Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 714,6	-0,05%
объем торгов		46,7	млрд. руб.
РТС	↓	1 938,5	-0,06%
Dow Jones	↑	12 479,7	0,34%
DAX	↑	7 220,1	0,08%
Shanghai Comp.	↑	2 820,6	0,02%
Nikkei	↑	9 974,5	0,39%
ММВБ нефтегаз	↓	3 164,7	-0,43%
MSCI Oil&Gas	↑	255,9	1,58%
ММВБ металлургия	↓	5 192,4	-0,38%
MSCI Metal&Mining	↓	478,3	-0,23%
ММВБ финансы	↑	6 021,0	1,20%
MSCI Finance	↓	78,7	-0,53%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↑	28,16	0,36%
Eur/Usd	↓	1,407	-0,58%
Usd/Jpy	↓	78,99	-0,19%
Dollar Index	↑	75,41	0,38%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↓	116,9	-0,33%
Никель	↑	24 166,0	0,05%
Медь	↓	9 722,9	-0,06%
Золото	↑	1 596,8	0,42%
Серебро	↑	39,9	2,12%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↑	105,5	1,10%
ВТБ	↑	0,0846	1,60%
Газпром	↑	201,6	0,30%
Новатэк	↓	371,8	-0,60%
Роснефть	↓	234,0	-0,56%
Лукойл	↑	1 838,1	0,06%
Сургутнефтегаз	↓	27,8	-0,87%
Транснефть-п	↓	42 400	-0,24%
ГМК НорНикель	↓	7 550,0	-0,13%
Полиметалл	↓	568,9	-1,22%
Северсталь	↓	512,3	-0,45%
НЛМК	↓	109,6	-1,08%
ММК	↓	24,9	-0,94%
Полюс Золото	↓	1 792,5	-0,11%
Уралкалий	↓	269,4	-0,23%
МТС	↓	238,9	-0,10%
Ростелеком	↑	203,9	0,43%
РусГидро	↓	1,355	-1,25%
ФСК ЕЭС	↓	0,394	-0,38%

Мировые рынки

Предыдущую неделю американские фондовые индексы завершили в плюсе. Фьючерс на индекс S&P подорожал на 0.63%, несмотря на слабую статистику по уровню потребительского доверия и промышленного производства. Напомним, промышленное производство за июнь выросло только на 0.2%, в то время как консенсус-прогноз аналитиков составлял 0.3%. Уровень потребительского доверия от института Мичигана за июль оказался на уровне 63.8 п. (прогноз – 72.2 п.). В лидерах роста был нефтегазовый сектор. Так Exxon Mobil вырос на 0.92%, а Chevron Corp. в свою очередь прибавил 1.42%. На утренней сессии фьючерс снижается на 0.57%, «съедая» рост предыдущего дня. В центре внимания инвесторов долговые проблемы в Еврозоне и США. Напомним, в пятницу были опубликованы результаты стресс тестов европейских банков. Они оказались крайне оптимистичными. Только восемь банков из 91 не сумели его пройти, этим банкам для спасения потребуется смехотворная сумма в 3.5 млрд. $. Тем не менее, многие инвесторы считают условия этих стресс тестов слишком мягкими, поэтому давление на пару евро /дол сохраняется. На утренней сессии она падает на 0.66%. Европейские лидеры проведут очередную встречу в Брюсселе 21 июля, на которой будут обсуждаться проблемы периферийных стран еврозоны. Президент США Барак Обама заявил, что конгрессмены срывают сроки в вопросе голосования по увеличению лимита государственного долга. По предварительным данным на этой неделе должно состояться голосование по его увеличению на 2.4 трлн. $. По мнению агентства Moody's, вероятность дефолта США несколько увеличилась. На этой неделе продолжат выходить отчетности американских компаний. IBM, Apple, Goldman Sachs, Bank of America Corp. опубликуют свои результаты за первых квартал этого года.

Азиатские рынки открылись в понедельник в красной зоне. Индекс MSCI Asia Pacific снижается на 0.4%. Китайский индекс Shanghai Comp. дешевеет на 0.17%. Под давлением оказался строительный сектор из-за опасений, что правительство начнет предпринимать меры по сдерживанию цен на жилье. Так China Vanke Co. дешевеет на 0.8%. Напомним, цены на недвижимость за последний месяц увеличились на 2.2%. Вчера крупнейшая австралийская компания BHP Billiton снизилась на 1.3% после сделки по приобретению Petrohawk.

Артём Чашурин

Сырьевые рынки

Товарно-сырьевые фьючерсы в последнее время чувствуют себя крайне уверенно. По данным CFTC приток денег в сырье со стороны хедж фондов за последнюю неделю был максимальным за последние два месяца.

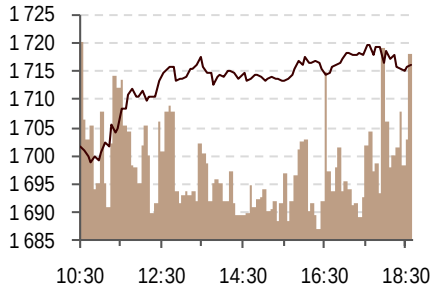
Медь в пятницу выросла на 0.75%, аналитики предсказывают возможное ралли металла во втором квартале из-за сильного спроса на металл. Драгоценные металлы растут на фоне долговых проблем в Европе и США. Золото и серебро на утренней сессии дорожают на 0.41% и 2.12% соответственно, после пятничного роста в 0.1% и 1%.

Нефть марки Brent на утренней сессии снижается на 0.3%, в то время как платина и палладий дорожают 0.4% и 0.35% соответственно.

