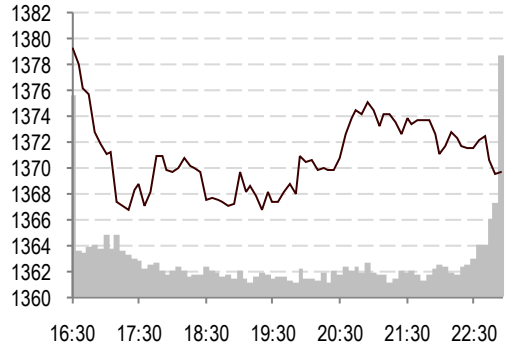
S&P500 Index



			изменение, %		
Американский рынок			ден	мес	год
MSCI World	↑	1 287,1	1,59	-2,91	8,84
MSCI EM	↑	1 020,1	0,01	-3,88	11,32
Dow Jones	↑	13 115,5	1,50	-0,93	7,35
S&P 500	↑	1 390,8	1,55	-1,35	10,59
Nasdaq Comp	↑	3 042,8	1,82	-1,15	16,80
Dollar Index	↓	79,48	-0,10	-0,39	-0,88

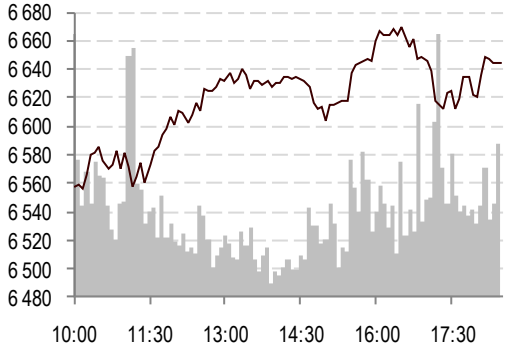
Мировые рынки

Американский рынок

- Во вторник 17 апреля фондовый рынок США завершил торги в существенном плюсе на фоне повышения прогнозов по росту мировой и американской экономик со стороны МВФ, а также результатов размещения 12- и 18-месячных векселей правительством Испании.
- Согласно оценкам МВФ, рост мировой экономики в текущем году составит 3,5%, а в 2013 году - 4,1%, тогда как в январе прогнозировалось увеличение мирового ВВП на 3,3% и 4,0% соответственно. В то же время ожидается, что ВВП США в 2012 году возрастет на 2,1%, а затем темпы экономического роста ускорятся до 2,4% в 2013 году.
- Испанскому правительству удалось привлечь в ходе вчерашнего аукциона 3,18 млрд. евро ($4,21 млрд.) при запланированных 3 млрд. евро, а доходность 10-летних государственных облигаций страны после опубликования результатов размещения снизилась до 5,89% годовых, хотя в ходе европейской сессии показатель поднимался до максимального с 1 декабря уровня в 6,156%.
- Заявления МВФ, а также снижение опасений относительно распространения долгового кризиса в Европе оставили без внимания вышедшую вчера макроэкономическую статистику, которая носила неблагоприятный характер. Так, промышленное производство осталось в марте на прежнем уровне, в то время как прогнозировался 0,3%-ный рост, а число начатых строительств домов неожиданно снизилось на 5,8% до 0,654 млн., тогда как ожидалось 0,705 млн. после 0,694 млн. (пересмотренное значение) в феврале.
- По итогам торговой сессии индекс "голубых фишек" DJI вчера поднялся на 1,5%, S&P500 и NASDAQ снизились на 1,55% и 2,0% соответственно. Существенно лучше рынка выглядели технологический (+1,8) и промышленный сектора (+1,7%), хуже рынка – потребительский сектор (+0,9%).
- Рыночная капитализация Coca-Cola увеличилась на 2,1% благодаря 7,9%-ному росту прибыли в первом квартале, превзошедшей ожидания аналитиков на фоне повышения спроса на продукцию в Северной Америке.
- Компания Intel отчиталась лучше ожиданий аналитиков, хотя и сообщила о снижении квартальной прибыли. Чистая прибыль в первом квартале составила $2,74 млрд. или 53 цента на акцию по сравнению с $3,16 млрд. или 56 центами на акцию годом ранее (в среднем прогнозировали 51 цент на акцию). В свою очередь, продажи компании в рассматриваемом периоде увеличились на 0,5% до $12,9 млрд. против ожидаемых в среднем $12,85 млрд. Следует также отметить, что, согласно прогнозам Intel, маржа валовой прибыли может составить 62% во втором квартале, в то время как аналитики в среднем ожидают 63,5%.
- Крупнейший в мире поставщик компьютерных услуг International Business Machines (IBM) зафиксировал 7,1%-ный рост чистой прибыли в первом квартале с $2,86 млрд. или $2,31 на акцию годом ранее до $3,07 млрд. или $2,61 на акцию. За вычетом некоторых статей прибыль повысилась с $2,41 на акцию годом ранее до $2,78 на акцию (ожидали $2,65 на акцию). Компания повысила прогноз по прибыли на текущий год. Согласно ее ожиданиям, операционная прибыль в 2012 году достигнет, по меньшей мере, $15 на акцию, в то время как в январе IBM озвучила прогноз на уровне $14,92 на акцию. В свою очередь, аналитики в среднем ожидают $14,92 на акцию.

- Отчет американского банка Goldman Sachs Group превзошел ожидания аналитиков благодаря активному снижению расходов и более высоким, нежели прогнозировалось, доходам в подразделениях инвестиционного банкинга и торговых операций. Прибыль за квартал составила $2,1 млрд. или $3,92 на одну акцию (ожидали прибыль на уровне $3,55 на акцию). Выручка при этом достигла $9,95 млрд. по сравнению с прогнозируемыми $9,48 млрд. По результатам квартала банк решил повысить размер квартальных дивидендов с 35 центов на акцию до 46 центов.
- Котировки акций представителя сектора солнечной электроэнергетики First Solar повысились на 10% после того, как он заявил о своих намерениях сократить 30% персонала.
- В банковском секторе наблюдались покупки благодаря повышению стоимости бумаг европейских кредиторов - акции Bank of America, Citigroup, JPMorgan Chase & Co и Wells Fargo подорожали на 1,6%, 3,1%, 1,27% и 1,5% соответственно.
- Бумаги представителей высокотехнологичного сектора также пользовались спросом у инвесторов. В частности, котировки HP, IBM, Intel и Apple ушли в плюс на 1,65, 1,88%, 0,28% и 5,1% соответственно.
- Из отчетностей компаний входящих в S&P 500 сегодня следует обратить внимание отчетности Abbott Lab (до открытия рынка), American Express, EBay, Marriott & Qualcomm (после закрытия).
- В США сегодня публикуются данные по запасам нефти.

