

Индексы	Цена	Изм.
MMVB	↑ 1 700,1	0,74%
объем торгов	38,1 млрд. руб.	
PTC	↑ 1 926,2	1,15%
Dow Jones	↑ 12 587,4	1,63%
DAX	↑ 7 192,7	1,19%
Shanghai Comp.	↓ 2 783,0	-0,50%
Nikkei	↑ 10 005,9	1,18%
MMVB нефтeгаз	↑ 3 142,4	0,71%
MSCI Oil&Gas	↑ 258,2	1,83%
MMVB метaллургия	↑ 5 194,7	0,23%
MSCI Metal&Mining	↑ 479,7	1,28%
MMVB финансы	↑ 5 981,1	1,15%
MSCI Finance	↑ 78,3	1,45%

Валюта	Цена	Изм.
Usd/Rub	↑ 28,05	0,00%
Eur/Usd	↓ 1,414	-0,09%
Usd/Jpy	↓ 79,06	-0,10%
Dollar Index	↑ 75,22	0,11%

Сырье	Цена	Изм.
Brent	↑ 117,7	0,56%
Никель	↓ 24 099,0	-0,11%
Медь	↓ 9 817,8	-0,33%
Золото	↓ 1 589,0	-0,75%
Серебро	↓ 39,1	-2,68%

Акции ММVB	Цена	Изм.
Сбербанк	↑ 102,3	1,03%
ВТБ	↑ 0,0853	2,41%
Газпром	↑ 199,9	0,99%
Новатэк	↑ 369,0	0,55%
Роснефть	↑ 232,0	1,20%
Лукойл	↑ 1 826,1	0,89%
Сургут нефтeгаз	↑ 27,8	0,57%
Транснефть-п	↑ 42 101	0,72%
ГМК НорНикель	↑ 7 559,0	0,79%
Полиметалл	↓ 589,8	-1,04%
Северсталь	↑ 510,1	0,97%
НЛМК	↑ 106,6	0,33%
ММК	↑ 24,7	0,08%
Полюс Золото	↓ 1 745,0	-2,51%
Уралкалий	↓ 266,0	-0,75%
МТС	↑ 239,7	0,35%
Ростелеком	↓ 198,8	-1,40%
РусГидро	↑ 1,337	0,73%
ФСК ЕЭС	↑ 0,380	0,08%

Мировые рынки

Прошедшую торговую сессию американские индексы завершили в плюсе. Так фьючерс на индекс S&P подорожал на 1.6%. Причиной тому послужил целый ряд причин. Обращает на себя внимание улучшающаяся ситуация со строительным сектором экономики. За июнь количество новых домов увеличилось на 629 тыс., что лучше консенсуса - прогноза аналитиков, находившегося на уровне 575 тыс. Кроме статистических данных поддержку акциям оказывает позитивная отчетность компаний. Так после закрытия рынка свою отчетность опубликовал Apple. Их прибыль в расчете на одну акцию оказалась на уровне 7.79 \$, что на 32.78% выше ожиданий аналитиков. Лучше рынка вчера выглядел технологический сектор экономики. Так Microsoft вырос на 3.57%, Oracle подорожал на 3.65%, IBM сделал ралли на 5.67%, Intel прибавил 3.5%. Также стоит отметить рост банка Wells Fargo на 5.69% после оптимистичной отчетности. Среди утренних новостей стоит отметить подвижки в вопросе увеличения лимита государственного долга США. Группа из шести конгрессменов согласовала с президентом США Бараком Обамой стратегию сокращения государственных расходов на 3.7 трлн. \$. Если конгресс поддержит данную инициативу, то планка государственного долга будет повышена на 2.4 трлн. \$. На другой стороне океана инвесторы ждут саммита европейских лидеров, намеченного на четверг. На повестке дня обсуждение вопроса периферийных стран Еврозоны.

Сегодня азиатский рынок торгуется в плюсе. Индекс MSCI Asia Pacific дорожает на 0.9%. Лучше других выглядит технологический сектор. Отчетность Apple спровоцировала ралли в этом секторе. Так MSCI индекс азиатских технологических компаний растет на 2.1%. Японский индекс Nikkei 225 прибавляет 1.11%. Китайский Shanghai Comp. дешевет на 0.4% на рисках возможной «жесткой посадки». Сегодня был опубликован опережающий индикатор за май. Он показал ускорение роста китайской экономики и вышел на уровне 155 п. Инвесторы опасаются, что Центробанк может предпринять шаги по охлаждению экономики. Вчера крупнейшая австралийская компания BHP Billiton выросла на 2.5% после сообщения о том, что добыча железной руды увеличилась на 14%.

Артём Чашурин

Сырьевые рынки

Котировки нефти растут на 0.53%, продолжая вчерашний рост, составивший 0.87%. Поводом для оптимизма послужила публикация данных по запасам «черного золота» от агентства API. Так снижение запасов нефти составило 5,1 млн. баррелей, общее падение запасов нефтепродуктов оказалось на уровне 2,1 млн. баррелей. Причем в Кушинге запасы снизились на 926 тыс. баррелей.