Артём Чашурин

Российский рынок

Индекс ММВБ внутри дня



В пятницу российские рынки торговались без ярко выраженной динамики. Индекс ММВБ снизился на 0,05 % и закрылся на уровне 1 715 пунктов. Лучше рынка торговались акции банков: Сбербанк прибавил 1,1 %, ВТБ вырос на 1,6 %.

В пятницу после закрытия российской торговой сессии стали известны результаты стресс-тестов европейских банков. Всего 8 банков из 91 не прошли тест, что является значительно лучшим результатом по сравнению с ожиданиями рынка, участники которого ожидали, что не пройдет порядка 20 банков.

Сбербанк намерен до конца июля подписать юридические документы о приобретении 100 % Volksbank International. Румынское подразделение Volksbank International, самое большое, но наименее прибыльное, не будет включено в сделку. Без учета этого подразделения активы и валовые кредиты приобретаемого банка составляют около 4 %, а счета клиентов – 3 % от показателей Сбербанка, поэтому для последнего это небольшая сделка. Однако она позволит Сбербанку закрепить позиции на рынках восточноевропейских стран. С этим приобретением начинается выход Сбербанка на рынки Восточной Европы. В дальнейшем Volksbank International будет использован в качестве платформы для последующих приобретений за рубежом. Постепенное расширение бизнеса за пределы СНГ – стратегическое для Сбербанка направление.

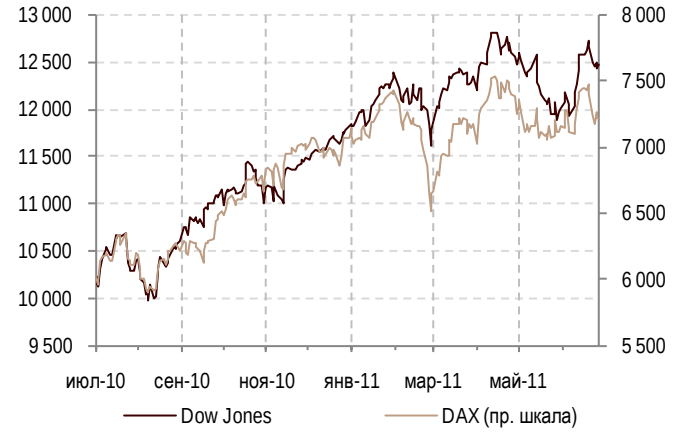
Сегодня значимой макростатистики из Штатов не будет, как и публикации отчетностей крупных американских корпораций.

Сергей Смирнов

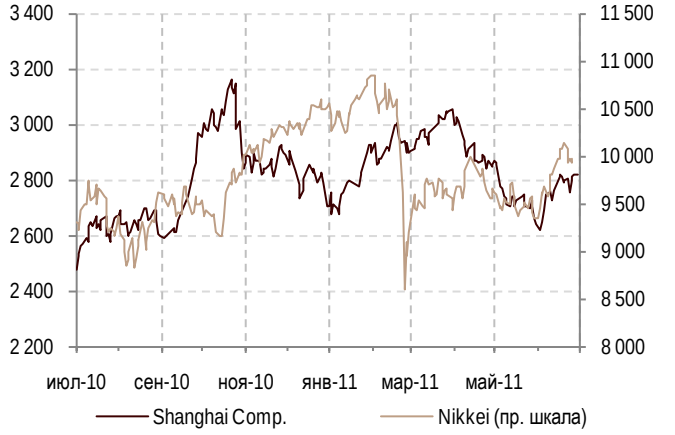
Календарь		
ближайшее время	Уралкалий	Заключение контракта с Индией (на долю Индии приходится 16 % выручки)
17 июля 2011	ММК	Запуск 1-ой очереди Стана 2000 холодной прокатки в День Металлурга
18 июля 2011	НЛМК	Результаты производственной деятельности за 2 квартал 2011 г.
середина 2011	НЛМК	Запуск новой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