DAX Index

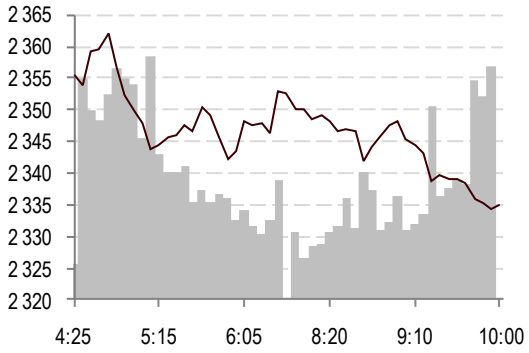


			изменение, %		
Европейский рынок			ден	мес	год
FTSE 100	↑	5 767,0	1,78	-3,26	3,49
DAX	↑	6 801,0	2,65	-4,94	15,30
CAC 40	↑	3 292,5	2,72	-7,98	4,20
EUR/USD	↓	1,313	-0,11	-0,84	1,28
GBP/USD	↑	1,592	0,15	0,19	2,45
EUR/CHF	↓	1,201	-0,04	-0,41	-1,26
USD/CHF	↑	0,915	0,09	0,45	-2,43

Европейский рынок

- Во вторник, 17 апреля, ключевые фондовые рынки европейского региона продемонстрировали наилучшую положительную динамику с декабря прошлого года на фоне повышения роста спроса на испанские долговые бумаги, а так же позитивной макростатистике по региону и росту прогнозов МВФ по мировой экономике. В ходе аукциона правительству страны удалось привлечь 3,18. млрд. евро, что превысило установленный максимум в 3 млрд. евро. Отметим, что были проданы 12-месячные векселя с доходностью 2,623% и 18-месячные облигации с доходностью 1,711%.
- Немецкий DAX, французский CAC и британский FTSE выросли на 2,65%, 2,72% и 1,78% соответственно.
- Акции крупнейшего в мире производителя йогуртов Danone стали дороже на 2,9% после того, как компания отчиталась о выручке в первом квартале, превзошедшей средние ожидания аналитиков благодаря высокому спросу на бутилированную воду в Индонезии и Китае.
- Бумаги греческих банков оказались в плюсе в связи с ожиданиями завершения программы правительства по их реструктуризации. Так, кредиторы страны EFG Eurobank Ergasias и Alpha Bank нарастили рыночную капитализацию на 7,3% и 6,2% соответственно.
- Тем временем, котировки крупнейшего в Великобритании ритейлера одежды Marks & Spencer Group опустились на 2,5% вследствие того, что его продажи в четвертом квартале финансового года не дотянули до средних ожиданий аналитиков.

Shanghai Composite

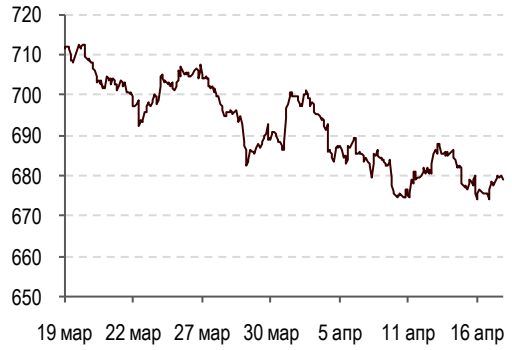


			изменение, %		
Азиатский рынок			ден	мес	год
Shanghai Comp.	↓	2 335,0	-0,94	-3,12	6,16
Hang Seng	↓	20 562,3	-0,23	-2,62	11,54
NIKKEI 225	↓	9 464,7	-0,06	-6,68	11,94
TOPIX	↓	803,1	-0,09	-7,52	10,22
USD/JPY	↑	80,850	0,55	-3,00	5,12
AUD/USD	↑	1,039	0,33	-2,05	1,77

Азиатские рынки

- Сегодня основные азиатские площадки торгуются позитивно (средний рост – 1,02%) отыгрывая крайне позитивный внешний фон.
- Согласно данным статистических органов, цены на жилую недвижимость в Китае снизились в марте в 37 из 70 отслеживаемых городов в связи с проведением дальнейших мер по сдерживанию роста цен на рынке недвижимости страны. При этом наибольшее снижение стоимости жилья наблюдалось в городе Венжоу, где цены упали на 9% г/г. В свою очередь, цены на дома в Китае и Шанхае упали на 0,8%.
- Так же власти Китая прогнозируют постепенное увеличение темпов роста экономики после прохождения низшей точки в текущем квартале.

GSCI Index



CRB Index

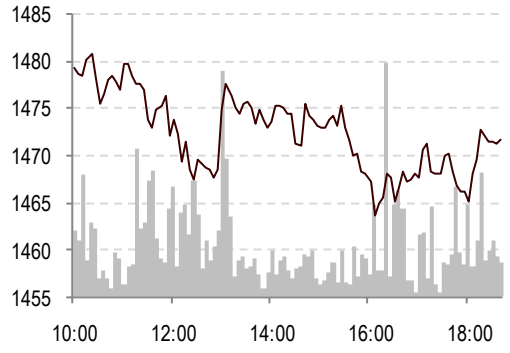


			изменение, %		
Сырьевой рынок			ден	мес	год
GSCI Index	↑	678,8	0,47	-4,71	5,25
CRB Index	↑	302,0	0,43	-5,44	-1,07
Нефть Brent	↑	118,8	0,08	-5,16	12,09
Нефть Light	↑	104,2	1,23	-4,02	4,82
Природный газ	↓	1,95	-3,22	-20,88	-37,69
Медь	↑	8 050,0	0,82	-6,07	5,92
Никель	↑	17 825,0	1,83	-6,43	-4,73
Цинк	↓	1 992,0	-0,23	-4,14	7,97
Алюминий	↑	2 077,0	0,58	-8,70	2,82
Золото	↑	1 651,1	0,08	-1,11	5,06
Серебро	↑	31,7	0,96	-3,89	13,28
Пшеница	↓	620,3	-0,16	-6,16	-9,62
Кукуруза	↓	607,3	-0,98	-8,20	-8,17
Рис	↑	15,6	0,91	6,61	2,91
Сахар	↑	22,6	1,17	-8,07	0,04
Какао	↑	2 281,0	2,47	-1,38	6,19
Кофе	↓	174,7	-0,65	-6,23	-24,76