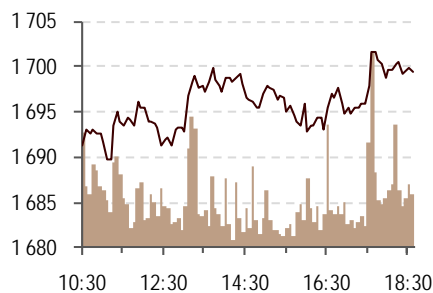
Сегодня станут известны те же показатели, но только от Минэнерго США. По мнению аналитиков, запасы нефти снизятся на 2 млн. баррелей, а общее снижение запасов нефтепродуктов составит 750 тыс. баррелей. Медь на утренней сессии корректируется на 0.24% после вчерашнего роста на 1.47%.

Аналитики продолжают ожидать увеличения спроса на металл во втором полугодии этого года. Котировки драгоценных металлов несколько снизились на фоне улучшающейся обстановки с повышением лимита государственного долга США. Так серебро и золото снижаются на 2,72% и 0,74% соответственно.

Артём Чашурин

Российский рынок

Индекс ММВБ внутри дня



В среду российские рынки росли на фоне позитивной динамики на мировых площадках. Индекс ММВБ прибавил 0,7 % и закрылся на уровне 1 700 пунктов. Лучше рынка смотрелся банковский сектор, показывающий динамику хуже рынка накануне (Сбербанк +1,0 %, ВТБ + 2,7 %). РДР Русала прибавили 2,9 %, а Полюс Золота снизились на 2,5 %. Как стало известно, РДР Русала будут включены в расчет индекса ММВБ вместо бумаг Полюс Золота.

Вчера Полюс Золото подвел итоги приема заявок на обмен акций Полюса на бумаги KazakhGold. Миноритарные акционеры, владеющие около 10 % акций, приняли условия конвертации. Так же приняли предложение два основных акционера, владеющие 80 % акций. В результате KazakhGold получит около 90 % акций Полюс Золото. Обмен акциями должен состояться до 26 июля. Торги акциями Polyus Gold International (новое название KazakhGold) начнутся 26 июля. По российскому законодательству компания-приобретатель более 30 % акций должна выставить обязательную оферту миноритариям. Цена оферты должна быть не ниже средневзвешенной цены за последние 6 месяцев (около 1780 руб./акция) и не ниже цены приобретения (около 1920 руб./акция). Однако представители компании сообщили о том, что выкупа по цене, фигурирующей в рамках сделки обратного поглощения, не будет, поскольку это только индикативная цена для определения коэффициентов обмена акций. Точная цена оферты пока не известна, но вероятно она будет соответствовать средневзвешенной за последние полгода в 1780 руб./акция.

Прогресс в переговорах по повышению лимита госдолга США достигнут. Барак Обама подписал план, разработанный совместно республиканцами и демократами, по снижению дефицита бюджета США на \$ 3,7 трлн. в течение 10 лет, а так же по немедленному урезанию бюджетных расходов на \$ 500 млрд. Поскольку компромисс достигнут, стоит ожидать повышения лимита госдолга в ближайшие дни, что позитивно отразится на рынках.