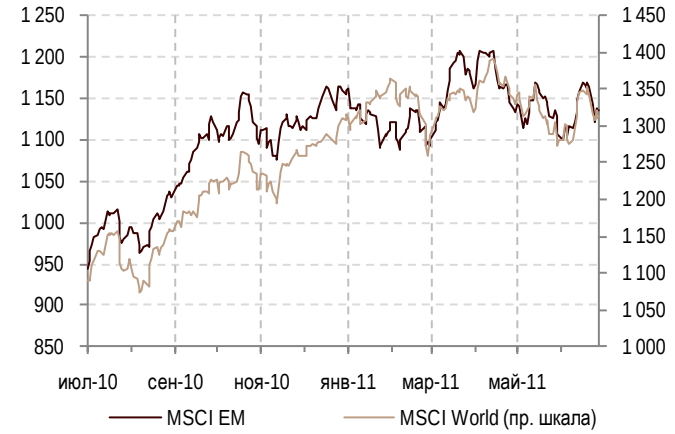
США и Европа



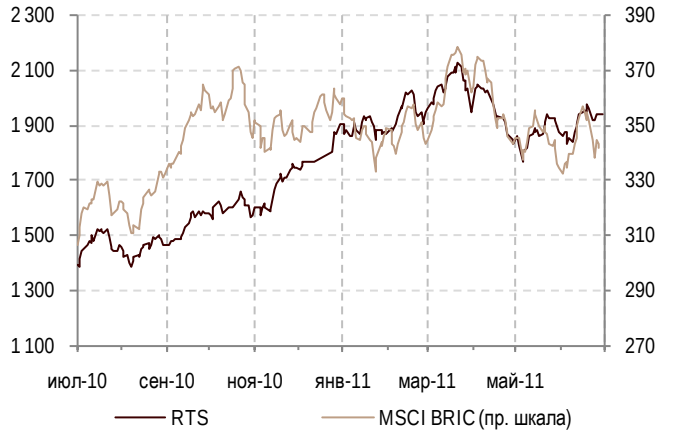
Китай и Япония



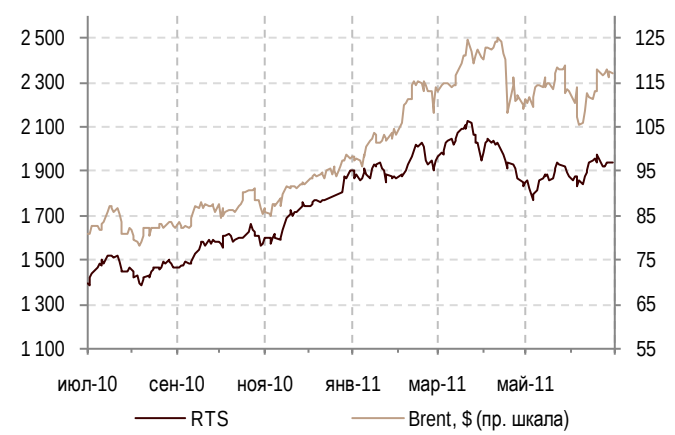
Развитые и развивающиеся рынки



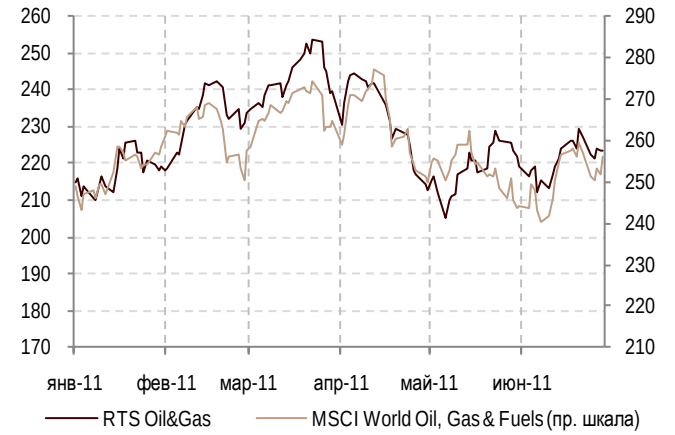
Россия и страны BRIC



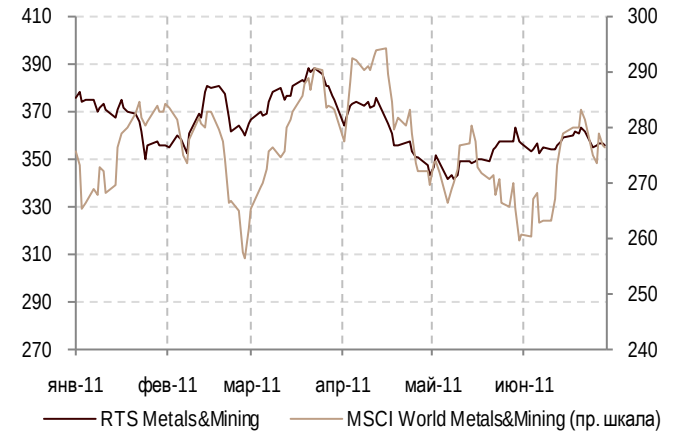
Россия и нефть



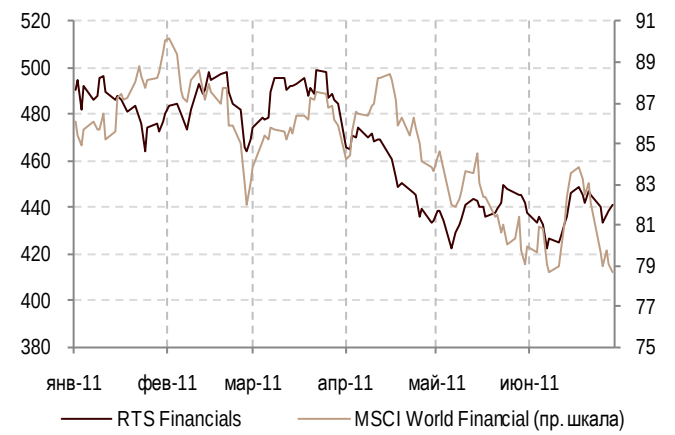
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

