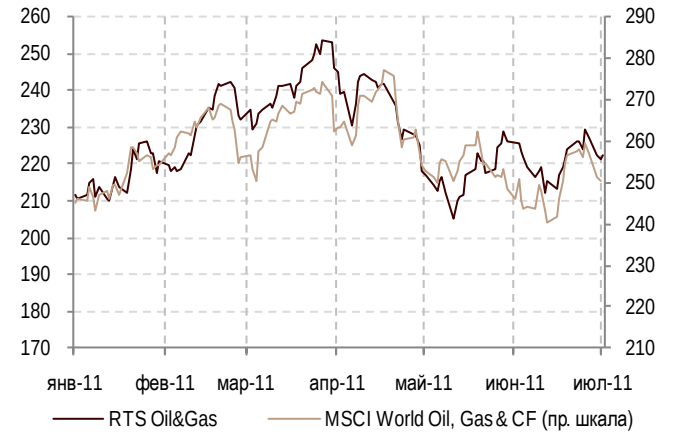
Россия и страны BRIC



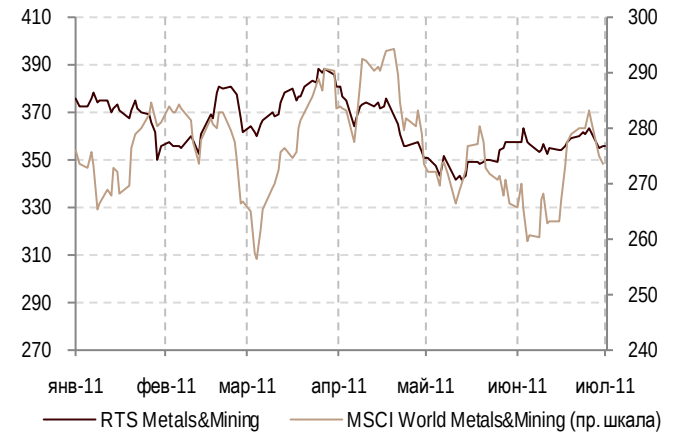
Россия и нефть



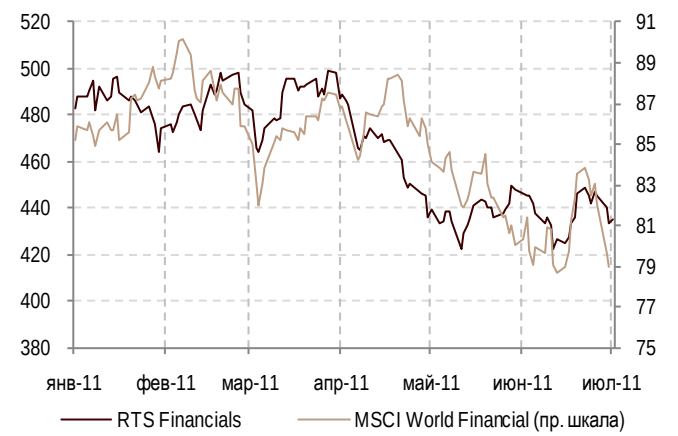
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

