Индексы		Цена	Изм.
ММВБ	↓	1 687,6	-1,57%
объем торгов		46,8	млрд. руб.
РТС	↓	1 904,3	-1,77%
Dow Jones	↓	12 385,2	-0,76%
DAX	↓	7 107,9	-1,55%
Shanghai Comp.	↓	2 792,5	-0,86%
Nikkei	↓	9 889,7	-0,85%
ММВБ нефтегаз	↓	3 120,3	-1,40%
MSCI Oil&Gas	↓	253,6	-0,91%
ММВБ металлургия	↓	5 182,7	-0,19%
MSCI Metal&Mining	↓	473,6	-0,98%
ММВБ финансы	↓	5 913,2	-1,79%
MSCI Finance	↓	77,2	-1,94%

Валюта		Цена	Изм.
Usd/Rub	↓	28,20	-0,18%
Eur/Usd	↓	1,407	-0,23%
Usd/Jpy	↓	79,02	-0,01%
Dollar Index	↑	75,46	0,06%

Сырье		Цена	Изм.
Brent	↑	116,2	0,14%
Никель	↑	23 915,0	0,48%
Медь	↑	9 745,3	0,39%
Золото	↑	1 605,7	0,21%
Серебро	↑	40,6	0,55%

Акции ММВБ		Цена	Изм.
Сбербанк	↓	101,3	-3,95%
ВТБ	↓	0,0833	-1,47%
Газпром	↓	198,0	-1,81%
Новатэк	↓	367,0	-1,28%
Роснефть	↓	229,3	-2,03%
Лукойл	↓	1 810,0	-1,53%
Сургутнефтегаз	↓	27,6	-0,55%
Транснефть-п	↓	41 800	-1,42%
ГМК НорНикель	↓	7 500,0	-0,66%
Полиметалл	↑	596,0	4,76%
Северсталь	↓	505,2	-1,39%
НЛМК	↓	106,3	-3,01%
ММК	↓	24,7	-0,82%
Полюс Золото	↓	1 790,0	-0,14%
Уралкалий	↓	268,0	-0,51%
МТС	↑	238,9	0,00%
Ростелеком	↓	201,6	-1,10%
РусГидро	↓	1,327	-2,07%
ФСК ЕЭС	↓	0,380	-3,63%

Мировые рынки

Вчера американские фондовые индексы закрылись в минусе. Фьючерс на индекс S&P подешевел на 1.1%. Хуже рынка смотрелся финансовый сектор, упавший на 1.8% после того, как Совет по финансовой стабильности одобрил повышение требований достаточности капитала для системообразующих банков на 2,5 п.п. Дополнительным негативом стало заявление Bank of America о том, что им потребуется еще 50 млрд. $ для удовлетворения требований Базельского комитета. Так Bank of America подешевел на 2.8%, в то время как Wells Fargo снизился на 1.1%. По–прежнему на рынки продолжает оказывать давление затянувшиеся переговоры об увеличении планки государственного долга США и долговые проблемы периферийных стран Еврозоны. Вчера пара евро / дол на фоне вышеназванных проблем снизилась на 0.32%. Среди корпоративных новостей стоит отметить снижение Cisco Systems Corp. после заявления о планируемом сокращении 6 500 рабочих мест, что составляет порядка 9% от общей численности персонала. Сезон отчетностей продолжает радовать инвесторов. Так IBM и Wynn Resorts выросли на 0.2% и 1.4% соответственно после того как их отчетности превзошли ожидания аналитиков.

Азиатские фондовые индексы торгуются в небольшом минусе. Индекс MSCI Asia Pacific снижается на 0.1%. В лидерах падения бумаги финансового сектора. Так Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. дешевеет на 2.5%. Хуже рынка также чувствуют себя компании с большим присутствием в Северной Америке. Так Honda Motors, получающая 44% выручки из Северной Америки, снижается на 1.6%. Китайский индекс Shanghai Comp. дешевеет на 0.73%, в то время как японский Nikkei 225 падает на 0.85%. Крупнейшая австралийская компания BHP Billiton по итогам вчерашних торгов стала дешевле на 1.57%.

Сегодня Греция и Испания проведут аукцион по продаже казначейских векселей. Греция планирует привлечь 1.25 млрд. евро за счет размещения 3-х месячных облигаций. Испании предстоит размещение облигаций на сумму в 4,5 млрд. евро со сроком погашения 12-18 месяцев. До открытия американской сессии отчитаются Bank of America, Goldman Sachs и Wells Fargo, после закрытия свою отчетность покажет Apple. Также на фондовые рынки сегодня может оказать влияние статистика по строительству в США.

Артём Чашурин

Сырьевые рынки

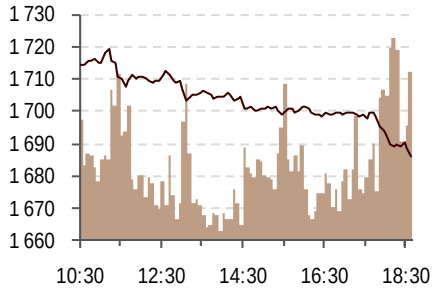
Металлы на фоне долговых проблем в США и Еврозоне показывают повышательную динамику. Так золото и серебро сегодня дорожают на 0.24% и 0.58% соответственно, продолжая вчерашний рост в 0.77% и 3.25%. Платина и палладий по итогам вчерашних торгов прибавили 1.11% и 1.79% соответственно. Несколько хуже себя чувствуют промышленные активы, такие как нефть и медь.

Вчера нефть марки Brent стала дешевле на 1%. На «черное золото» оказывает давление неясность дальнейшей политики Международного энергетического агентства.

Медь на утренней сессии дорожает на 0.36%, после вчерашнего падения на 0.2%, связанного с увеличением запасов металла в Лондоне на 925 тонн.