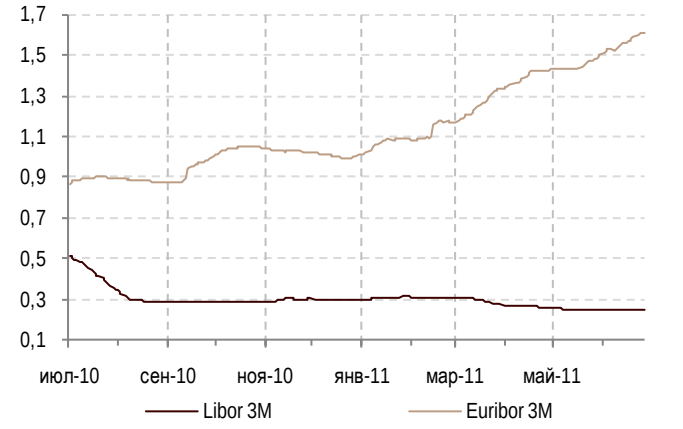


Финансовый сектор: Россия и мир

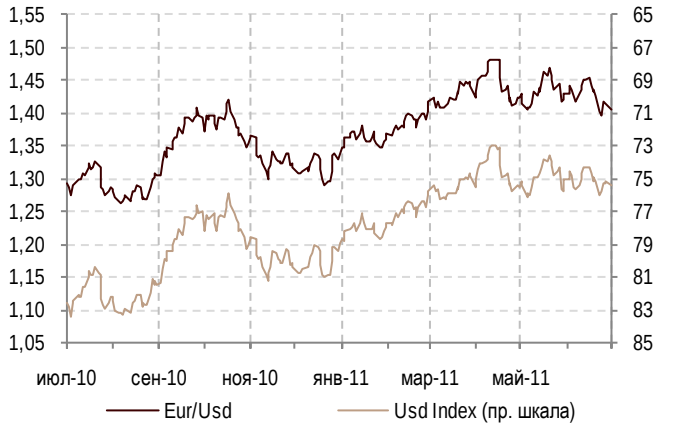


Денежно-валютные рынки

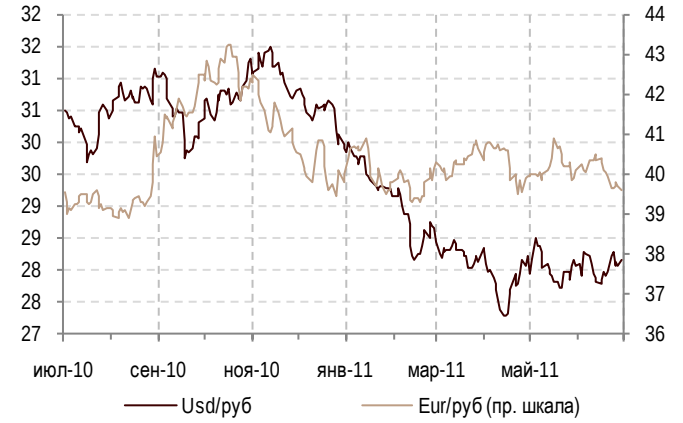
Ставки денежного рынка



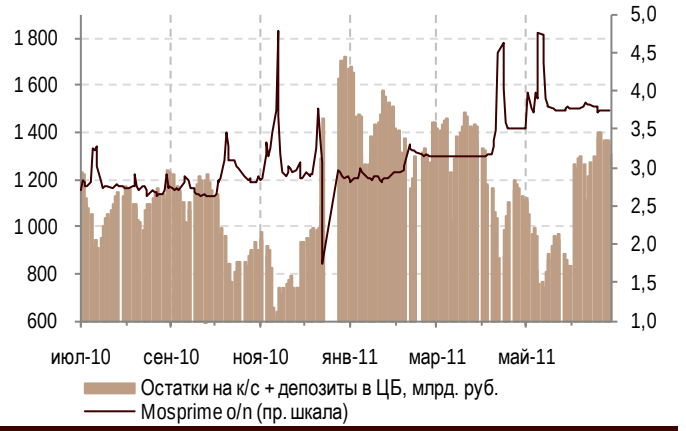
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