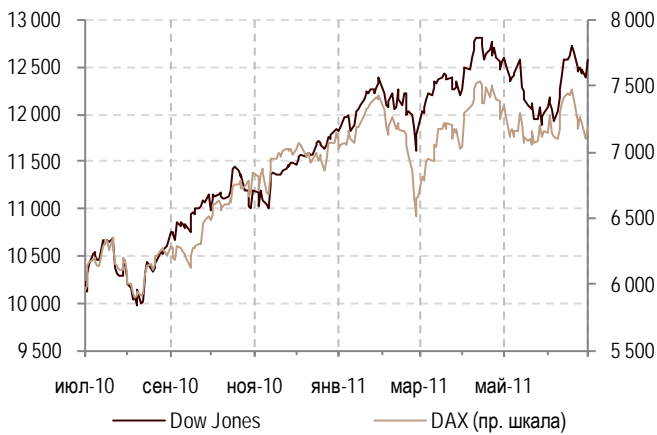
Сергей Смирнов

Календарь

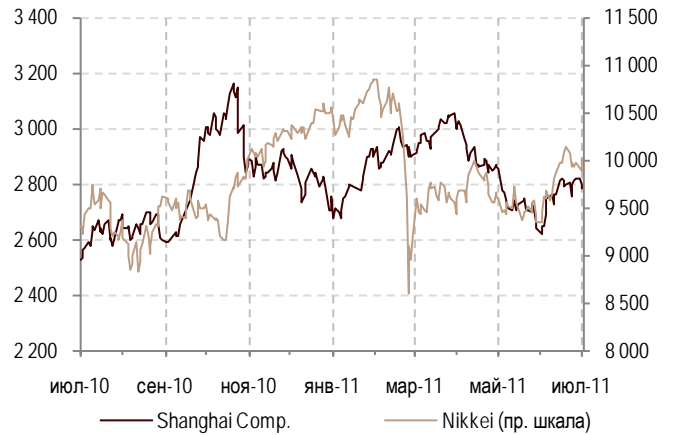
ближайшее время	Уралкалий	Заключение контр акта с Индией (на долю Индии приходится 16 % выручки)
середина 2011	НЛМК	Запуск новой доменной печи в Липецке, что позволит увеличить выплавку стали на 20-25 % в долгосрочной перспективе
27 июля 2011	Северсталь	Результаты производственной деятельности за 2 квартал 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 Евраз
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 Паркителства в отношении снижения темпов роста внутренних цен на газ с 15% до 8%
конец лета 2011	Электрэнергетика	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 также 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	Заклучение 30-летнего контр акта 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