Артём Чашурин

Индекс ММВБ внутри дня



Российский рынок

В понедельник, несмотря на отсутствие значимой статистики из США, а так же отчетностей американских корпораций, рынки закрылись в существенном минусе. Причинами стали отсутствие прогресса в переговорах по повышению лимита госдолга США, а так же долговые проблемы в Европе. Индекс ММВБ потерял 1,6 % и закрылся на уровне 1 688 пунктов. Хуже рынка выглядел банковский сектор, влияние на который оказала негативная динамика банковского сектора в мире. Сбербанк снизился на 3,9 %, ВТБ потерял 1,5 %. Рост цен на драгоценные металлы способствовал росту акций Полиметалла (+4,8 %).

Вчера ВТБ опубликовал финансовые результаты за 1-й квартал по МСФО. Чистая прибыль за 1-й квартал 2011 г. выросла на 71 % год к году главным образом благодаря консолидации ТрансКредитБанка. Без ТКБ рост дохода до резервов составил 18 % год к году, что было обеспечено доходом от торговых операций, доходом от курсовых разниц и комиссионным доходом, в то время как чистый процентный доход снизился на 4 % год к году и на 12 % к значению за предыдущий квартал. Чистая процентная маржа выросла на 14 б.п. за квартал благодаря консолидации ТКБ, без учета которого чистая процентная маржа ВТБ снизилась на 23 б.п. за квартал. Кредитный портфель отдельно по ВТБ снизился на 1 %, а по ТКБ вырос на 14 %, в результате кредитный портфель группы не изменился. Расходы банка в 1-м квартале без учета ТКБ выросли на 32 % к аналогичному периоду 2010 г., а с учетом ТКБ – на 49 %. Результаты ВТБ превзошли ожидания рынка, но, главным образом, за счет неключевого дохода и консолидации ТрансКредитБанка. По коэффициенту P/BV'11 ВТБ торгуется дешевле Сбербанка, но это обусловлено более высокой ROE последнего. Если сравнивать с международными аналогами, то по P/BV'11 ВТБ в 1.4x торгуется с дисконтом в 5 % к аналогичным по рентабельности банкам EMEA с P/BV'11 в 1.5x. В то же время Сбербанк с P/BV'11 в 1.8x торгуется с дисконтом в 14 % к аналогичным по рентабельности банкам Латинской Америки с P/BV'11 в 2.2x.

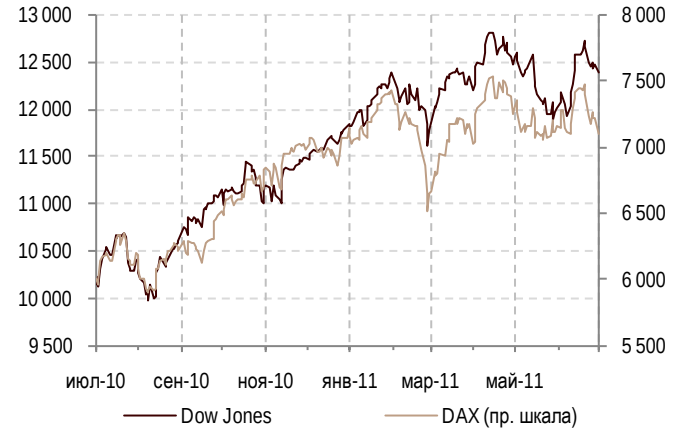
Сегодня в Штатах отчитываются банки, среди которых Bank of NY, Goldman Sachs, Wells Fargo. Позитивные отчеты которых могут оказать поддержку банковскому сектору в мире.

Сергей Смирнов

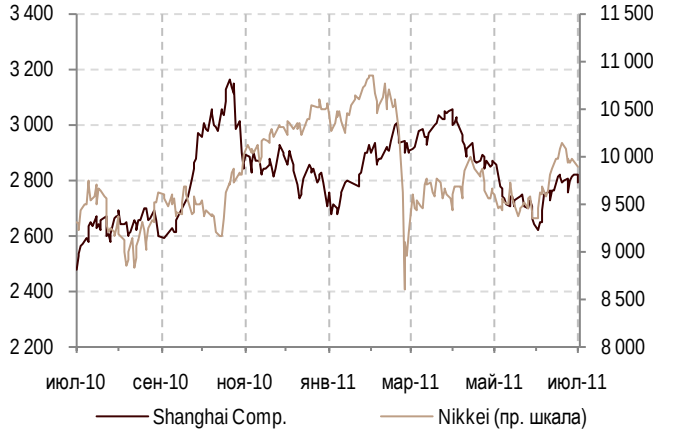
Календарь		
ближайшее время	Уралкалий	Заключение контракта с Индией (на долю Индии приходится 16 % выручки)
середина 2011	НЛМК	Запуск новой доменной печи в Липецке, что позволит увеличить выплавку стали на 20-25 % в долгосрочной перспективе
27 июля 2011	Северсталь	Результаты производственной деятельности 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