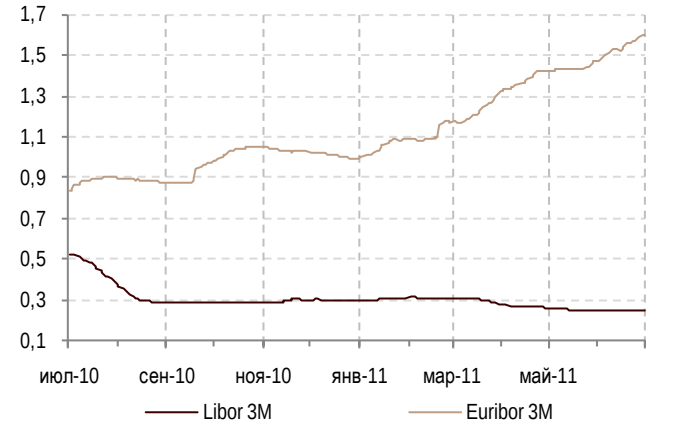


Финансовый сектор: Россия и мир

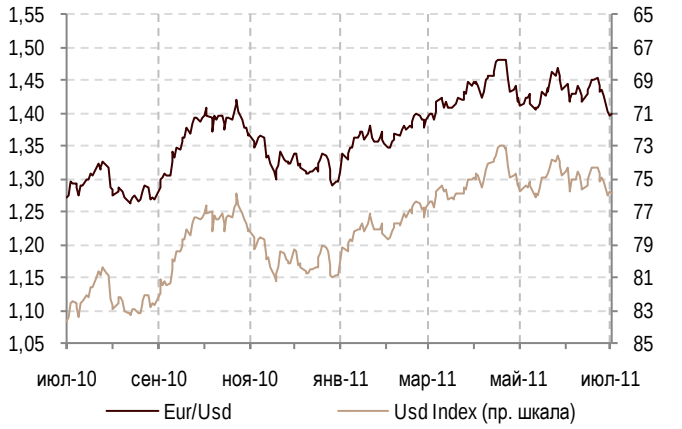


Денежно-валютные рынки

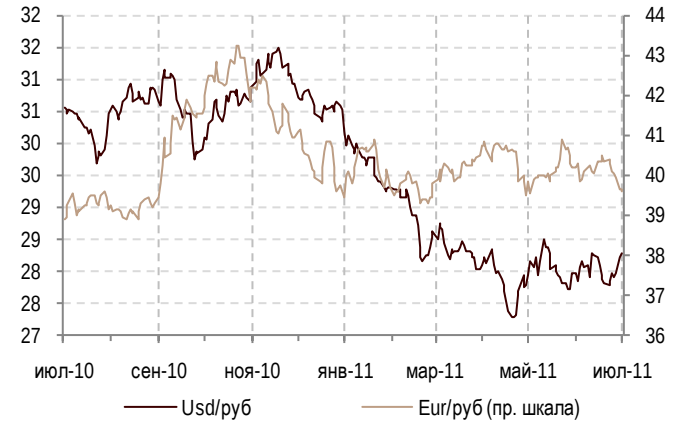
Ставки денежного рынка



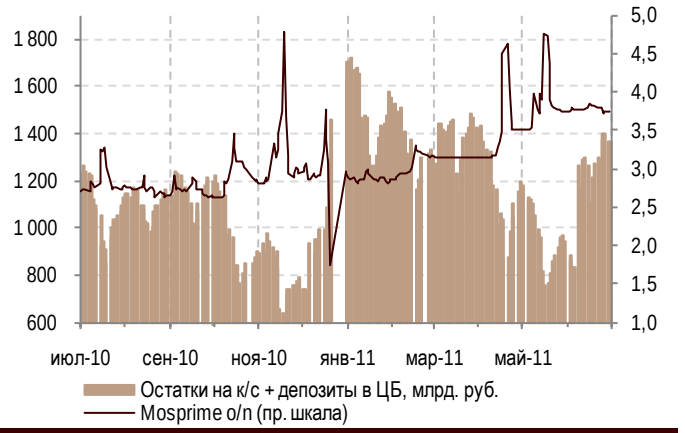
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