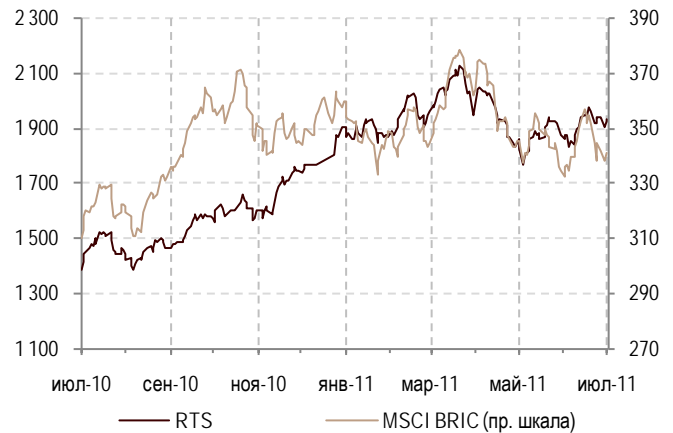
Китай и Япония



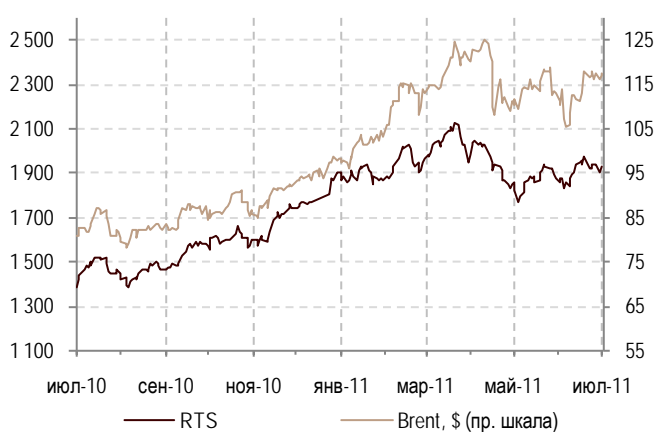
Развитые и развивающиеся рынки



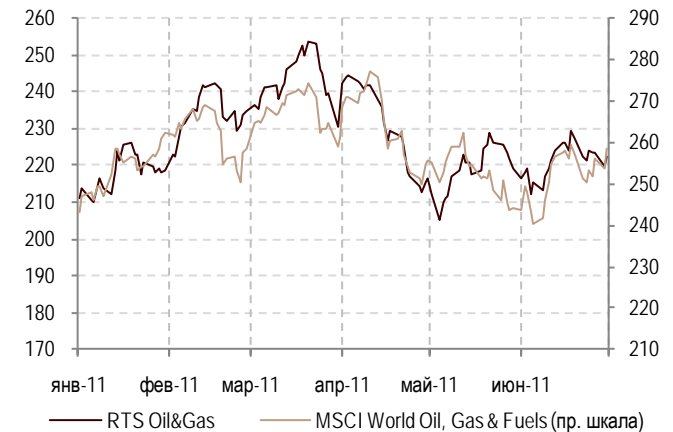
Россия и страны BRIC



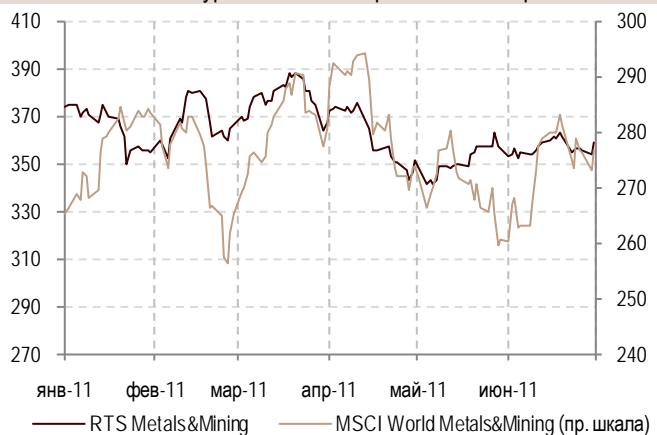
Россия и нефть



Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

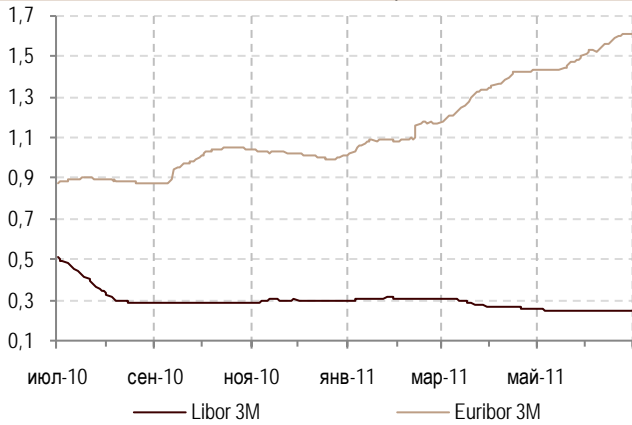


Финансовый сектор: Россия и мир

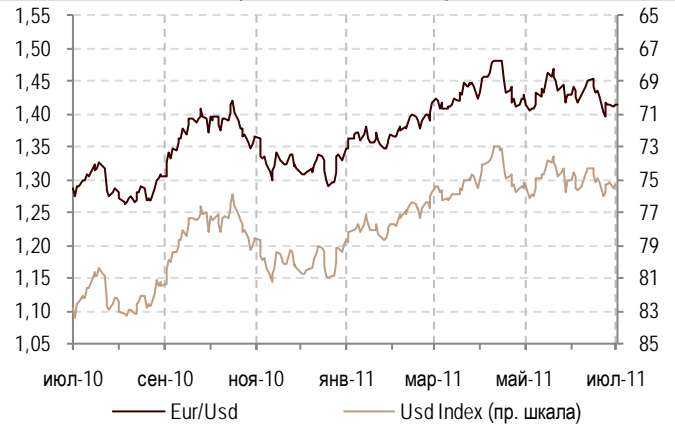


Денежно-валютные рынки

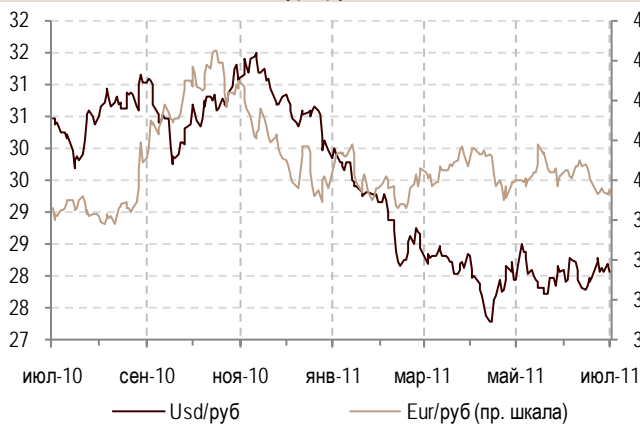