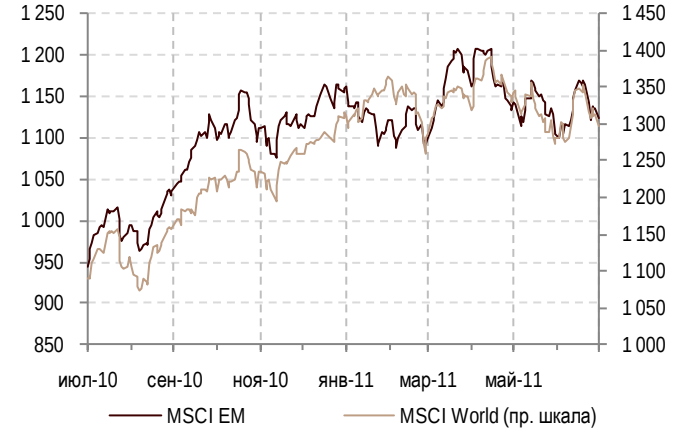
США и Европа



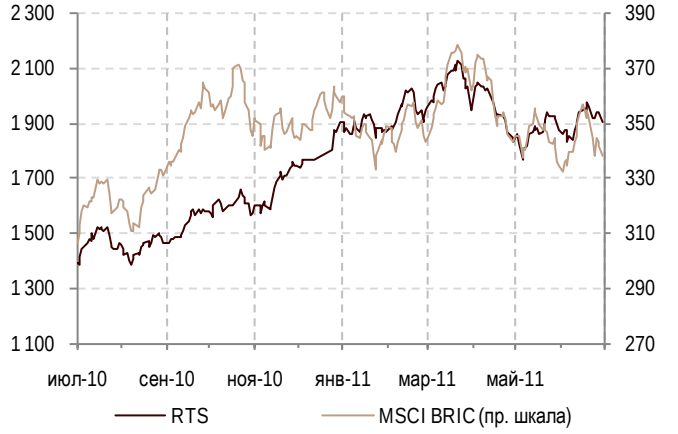
Китай и Япония



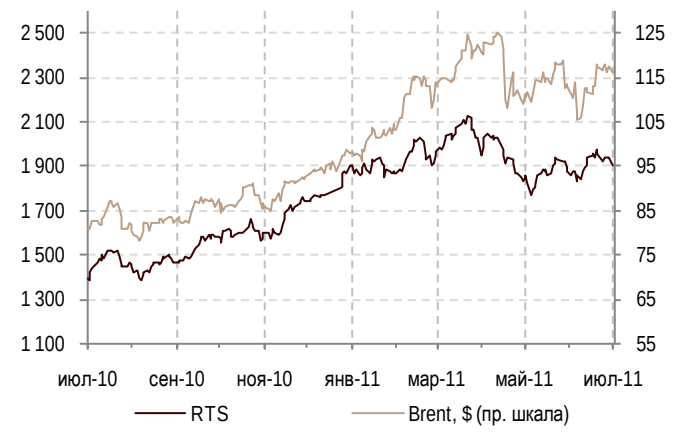
Развитые и развивающиеся рынки



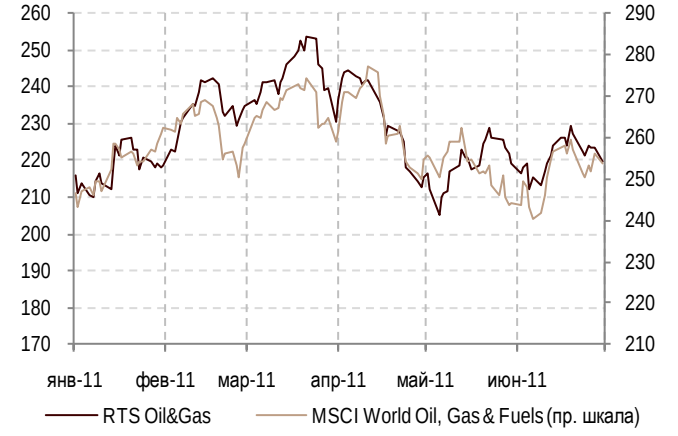
Россия и страны BRIC



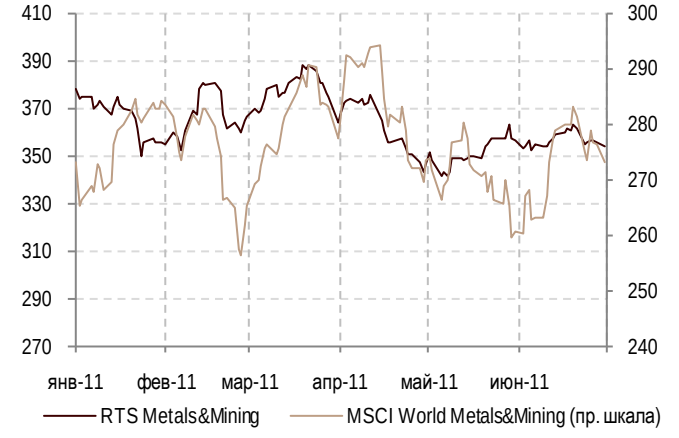
Россия и нефть



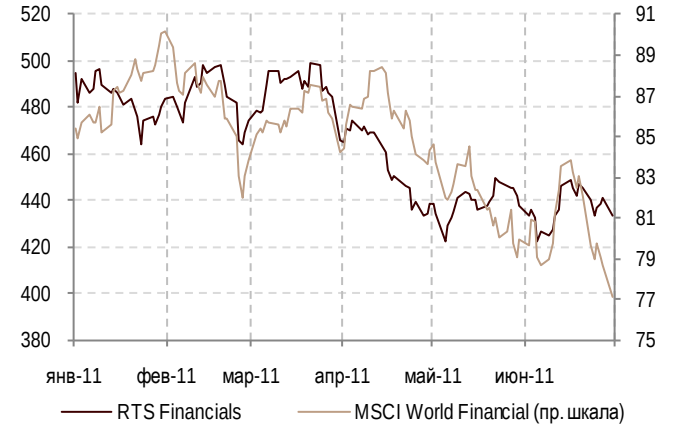
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