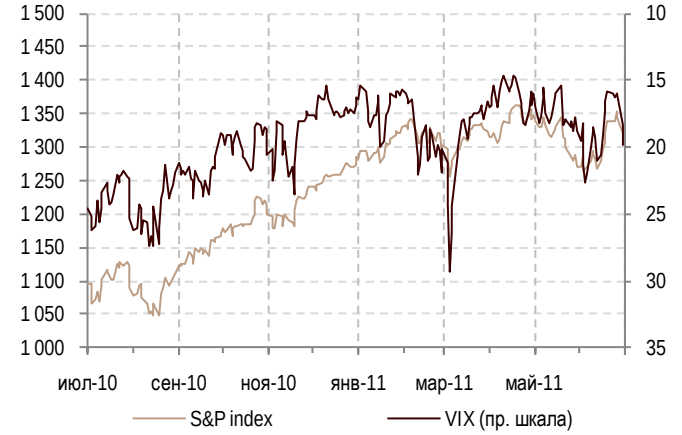


Ликвидность в России

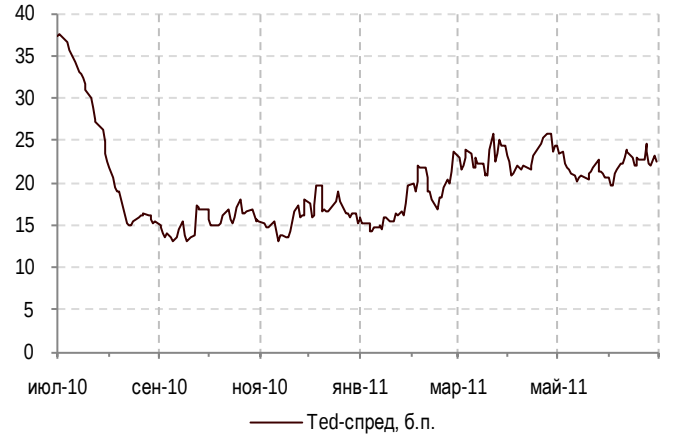


Риск

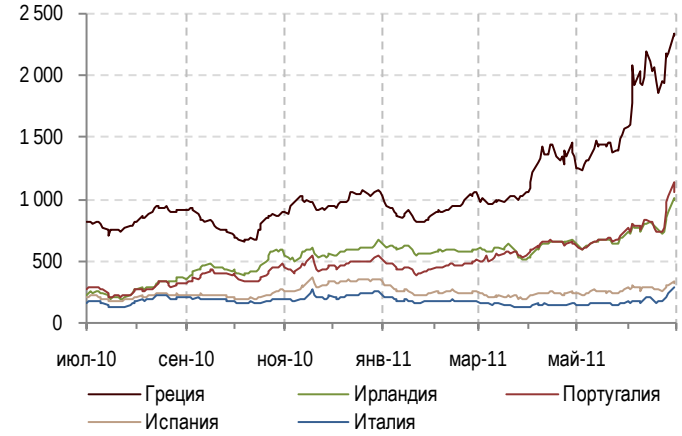
Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

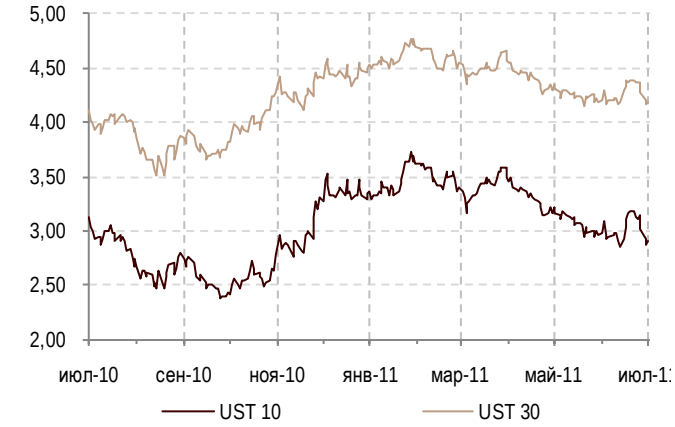


Страновой риск США, Японии и России (CDS)