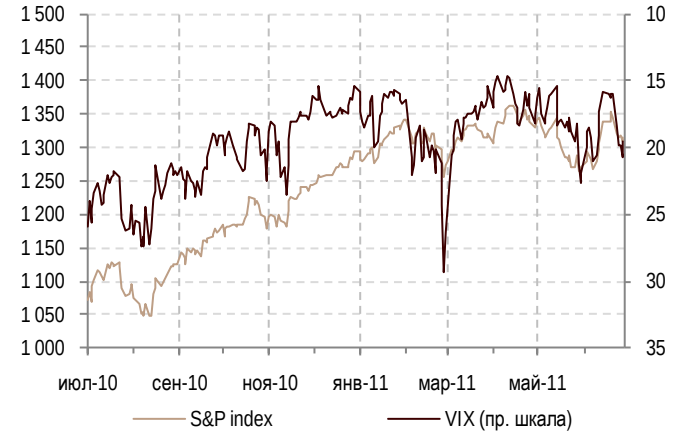


Ликвидность в России

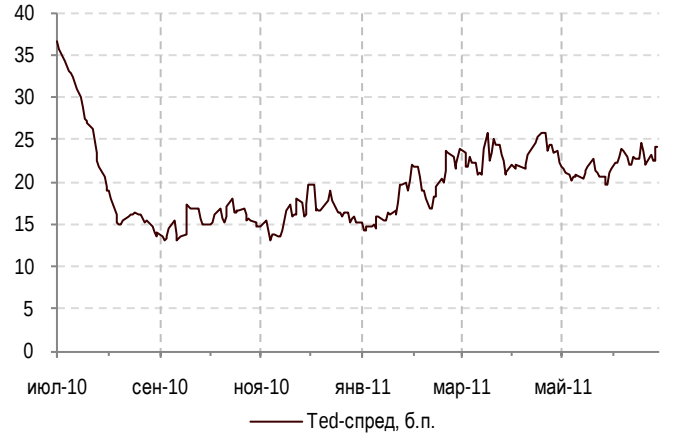


Риск

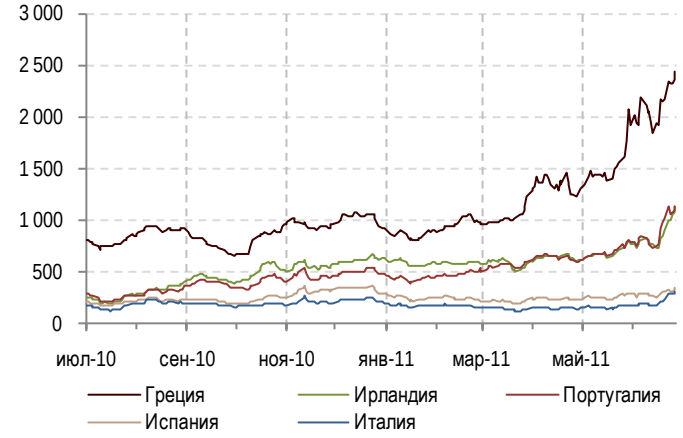
Волатильность



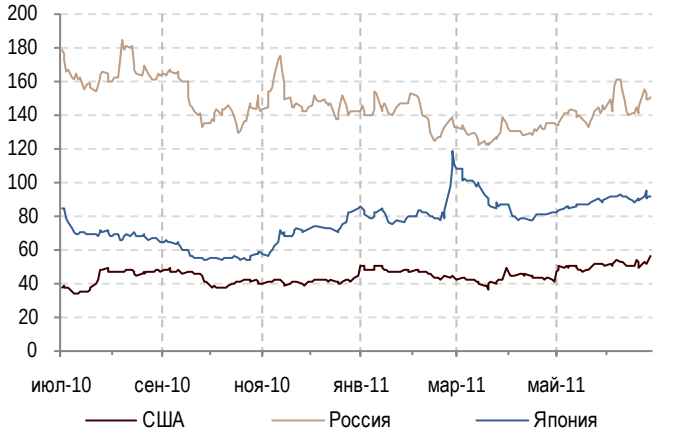
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

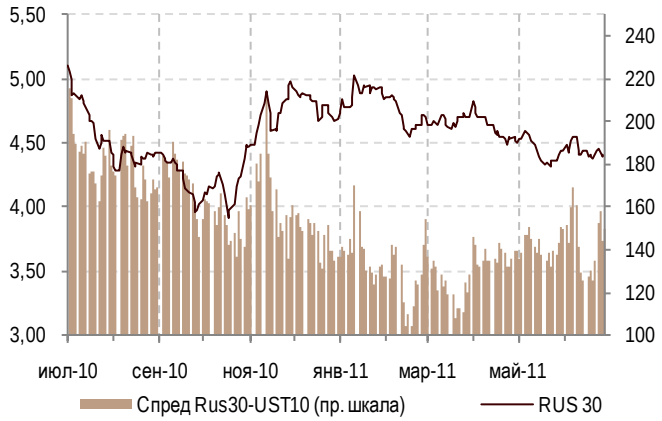


Долговые рынки

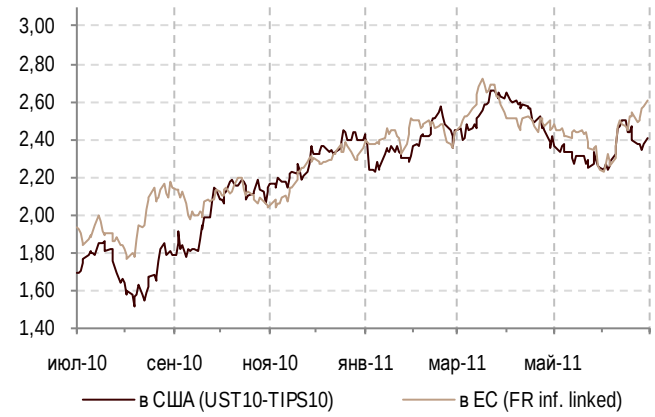
Доходность UST



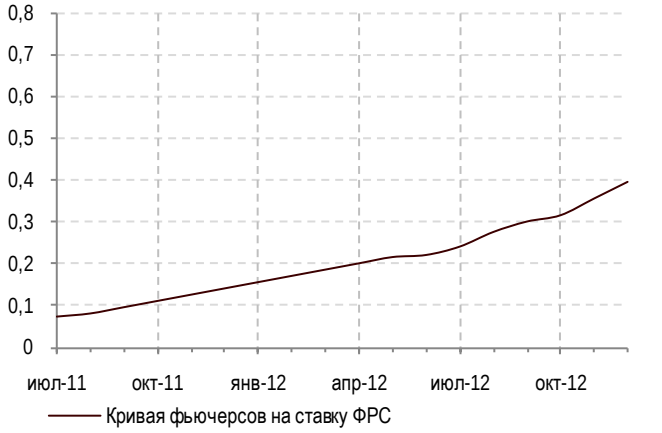
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