Сырьевые рынки

- Практически все сырьевые товары сегодня торгуются снижением, продолжая отыгрывать неблагоприятную макростатистику.
- Промышленные металлы и сталь на торгах в Лондоне дешевеют, золото торгуется около отметки $1650, фьючерсы на нефть марки Brent торгуются около отметки в $118.
- В ходе вчерашней сессии золото избежало значительного ослабления. Большую часть дня золото оставалось под давлением на фоне сохраняющихся опасений относительно периферийных стран еврозоны и ухудшения перспектив экономики. Однако всплеск активности пришелся на начало торгов в Нью-Йорке, когда в США вышли слабые показатели по строительству и промышленному производству. Эти данные оказали давление на доллар США и повысили склонность к риску, так как подстегнули ожидания действий со стороны ФРС по поддержанию экономики. В свою очередь это побудило инвесторов отказываться от валютных позиций в пользу золота. Ослабление доллара США также подогрело интерес к металлу, поскольку он становится дешевле для держателей других валют, когда американская валюта слабеет.

Индекс ММВБ



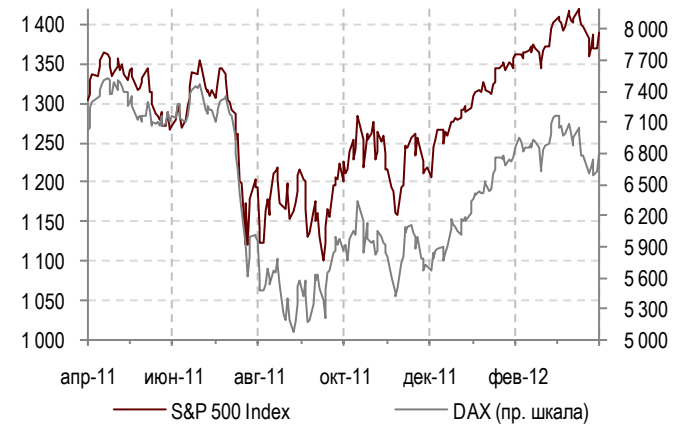
			изменение, %		
Российский рынок			ден	мес	год
ММВБ	↓	1 471,6	-0,41	-7,24	4,95
РТС	↓	1 585,4	-0,14	-7,96	14,73
USD/RUB	↓	29,48	-0,54	1,09	-8,27
Бивалют. корз.	↓	33,64	-0,35	0,74	-7,74
Сбербанк	↑	93,2	1,11	-6,49	17,49
ВТБ	↓	0,0640	-0,25	-11,59	8,68
Газпром	↓	170,9	-2,07	-10,51	-0,27
Новатэк	↑	375,5	0,35	-7,96	-4,69
Роснефть	↑	211,4	0,26	-1,27	-1,19
Лукойл	↓	1 777,7	-0,50	-4,60	4,37
Сургутнефтегаз	↓	28,0	-0,03	-10,83	10,71
Татнефть	↓	180	-1,48	-8,58	13,14
ГМК НорНикель	↓	5 070	-0,59	-11,73	2,57
Северсталь	↓	377,8	-0,37	-9,88	3,48
НЛМК	↑	62,4	0,53	-6,88	-0,75
ММК	↓	12,9	-0,93	-7,43	4,78
Полиметалл	↑	520,0	0,66	2,56	-1,01
Полюс Золото	↑	1 173,9	0,02	-6,11	14,91
Уралкалий	↓	218,3	-0,01	-2,56	-6,53
МТС	↓	232,8	-1,17	-1,96	26,88
Ростелеком	↓	135,1	-1,50	-9,33	-11,33
РусГидро	↓	1,021	-1,61	-8,78	5,27
ФСК ЕЭС	↓	0,301	-1,77	-11,03	6,81
МРСК Холдинг	↓	2,870	-0,73	-19,25	24,46

Российский рынок

- Стратеги инвестиционных банков JP Morgan Chase и Morgan Stanley полагают, что снижение мировых цен на нефть вместе с уходом инвесторов от рисковых активов может оказать негативное влияние на акции российских компаний, несмотря на значительную недооценку по сравнению с аналогами с развивающихся рынков.
- Индекс MSCI Russia торгуется на уровне 5,1х по фактическим прибылям компаний, что соответствует 64% дисконту к MSCI All Country Index.
- С середины марта инвесторы активно продают акции российских компаний на фоне замедления темпов экономического роста в Китае и усиления долгового кризиса в Европе, в особенности в Испании, где кредит-дефолт свопы на государственный долг достигли максимумов 2011 года.
- Вчера и сегодня продолжают снижаться акции Газпрома, которые смотрятся хуже рынка, после того как премьер-министр В. Путин заявил о том, что сырьевые и газовые компании недостаточно облагаются налогами.
- Совет директоров Северстали рекомендовал выплатить дивиденды акционерам в размере 3,56 рублей на акцию. Дата закрытия реестра 15 мая.