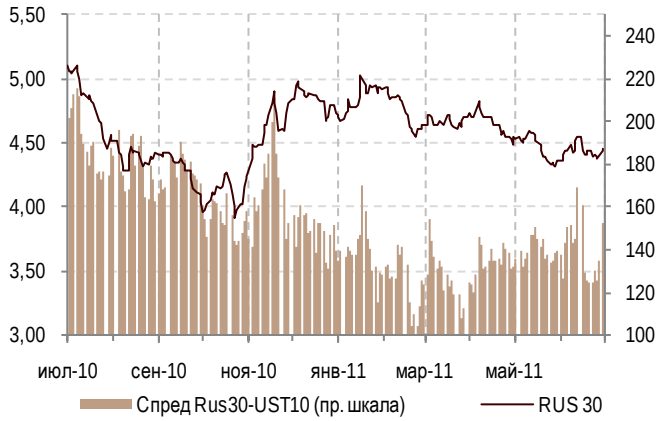


Долговые рынки

Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

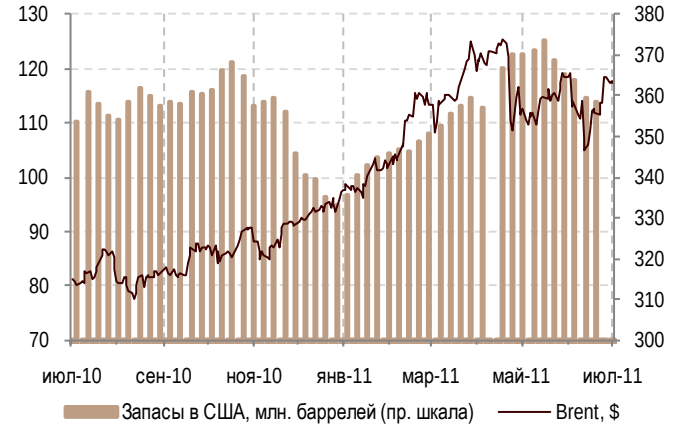


Ожидания по ставке ФРС

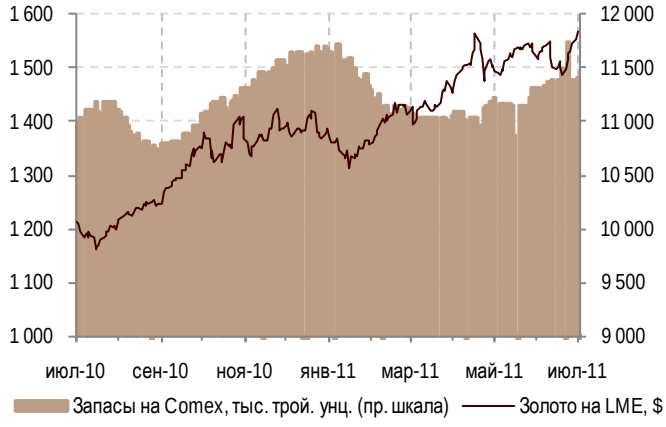


Товарные рынки

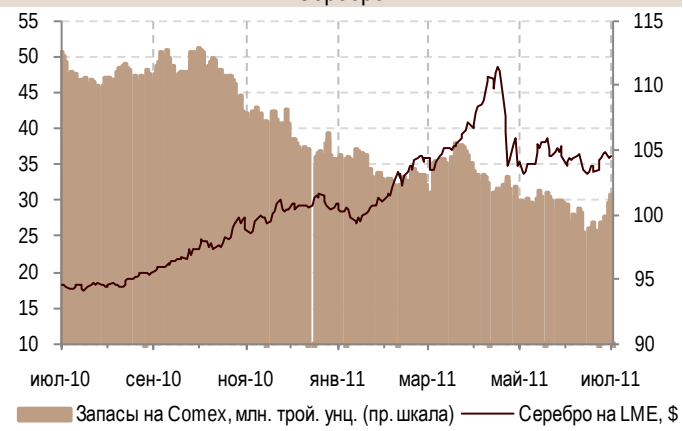