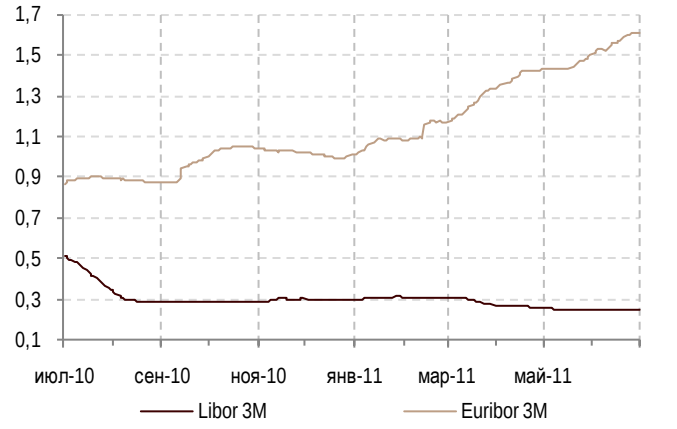


Финансовый сектор: Россия и мир

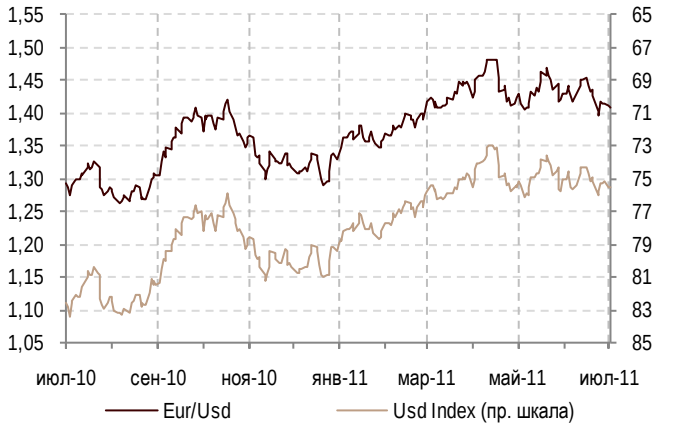


Денежно-валютные рынки

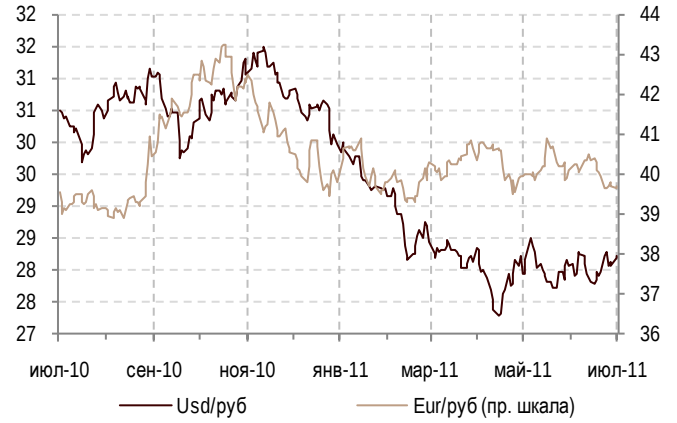
Ставки денежного рынка



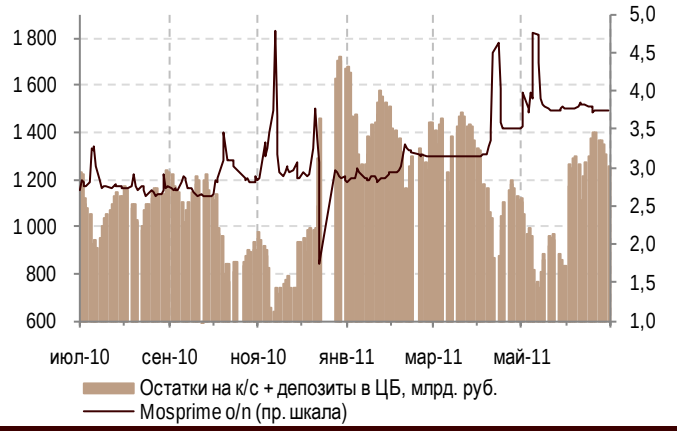
Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