Фондовые рынки

США и Европа



Китай и Япония



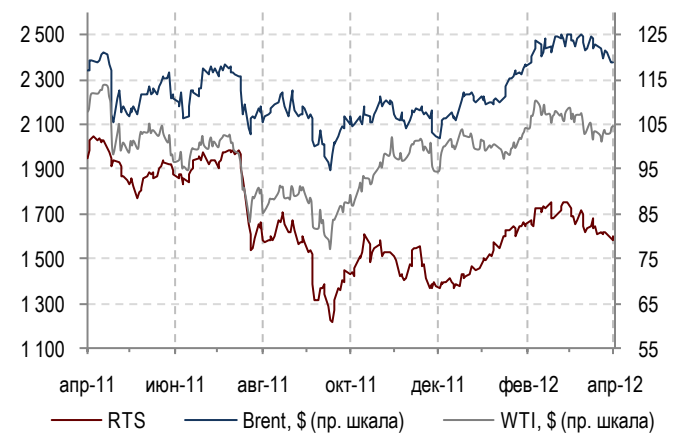
Развитые и развивающиеся рынки



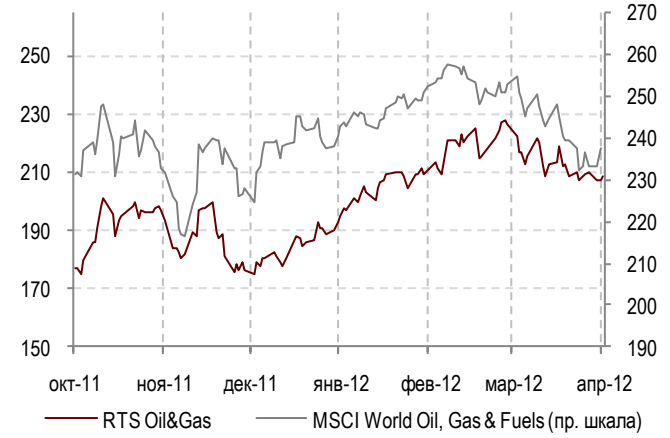
Россия и страны BRIC



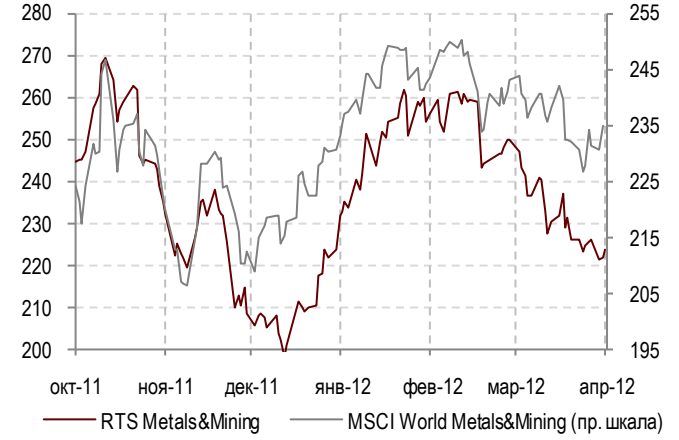
Россия и нефть



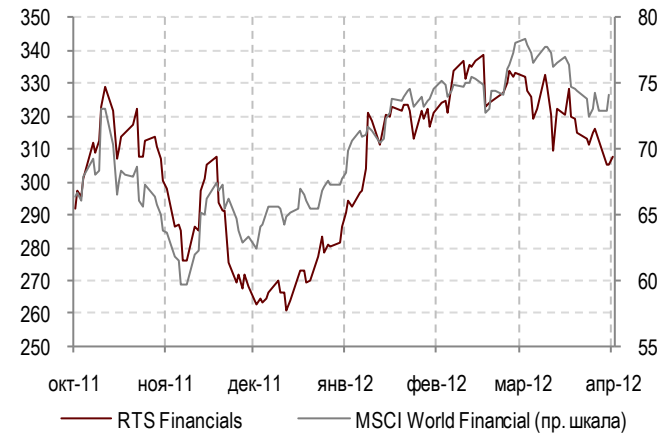
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

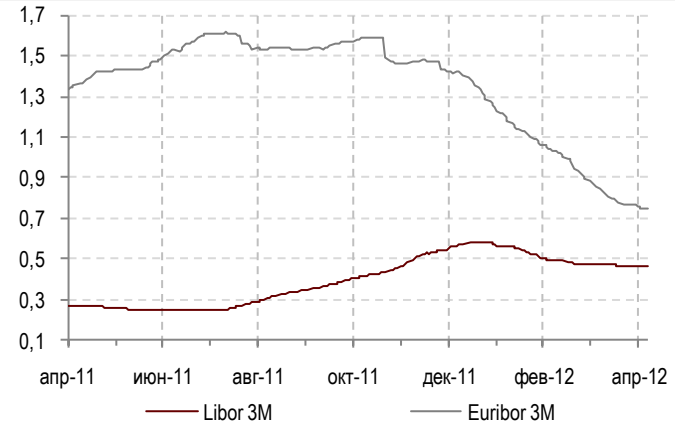


Финансовый сектор: Россия и мир

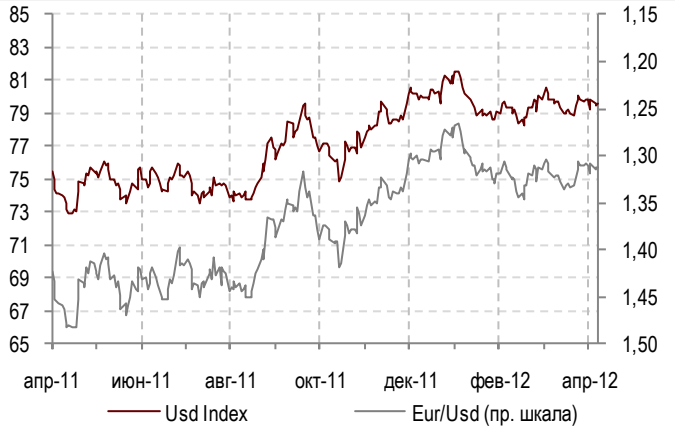


Денежно-валютные рынки

Ставки денежного рынка



Евро/$ и индекс доллара



Курс рубля

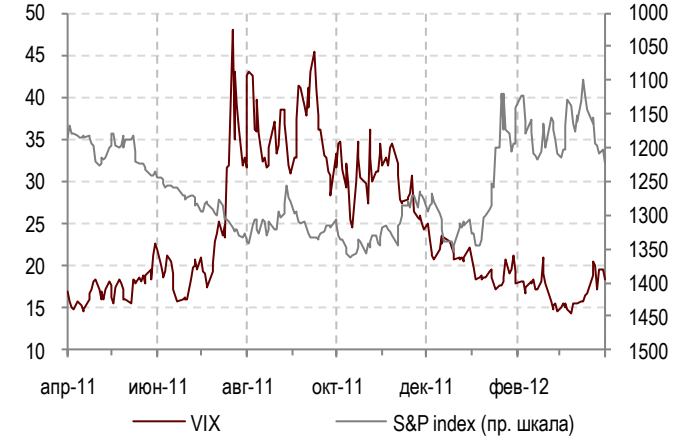


Ликвидность в России

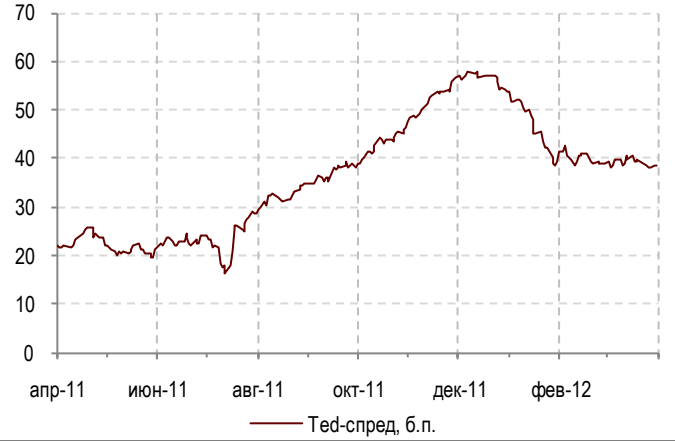


Риск

Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Германии, Франции, Японии, России (CDS)