Ставки денежного рынка



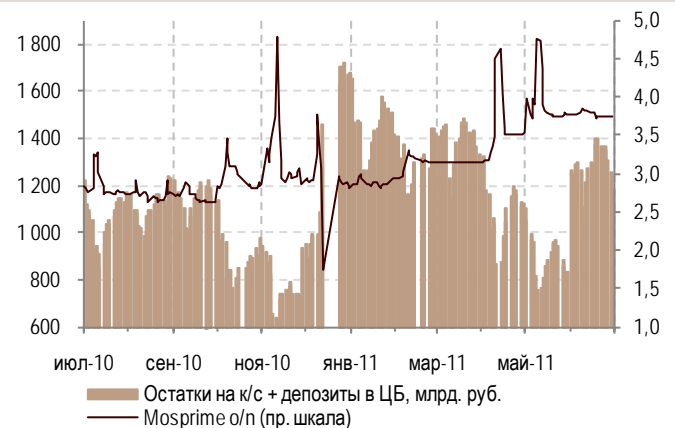
Евро/\$ и индекс доллара



Курс рубля

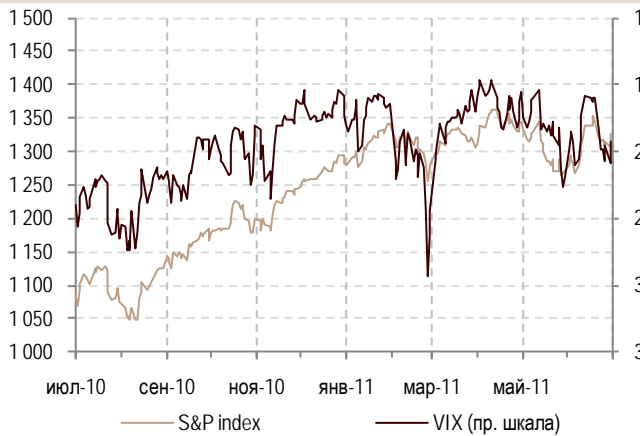


Ликвидность в России

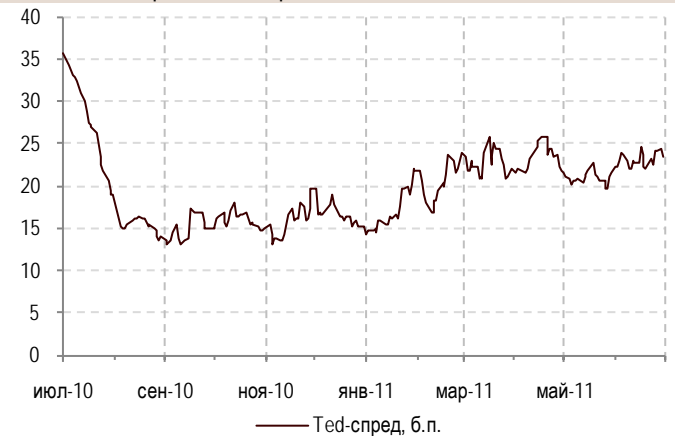


Риск

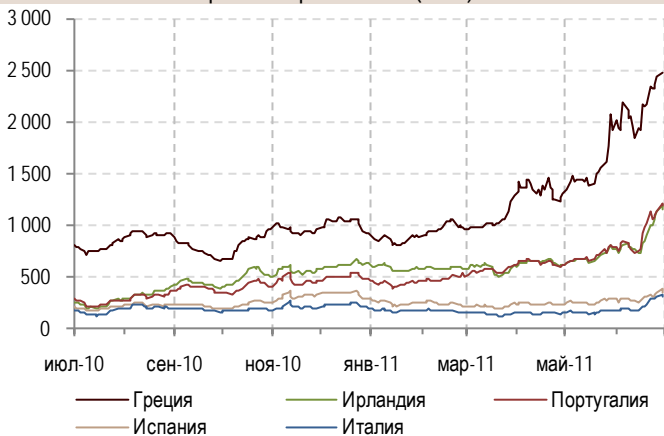
Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

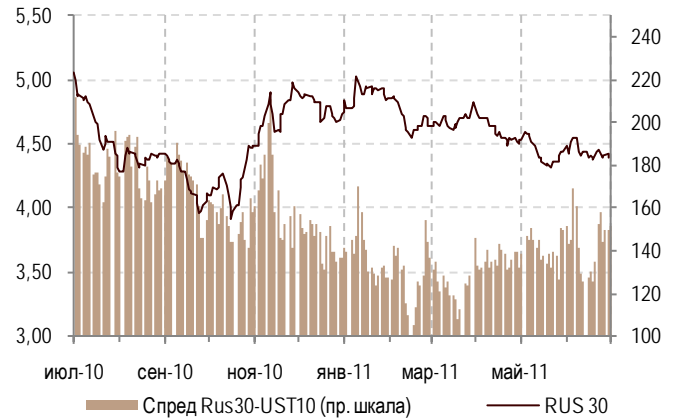


Долговые рынки

Доходность UST



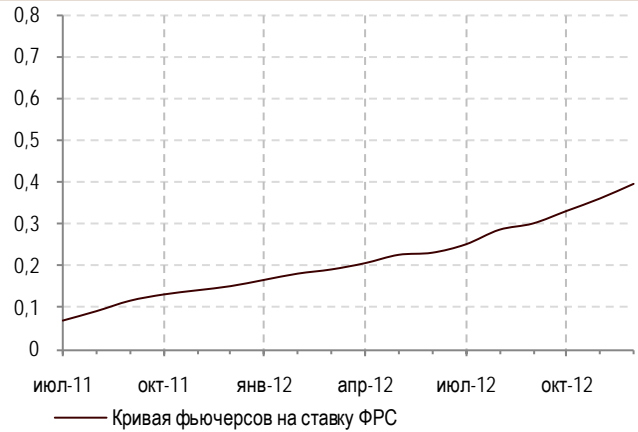
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