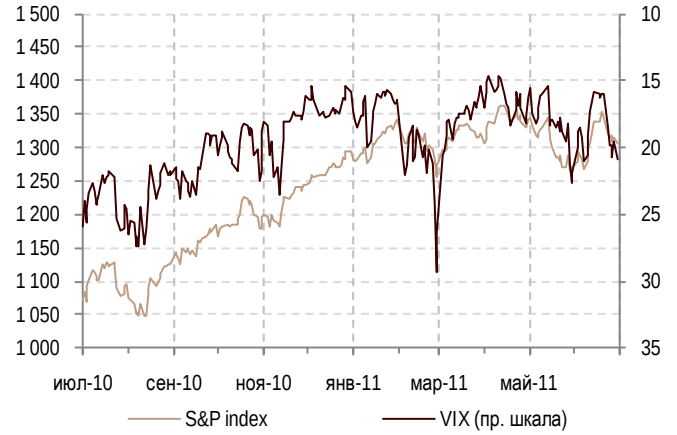


Ликвидность в России

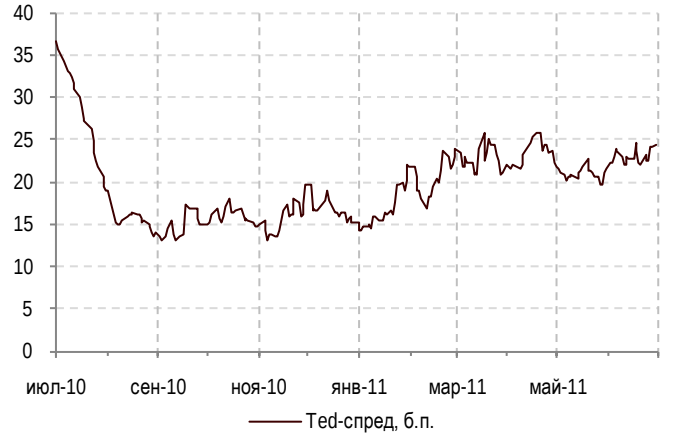


Риск

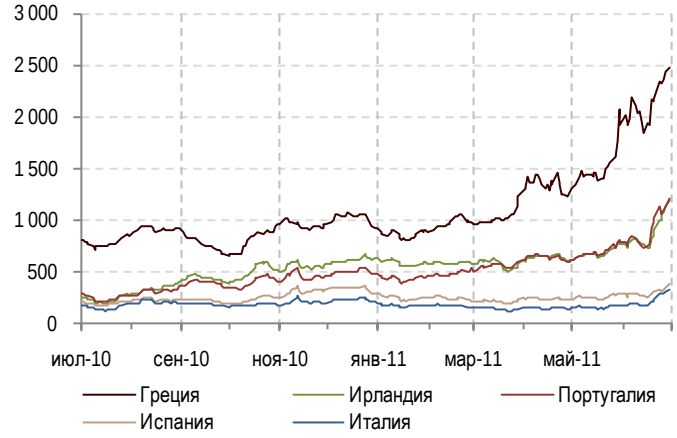
Волатильность



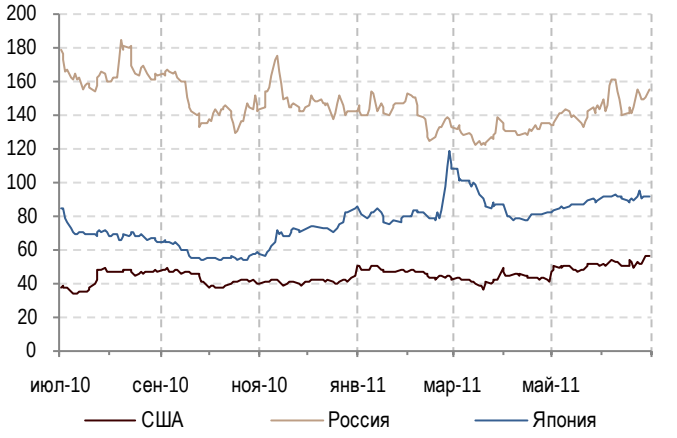
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

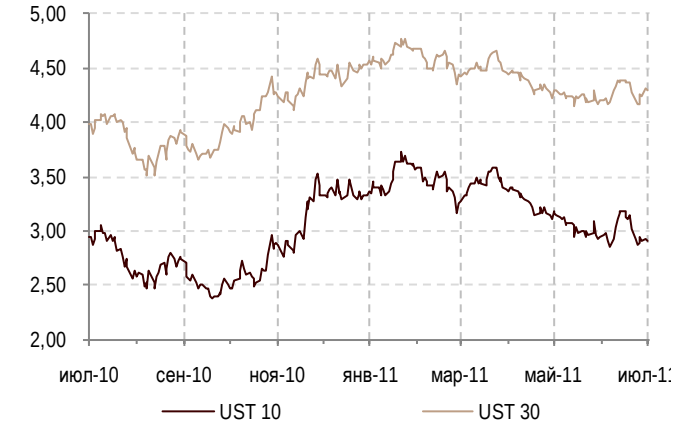


Страновой риск США, Японии и России (CDS)