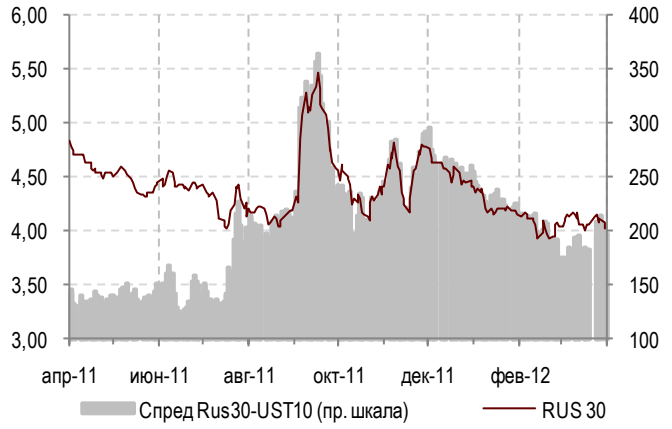


Долговые рынки

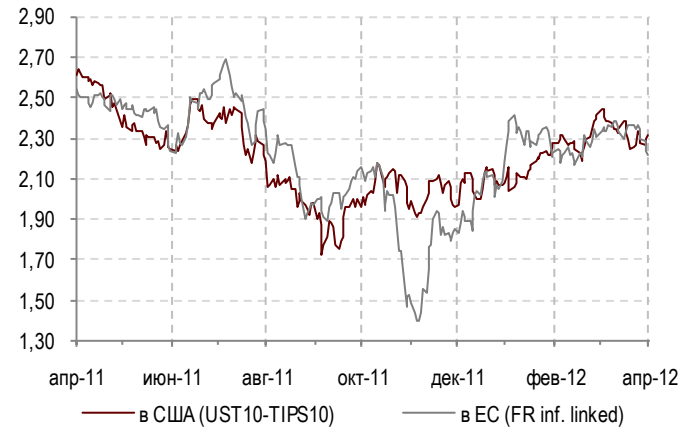
Доходность UST



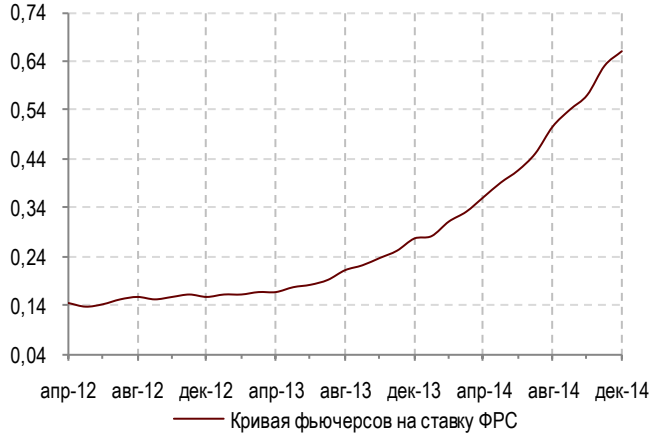
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

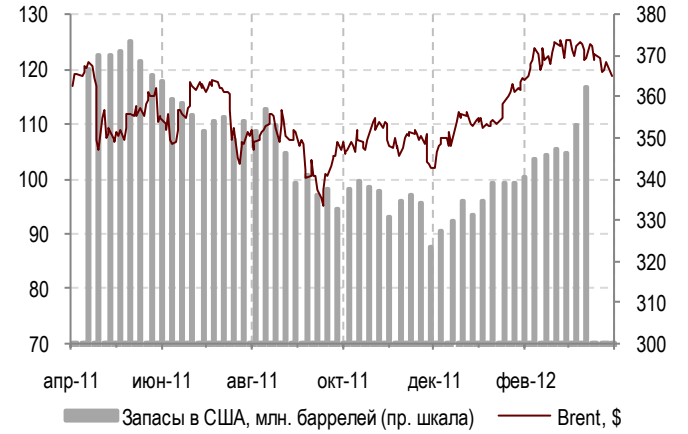


Ожидания по ставке ФРС

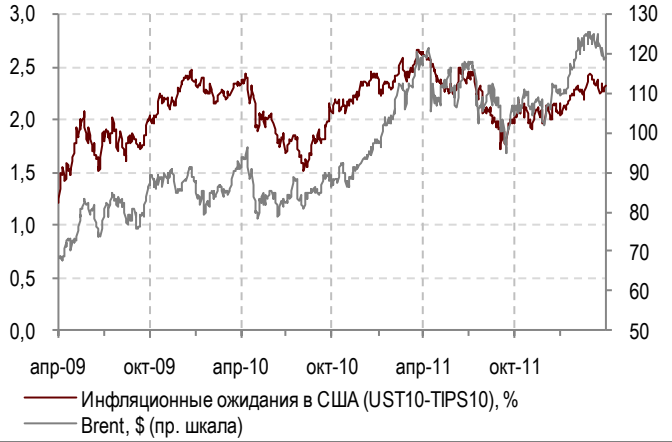


Товарные рынки

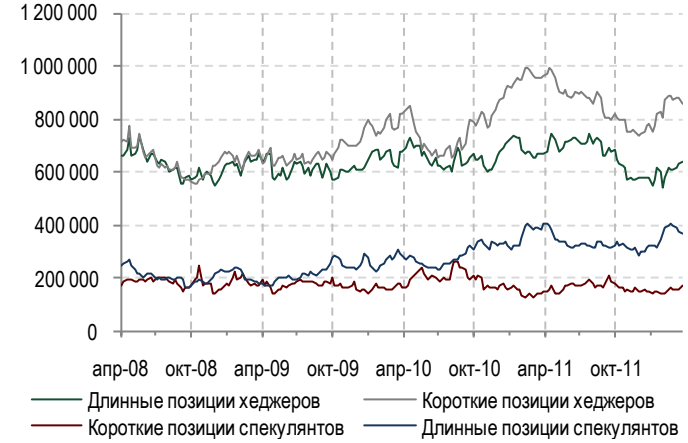
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