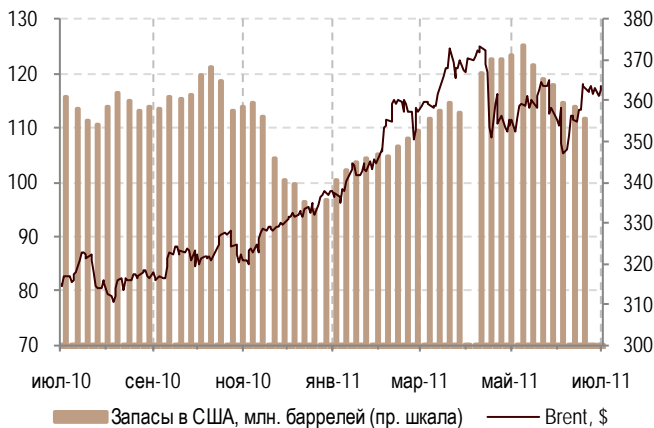


Ожидания по ставке ФРС

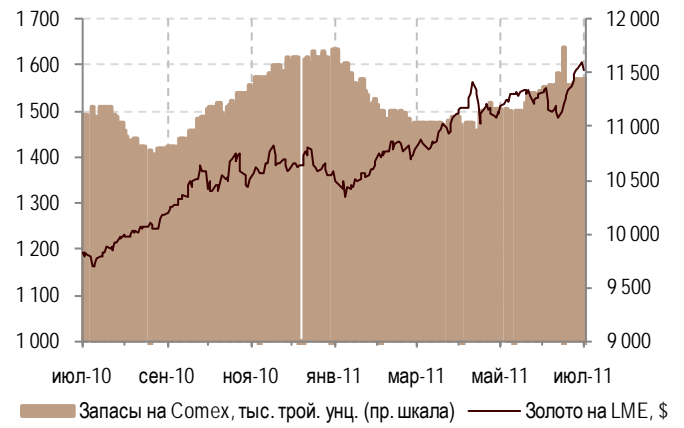


Товарные рынки

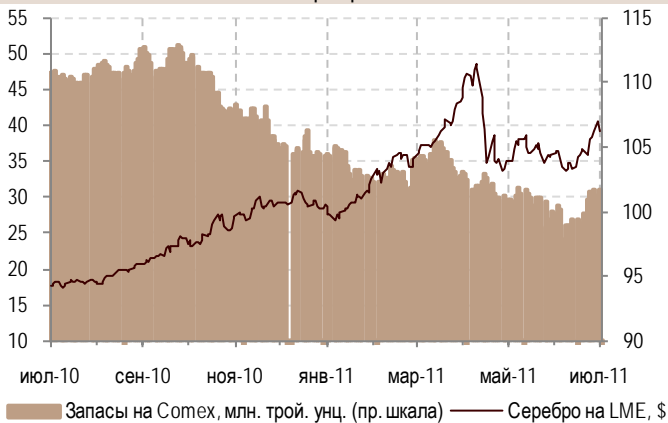
Нефть



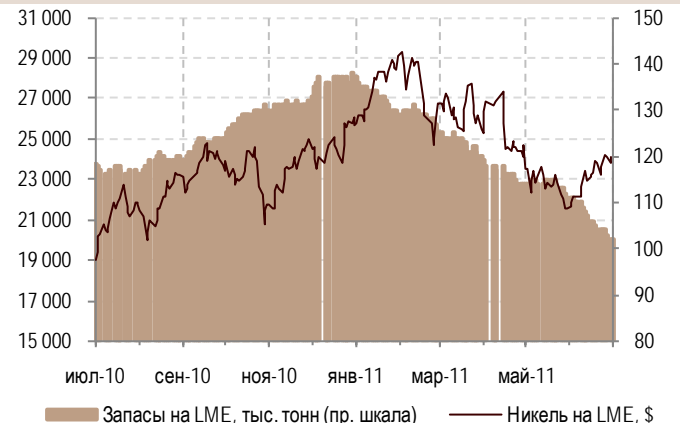
Золото

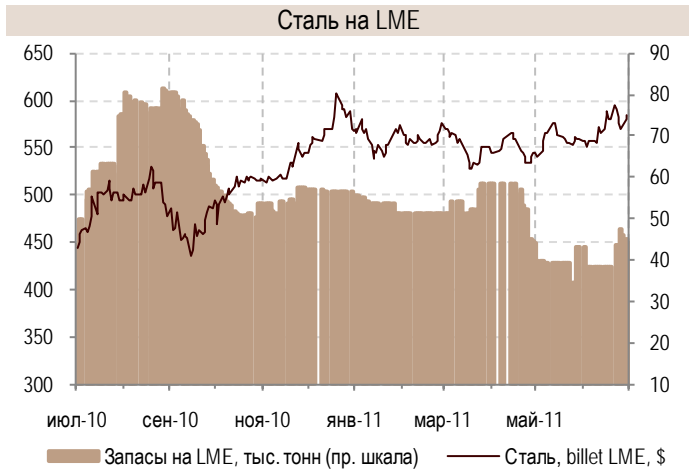
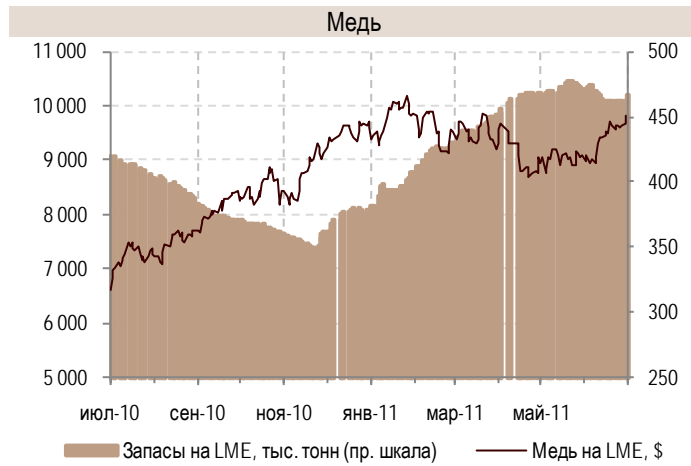