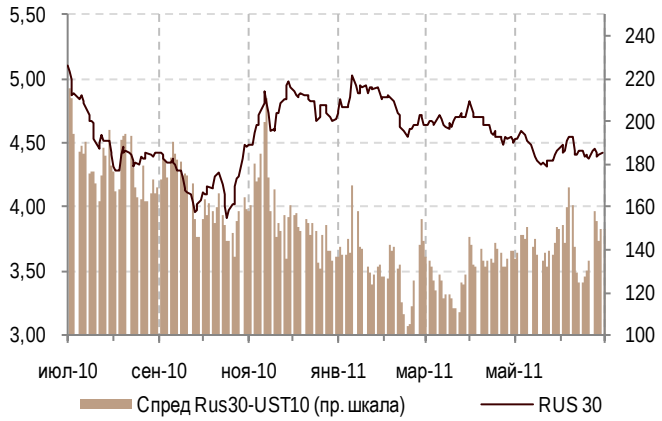


Долговые рынки

Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

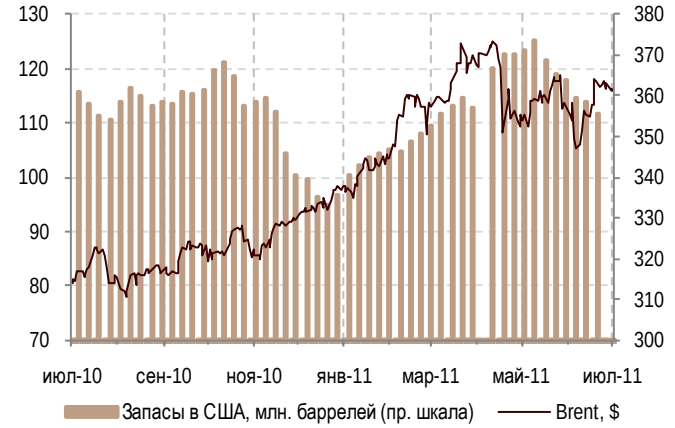


Ожидания по ставке ФРС

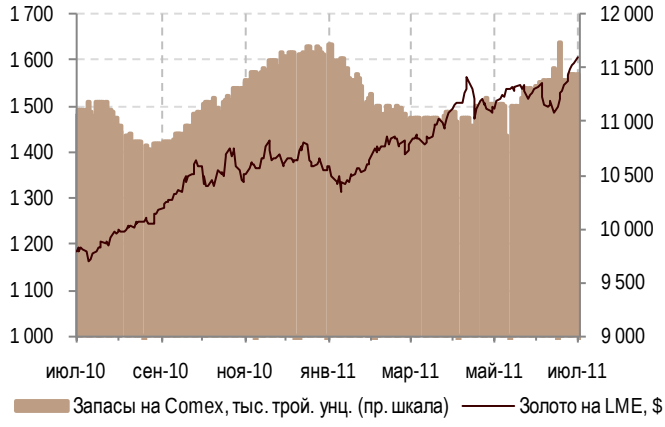


Товарные рынки

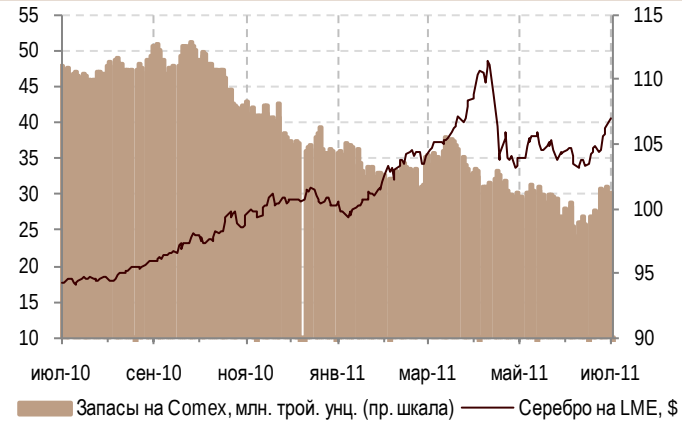
Нефть



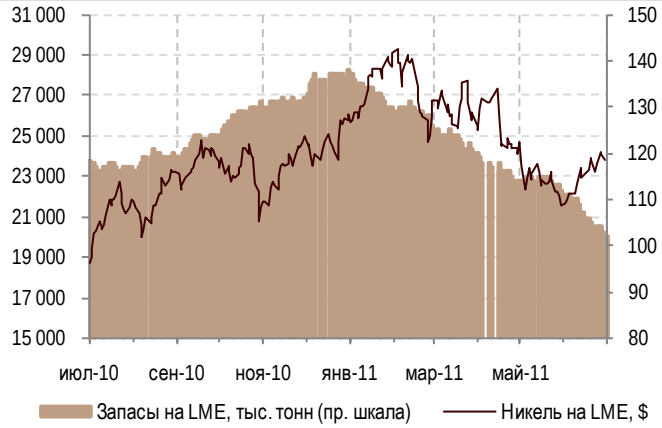
Золото



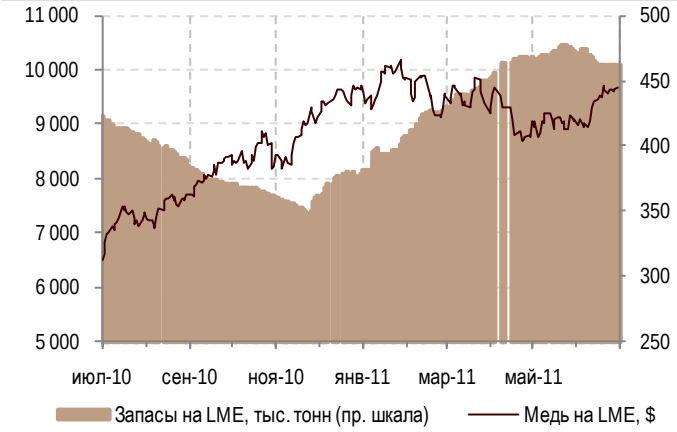
Серебро



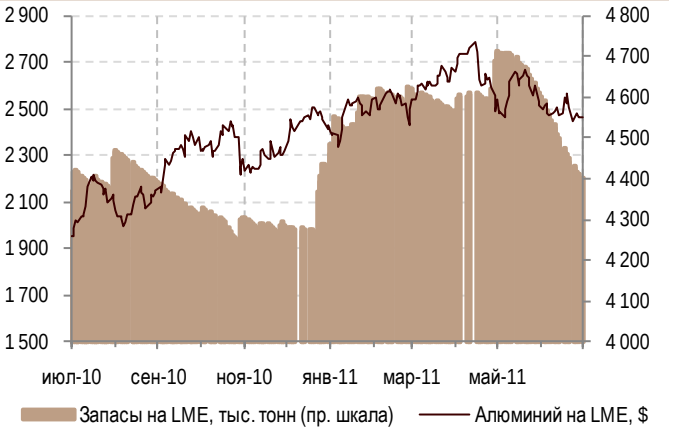
Никель