Нефть



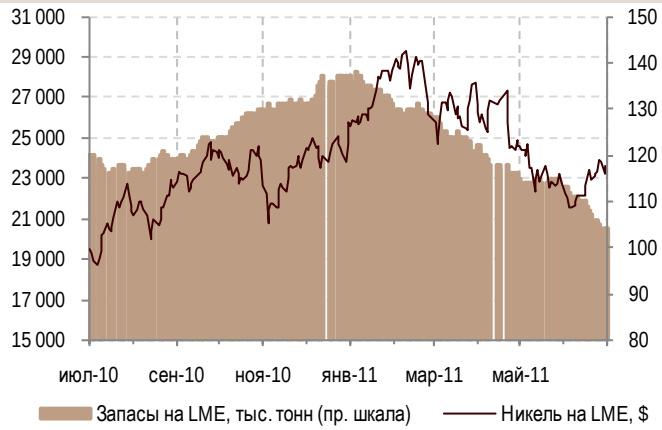
Золото



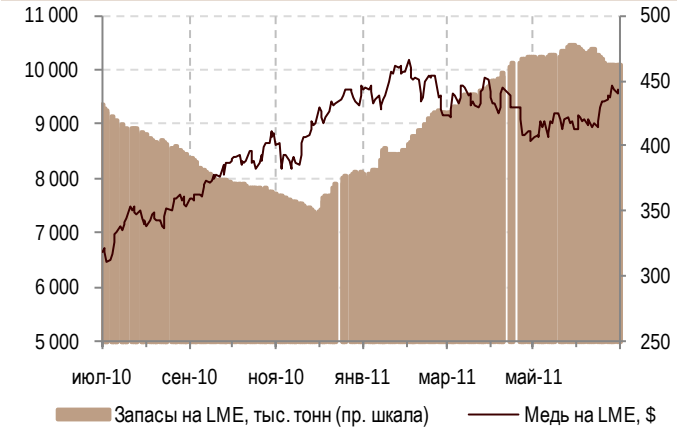
Серебро



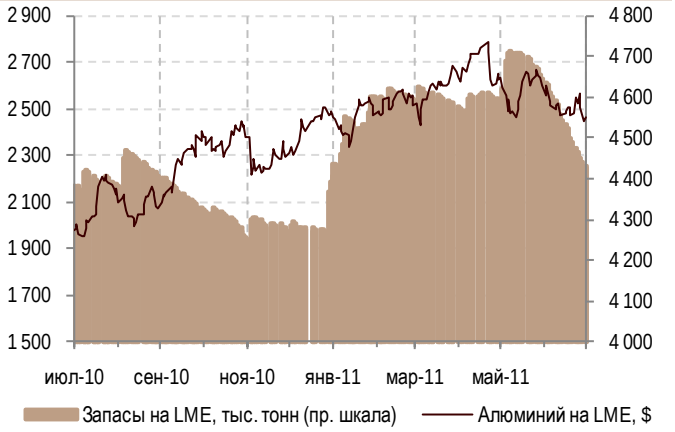
Никель



Медь



Алюминий



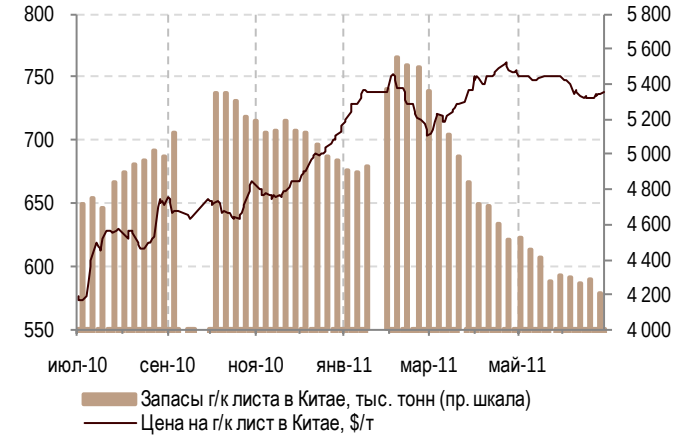
Продовольствие и удобрения