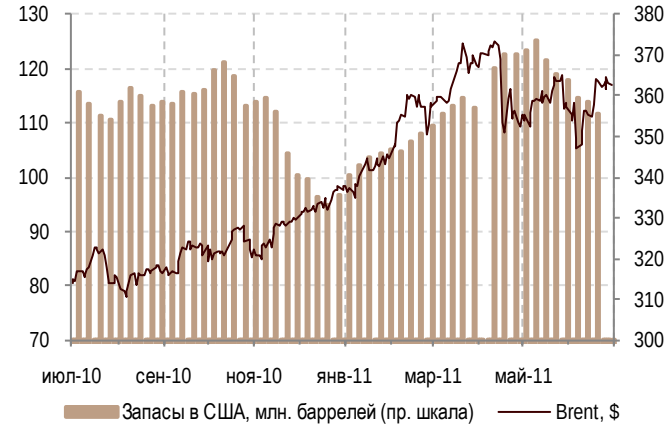


Ожидания по ставке ФРС

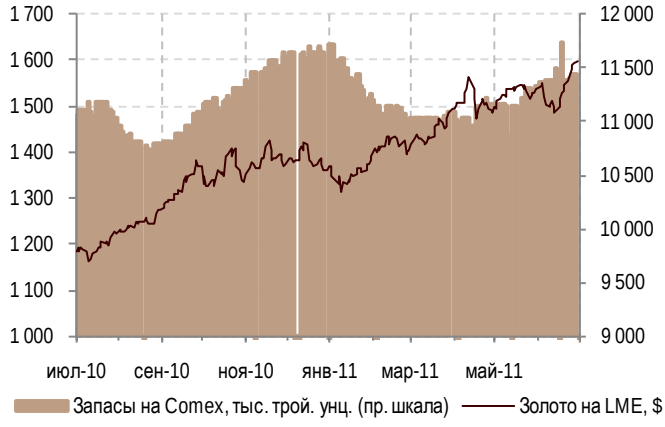


Товарные рынки

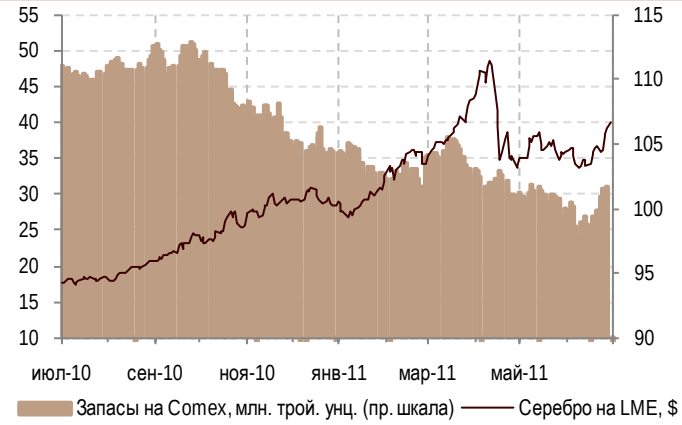
Нефть



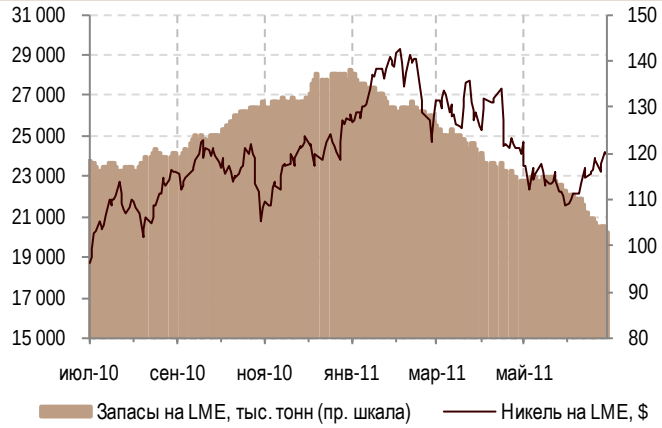
Золото



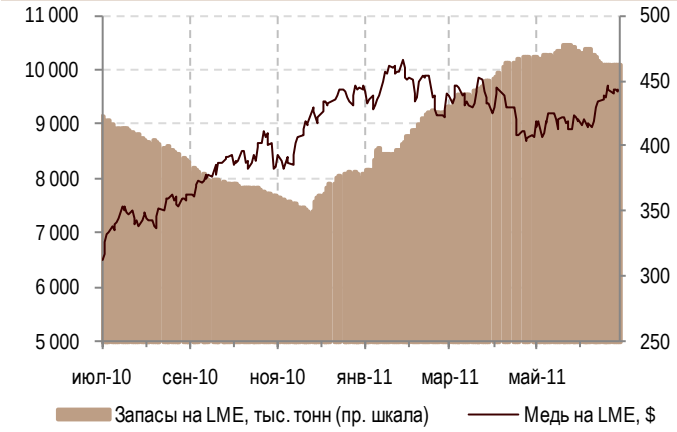
Серебро



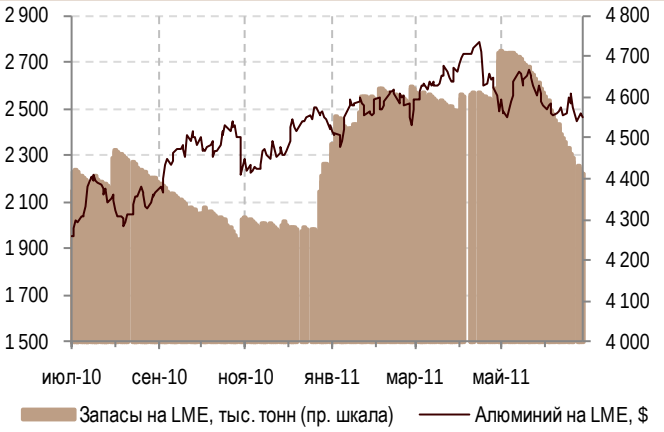
Никель



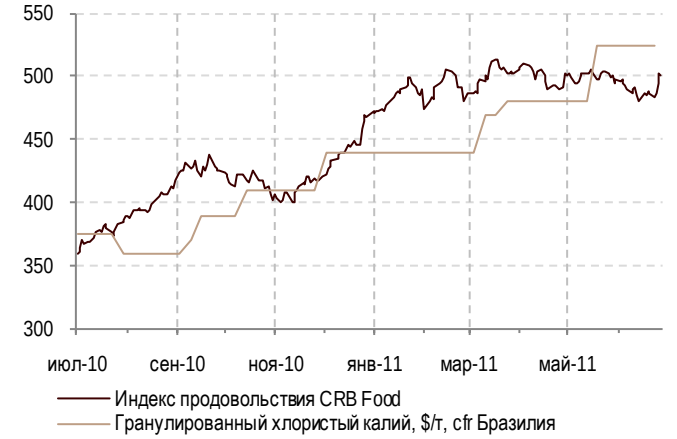
Медь



Алюминий