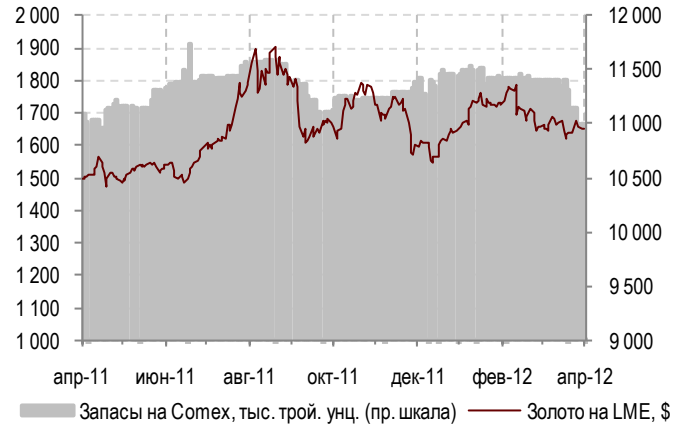
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



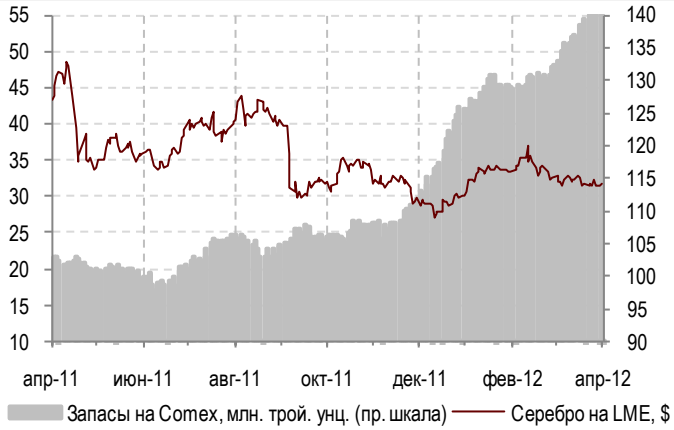
Чистые позиции спекулянтов по нефти



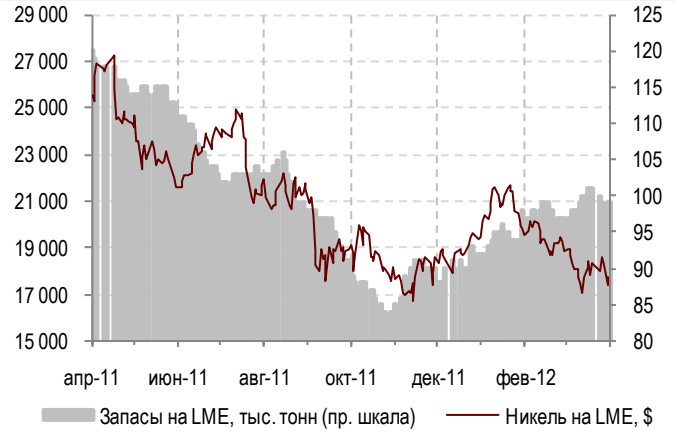
Золото



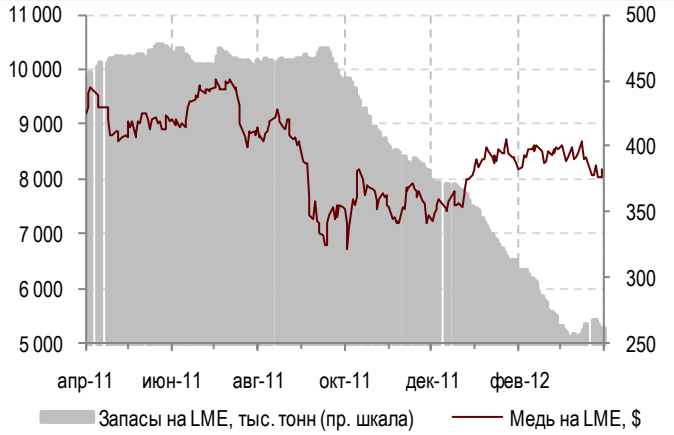
Серебро



Никель



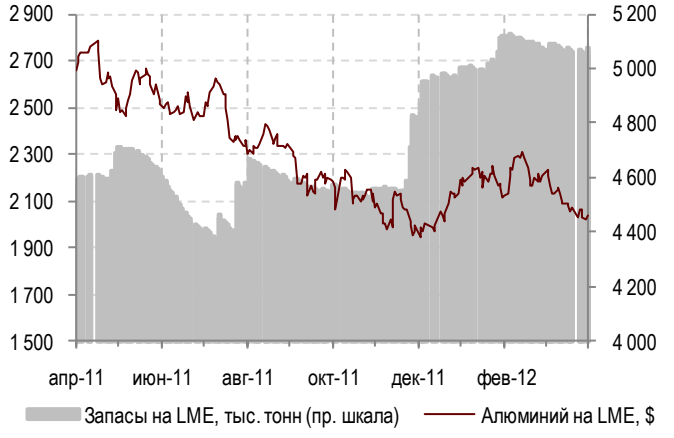
Медь



Спотовые цены на газ в Европе



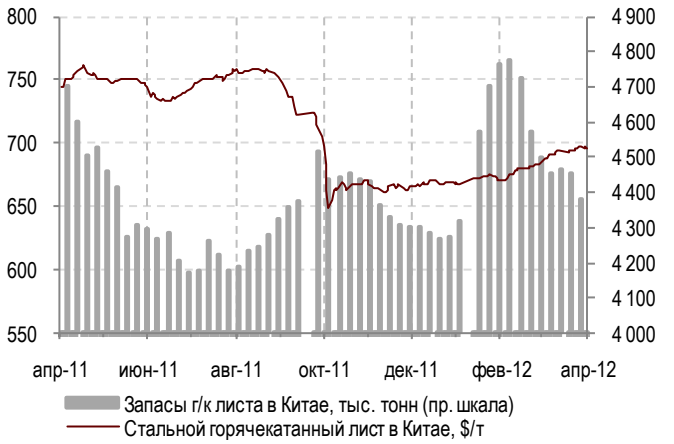
Алюминий