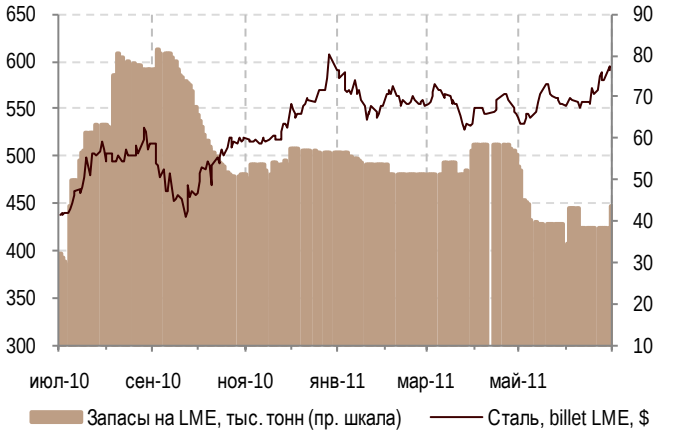
Сталь в России



Сталь в Китае

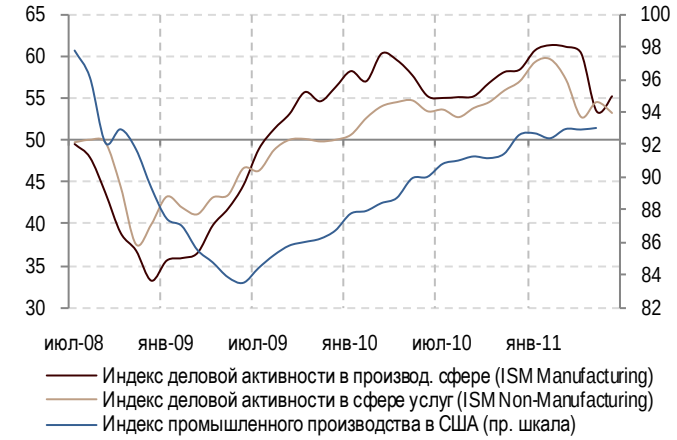


Сталь на LME

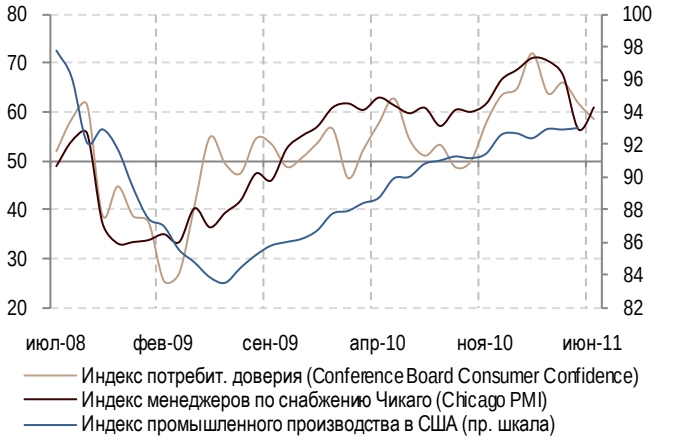


Экономические показатели

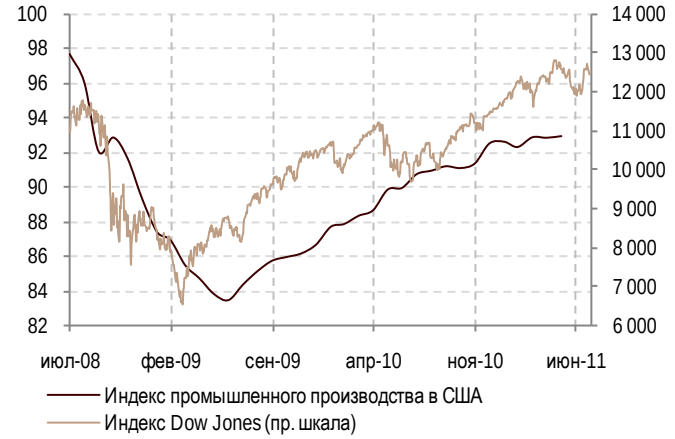
Индексы опережающих индикаторов США