Серебро

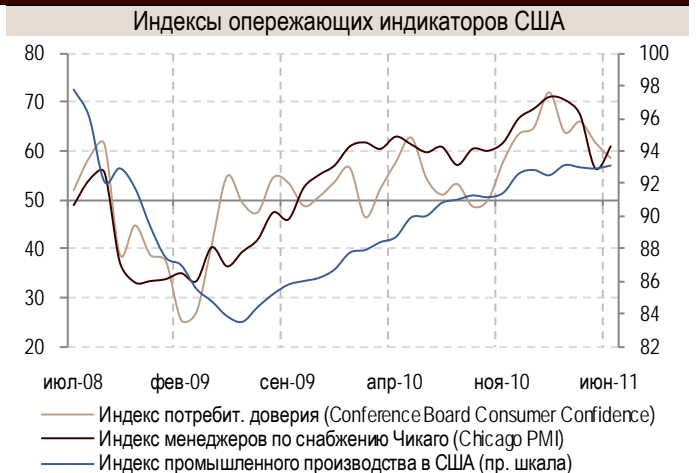
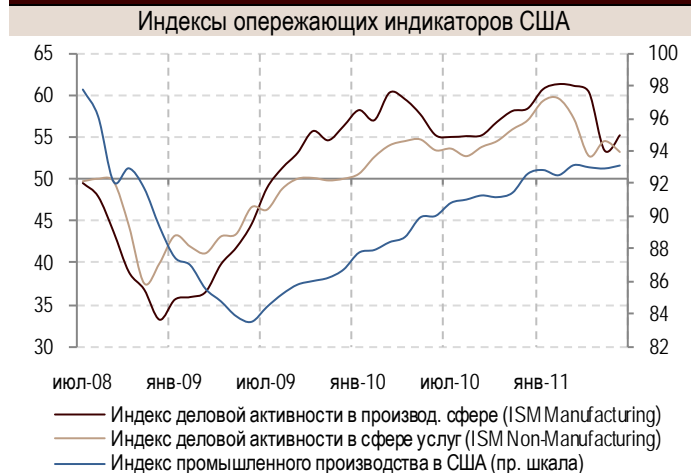