Сталь в России



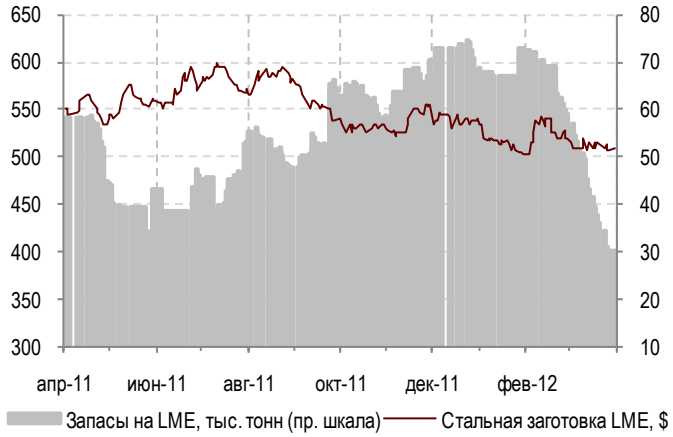
Сталь в Китае



Железная руда

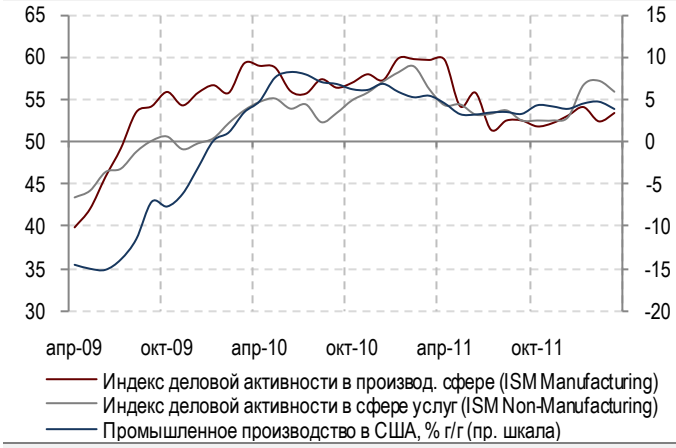


Сталь на LME

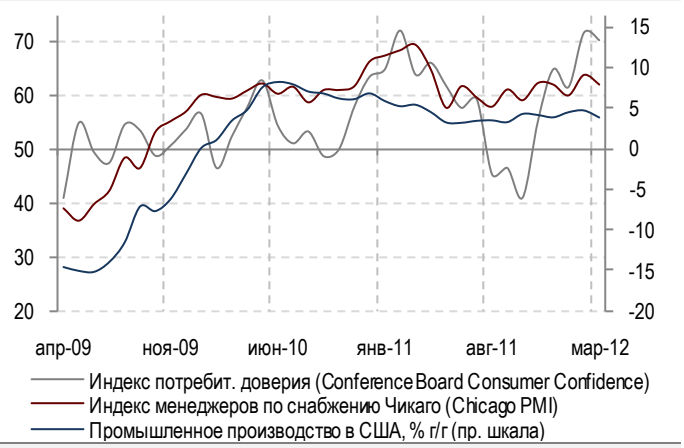


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



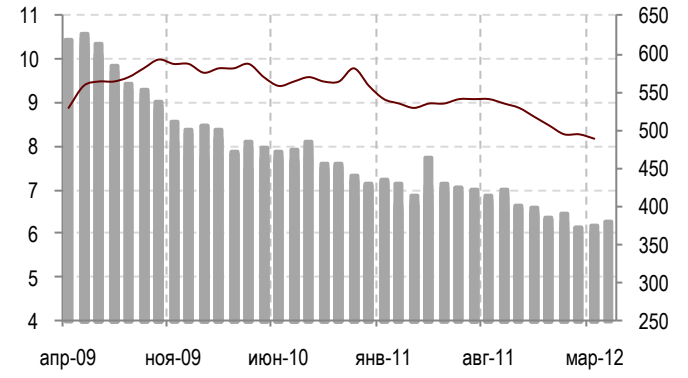
Промпроизводство и фондовый рынок в США



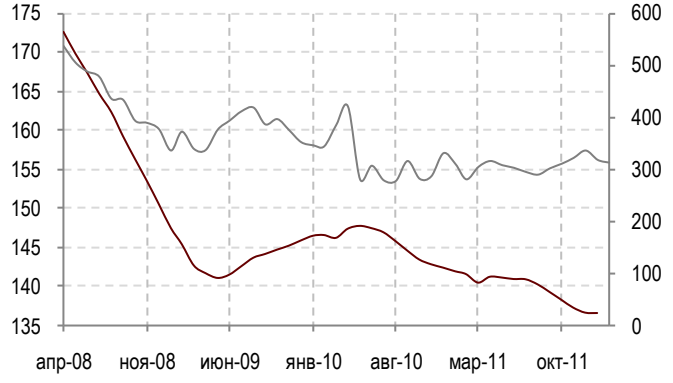
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