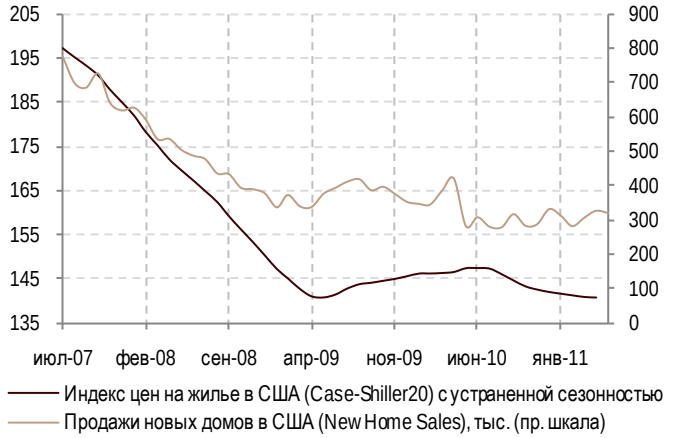
Индексы опережающих индикаторов США



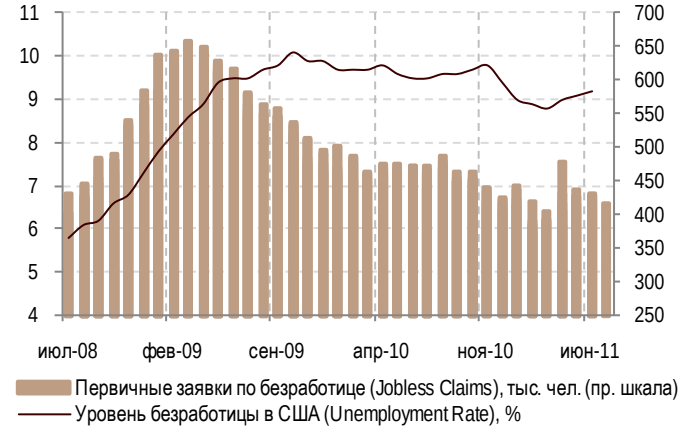
Промпроизводство и фондовый рынок в США



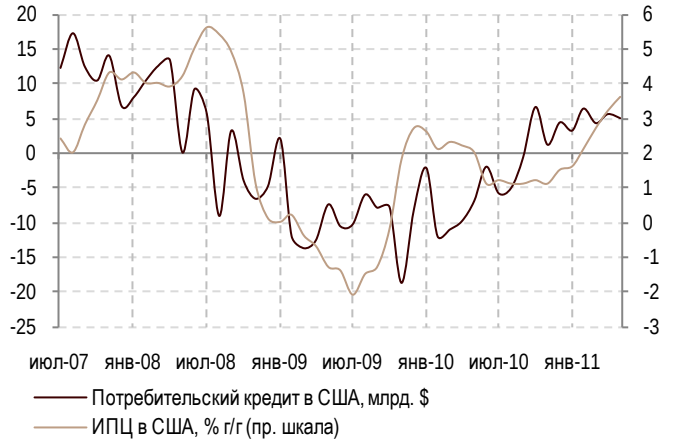
Рынок недвижимости в США



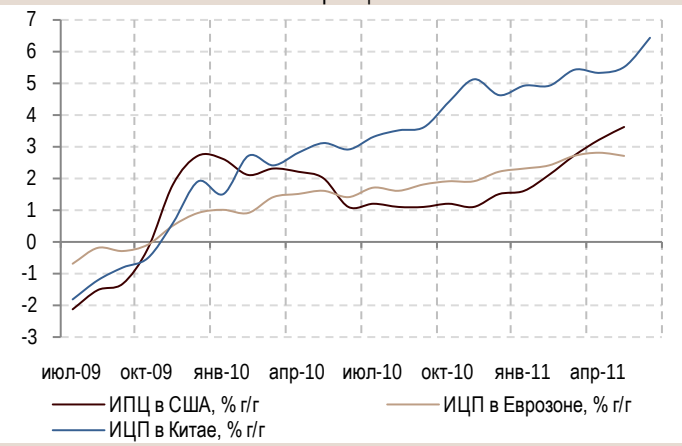