Никель





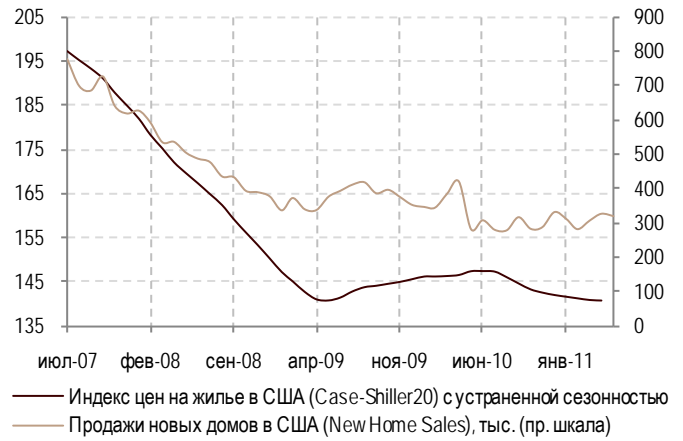
Экономические показатели



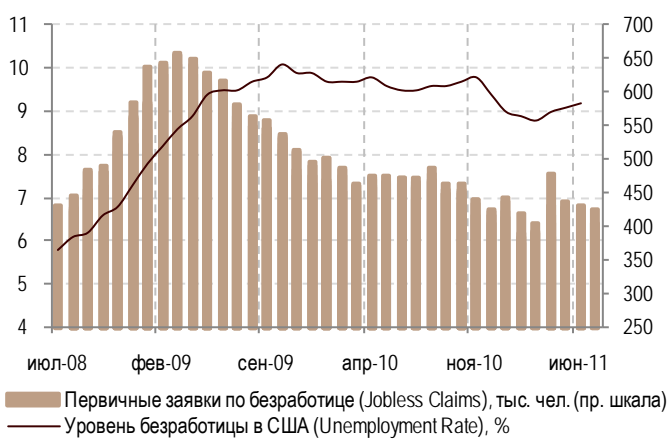
Промпроизводство и фондовый рынок в США



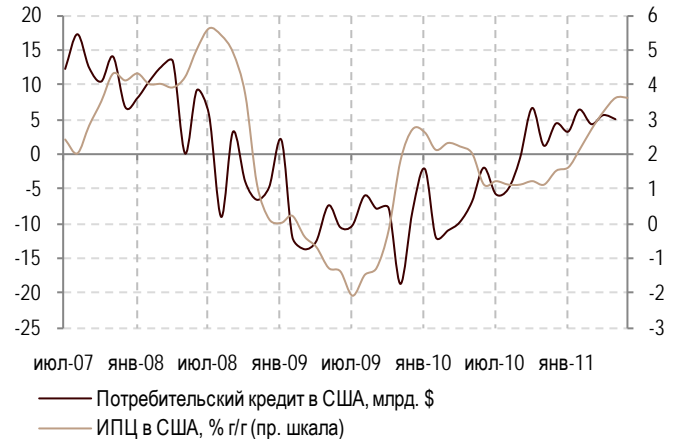
Рынок недвижимости в США



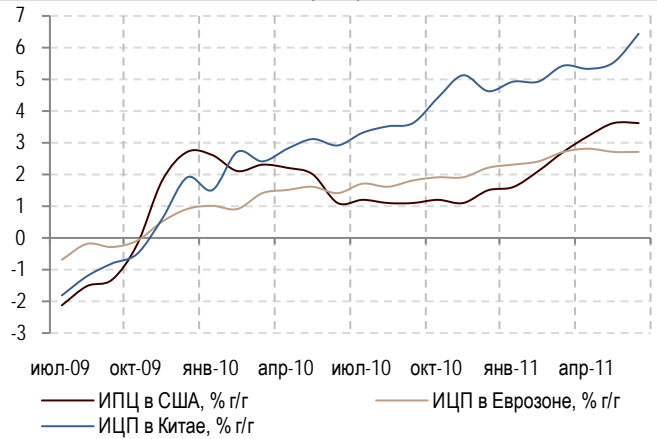
Безработица в США



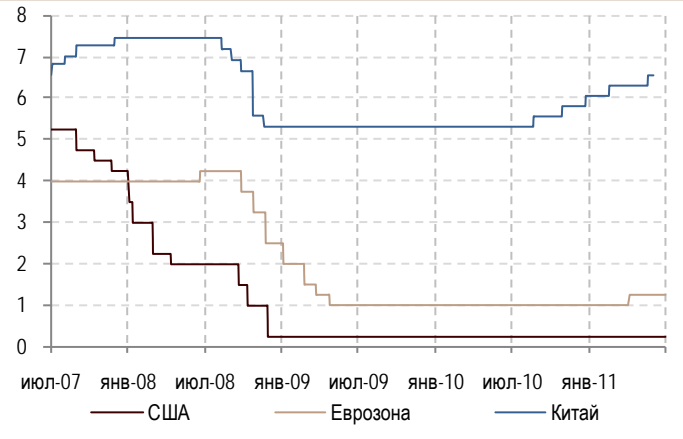
Кредит и инфляция в США



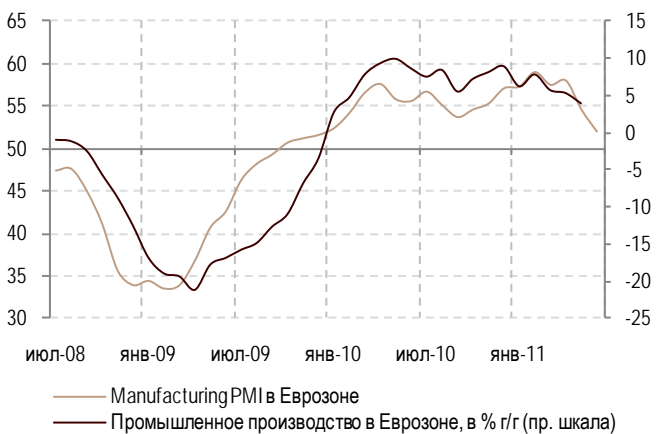
Инфляция



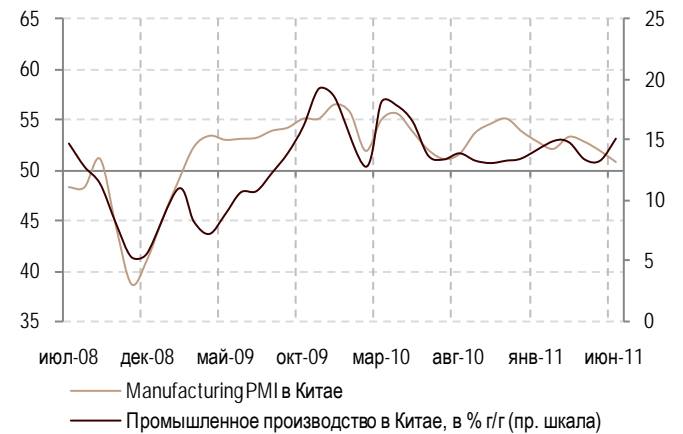
Базовые ставки



Промышленное производство в Еврозоне



Промышленное производство в Китае



Источник: Bloomberg

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.