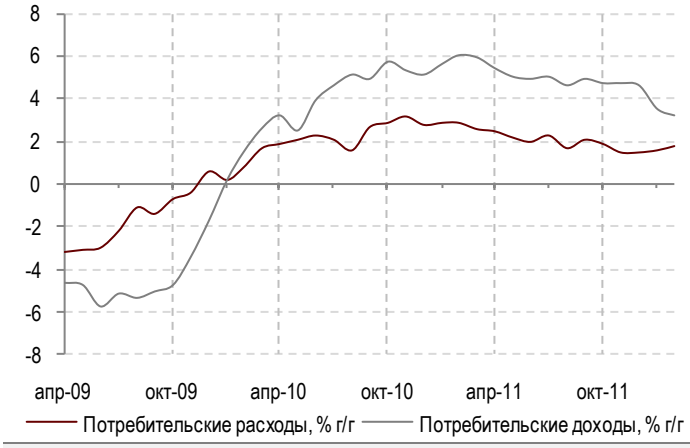
Безработица в США



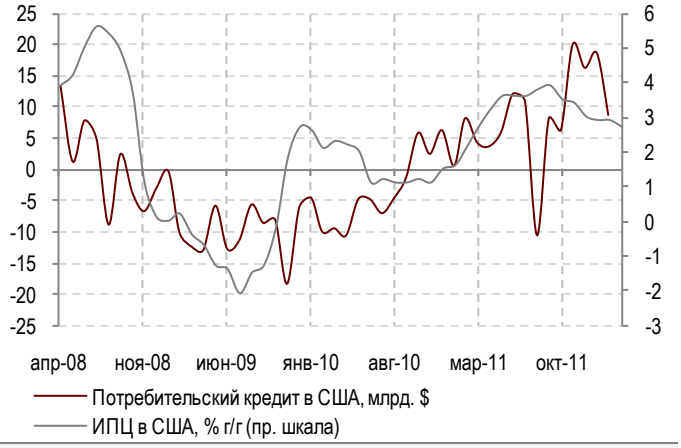
Рынок недвижимости в США



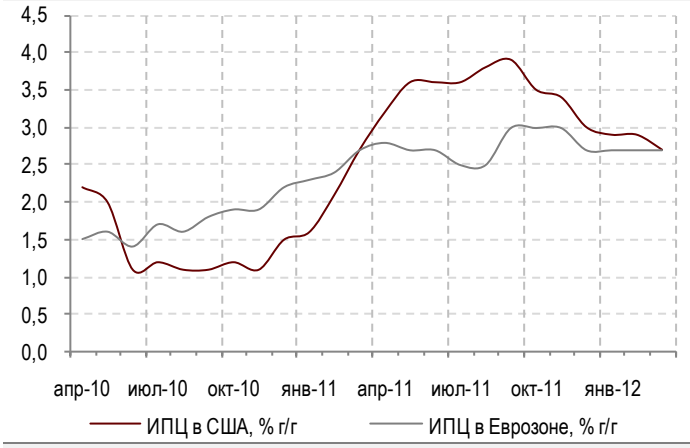
Потребительские расходы и доходы в США



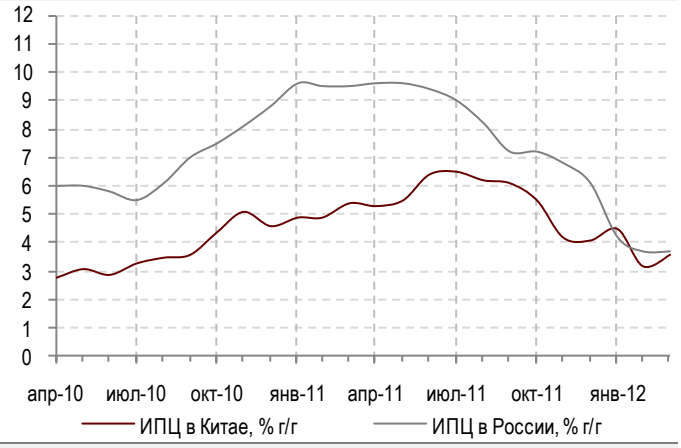
Кредит и инфляция в США



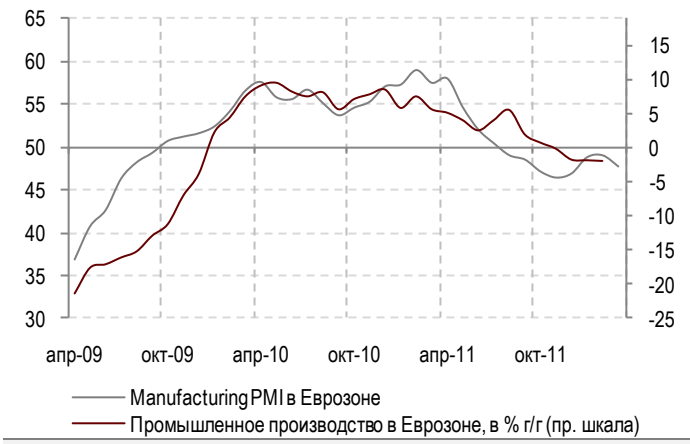
Инфляция в США и Еврозоне



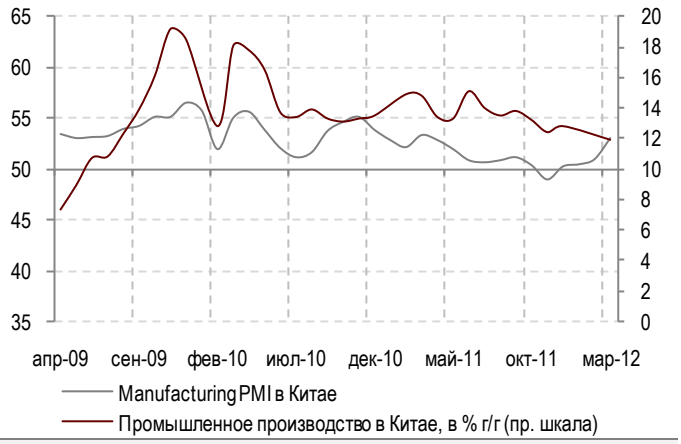
Инфляция в Китае и России



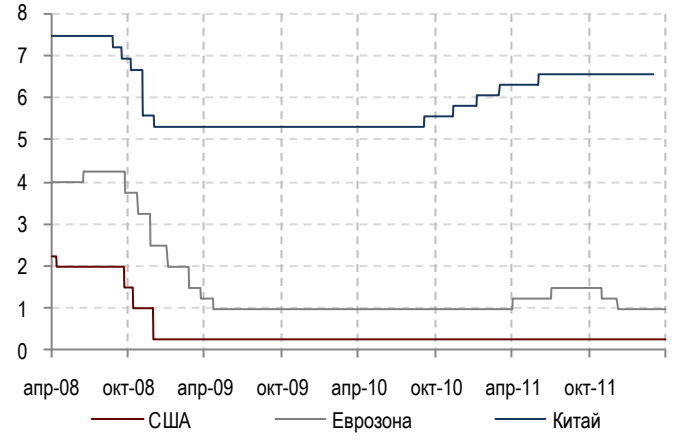
Промышленное производство в Еврозоне



Промышленное производство в Китае



Базовые ставки



Промышленное производство в России



Источник: Bloomberg

АНКОРИНВЕСТ

Контактная информация

123060, Москва, ул. Маршала Мерецкова, 3
+7 (495) 980-88-44
www.ankorinvest.ru

Андрей Захаров
старший управляющий активами
azakharov@ankorinvest.ru

Павел Троицкий
аналитик
ptroitsky@ankorinvest.ru

Артём Лаптев
управляющий директор
по работе с клиентами
alaptev@ankorinvest.ru

Овчинников Дмитрий
редактор обзора
dovchinnikov@ankorinvest.ru

Настоящий документ был подготовлен ООО «Анкор Инвест». Личные мнения авторов принадлежат самим авторам. Вознаграждение авторов 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 авторы 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.