Безработица в США



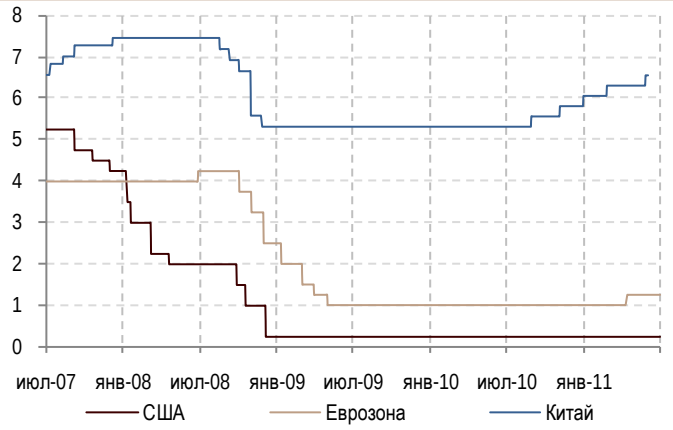
Кредит и инфляция в США



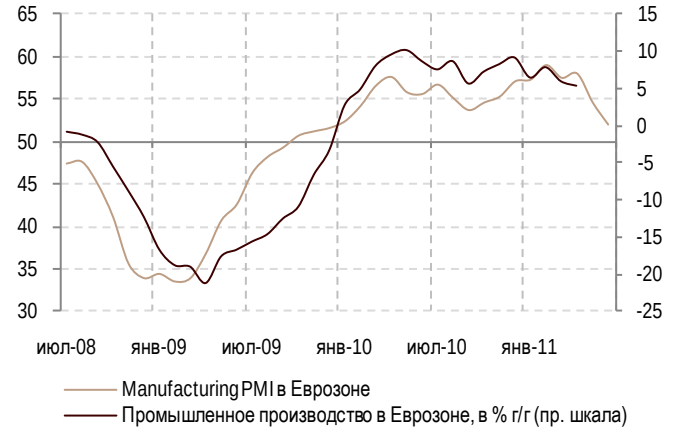
Инфляция



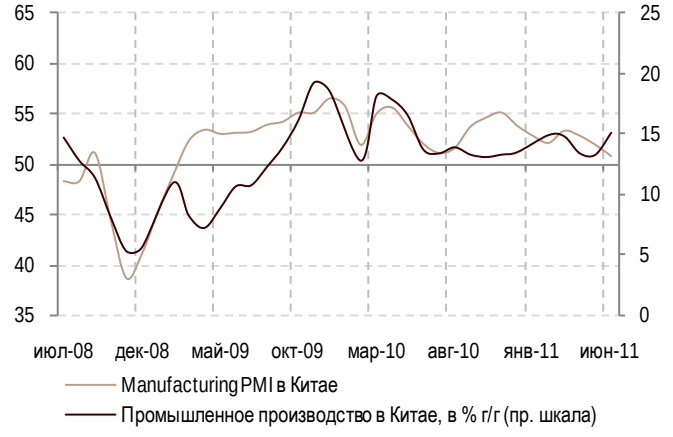
Базовые ставки



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.