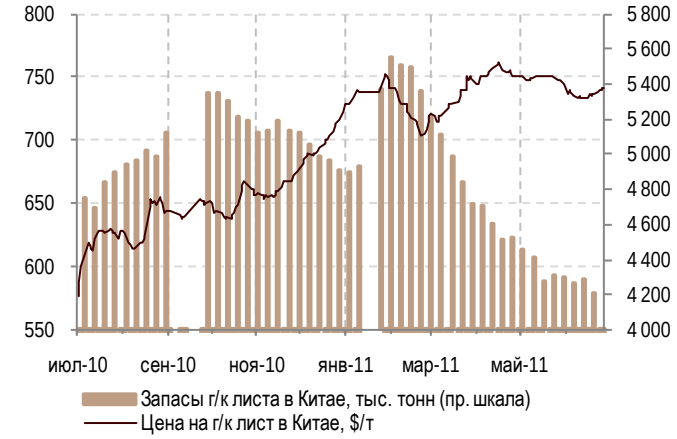
Продовольствие и удобрения



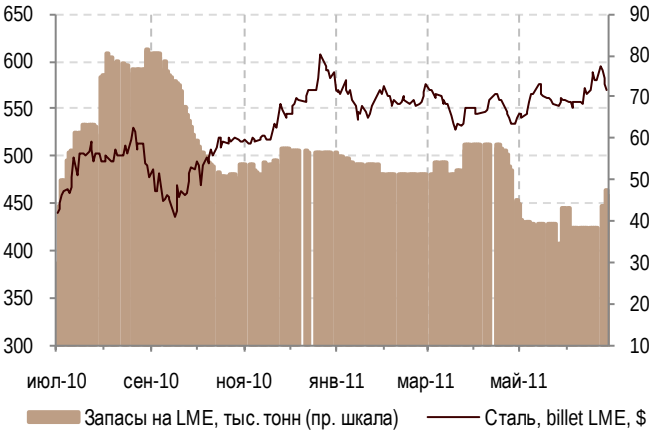
Сталь в России



Сталь в Китае

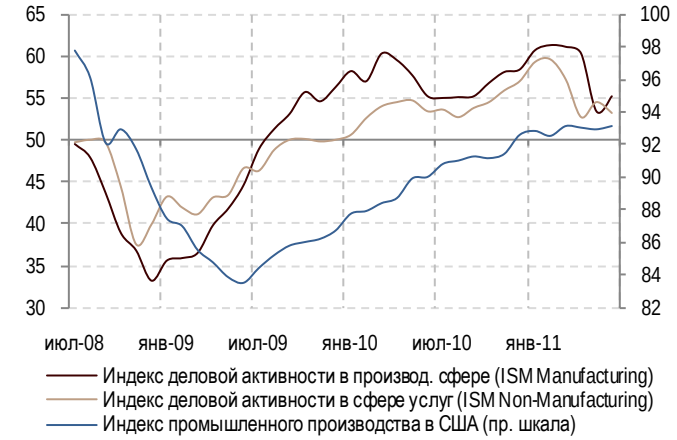


Сталь на LME

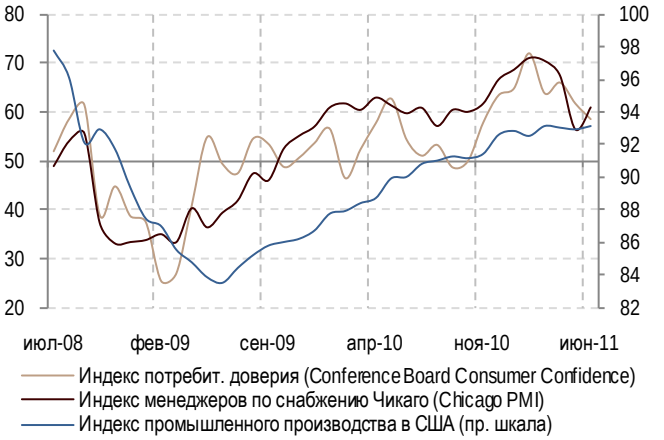


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



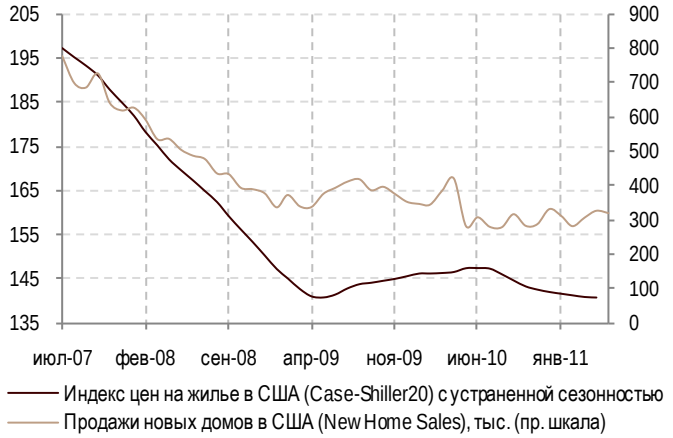
Индексы опережающих индикаторов США



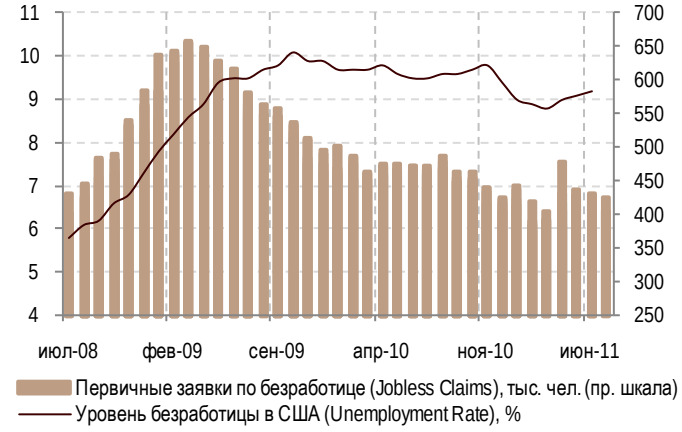