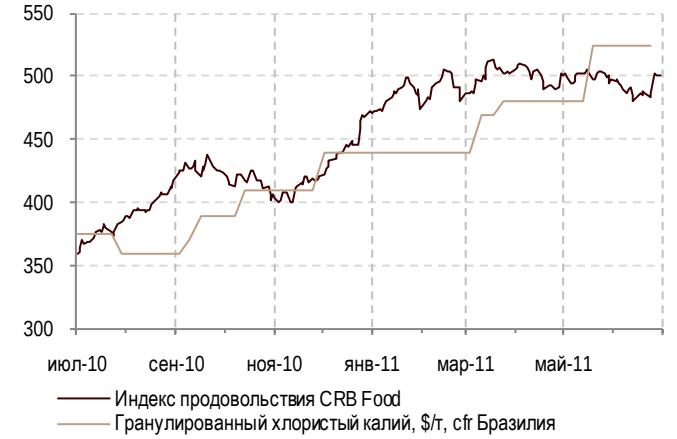
Медь



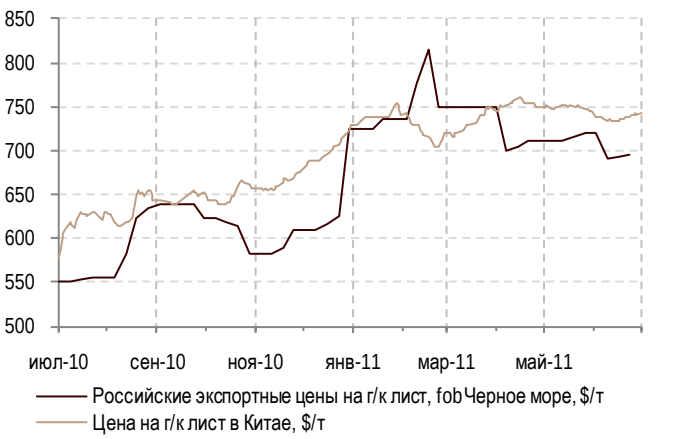
Алюминий



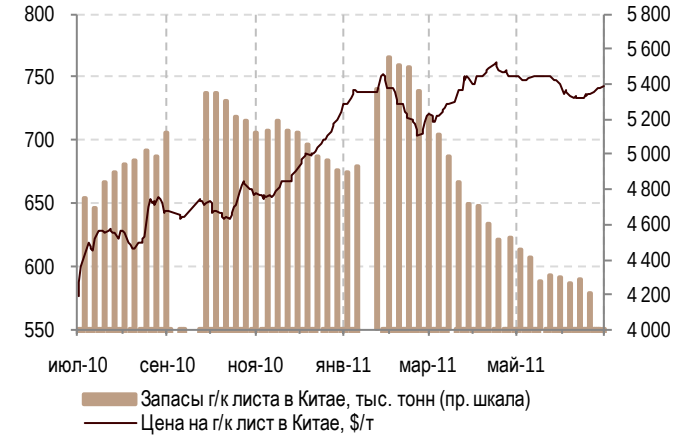
Продовольствие и удобрения



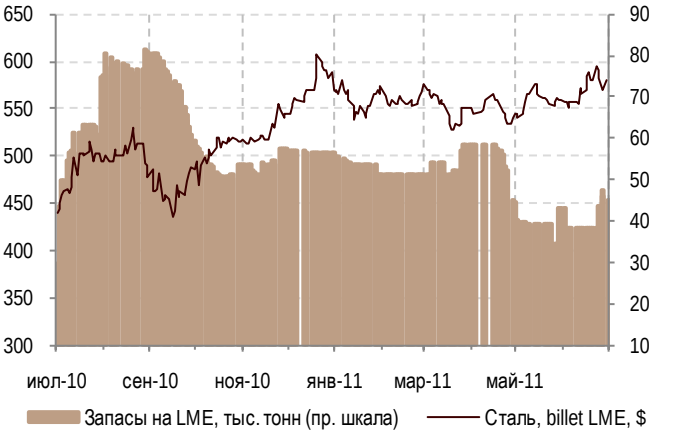
Сталь в России



Сталь в Китае

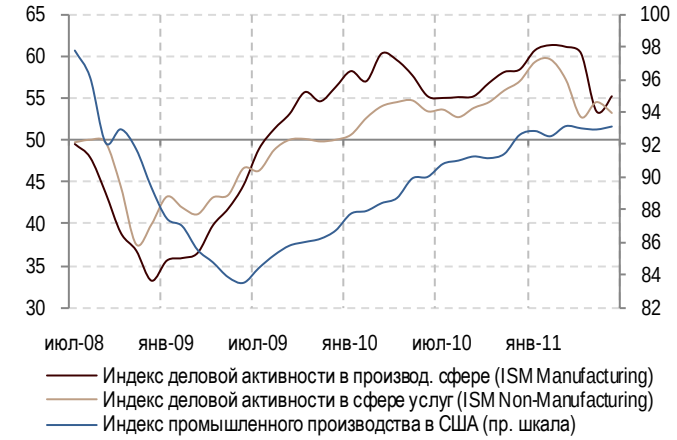


Сталь на LME

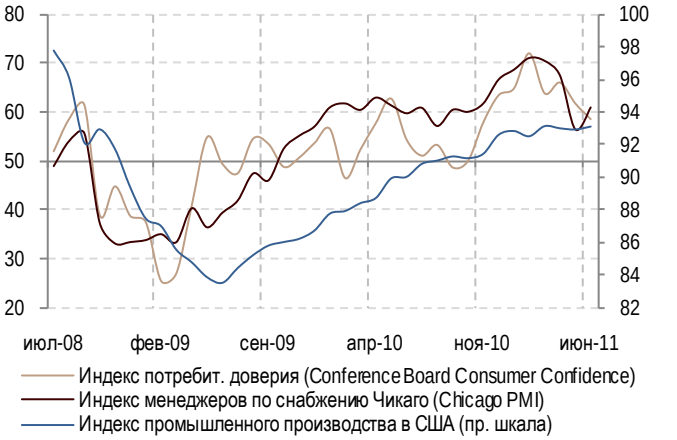


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



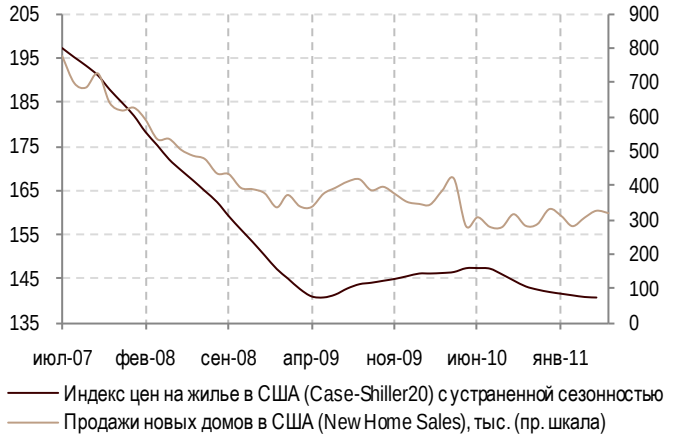
Индексы опережающих индикаторов США