Промпроизводство и фондовый рынок в США



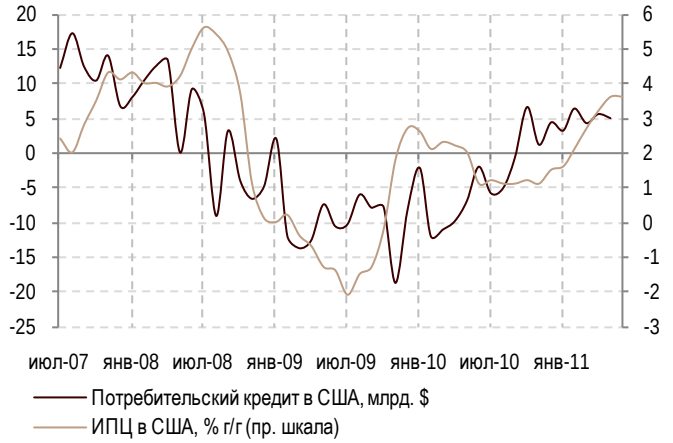
Рынок недвижимости в США



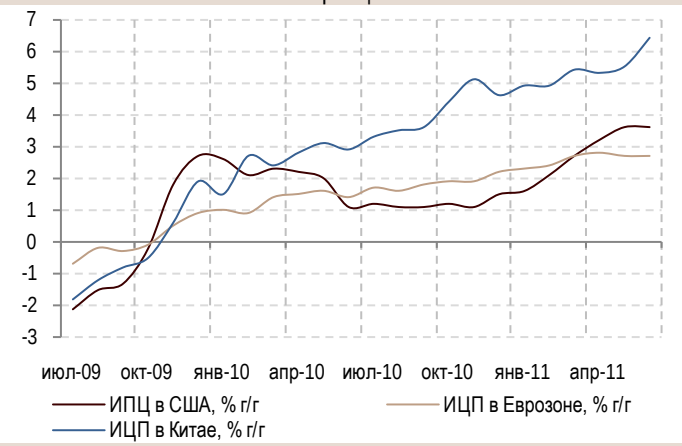
Безработица в США



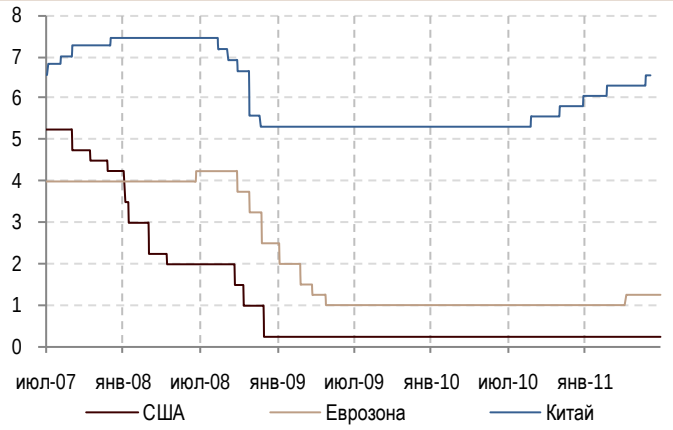
Кредит и инфляция в США



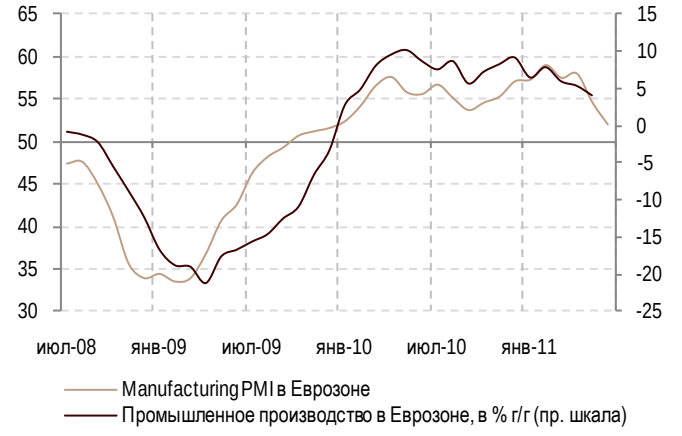
Инфляция



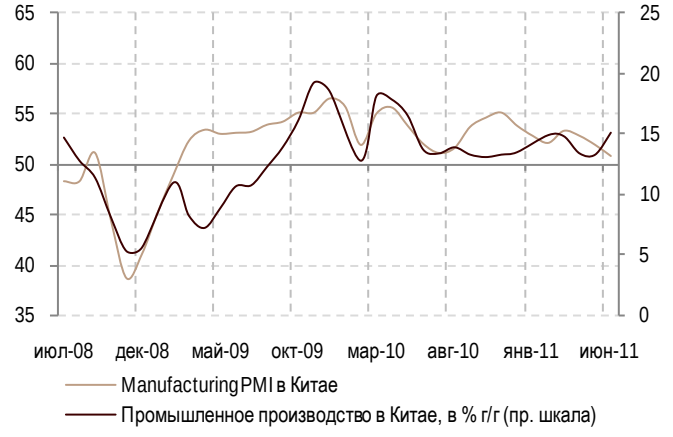
Базовые ставки



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.