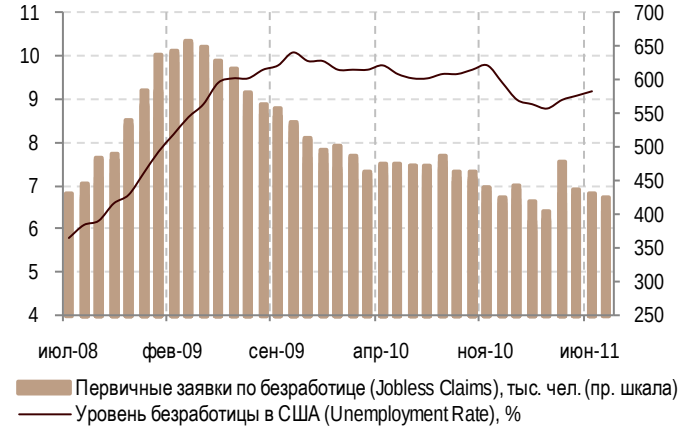
Промпроизводство и фондовый рынок в США



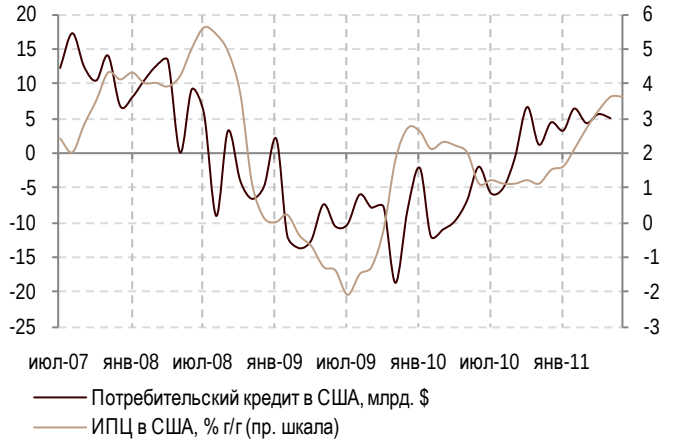
Рынок недвижимости в США



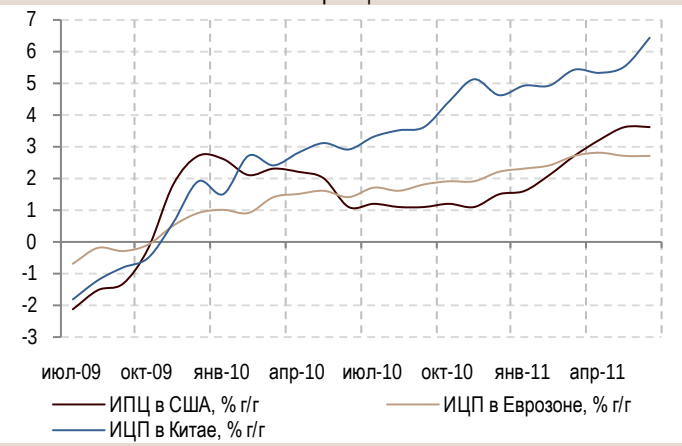
Безработица в США



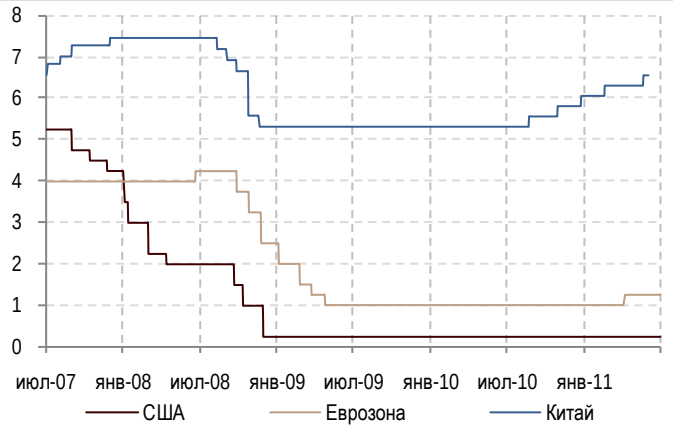
Кредит и инфляция в США



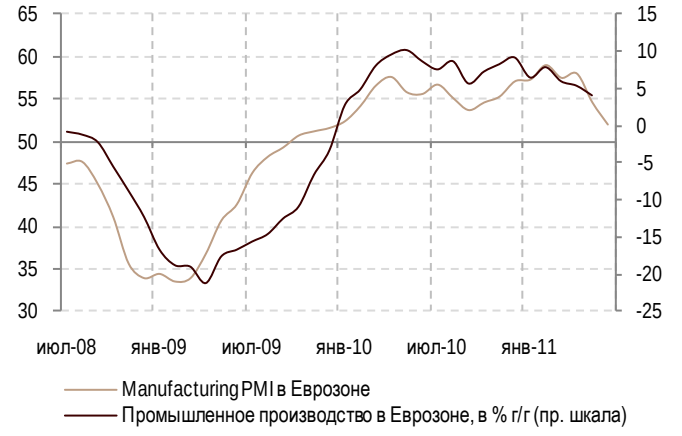
Инфляция



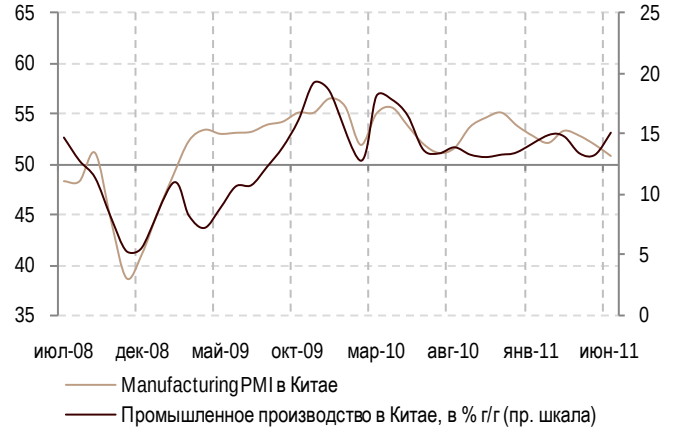
Базовые ставки



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.