

Индексы	Цена	Изм.
ММВБ	↓ 1745,0	-1,21%
объем торгов	49,19	млрд.руб.
RTS	↑ 2050,1	1,61%
Dow Jones	↑ 12691,0	0,76%
DAX	↑ 7405,0	0,66%
Shanghai Comp.	↓ 2912,0	-0,46%
Nikkei	↑ 9847,2	1,60%
ММВБ нефть егаз	↓ 3269,7	-1,47%
MSCI Oil&Gas	↑ 272,48	0,300%
ММВБ мет аллургия	↓ 5406,0	-1,12%
MSCI Metal&Mining	↑ 504,54	-0,622%
ММВБ финансы	↓ 6429,7	-1,34%
MSCI Finance	↑ 87,00	0,173%

Валюта	Цена	Изм.
Usd/Rub	↓ 27,54	-0,36%
Eur/Usd	↑ 1,484	0,49%
Usd/Jpy	↓ 81,66	-0,73%
Dollar Index	↑ 73,30	-0,64%

Сырье	Цена	Изм.
Brent	↑ 125,5	0,27%
Золото	↑ 26 700,0	0,26%
Медь	↑ 9 449,5	0,94%
Никель	↑ 1 530,5	0,89%
Серебро	↑ 48,0	4,40%

Акции ММВБ	Цена	Изм.
Сбербанк	↓ 100,2	-1,31%
ВТБ	↓ 0,0911	-2,37%
Газпром	↓ 231,9	-0,10%
Новатэк	↓ 361,2	-2,68%
Роснефть	↓ 242,8	-1,95%
Лукойл	↓ 1 900,0	-0,94%
Сургутнефтегаз	↓ 29,3	-0,26%
Транснефть-п	↓ 41 500,0	-0,45%
ГМК НорНикель	↓ 7 625,0	-0,70%
Полиметалл	↓ 524,1	-2,04%
Северсталь	↓ 514,9	-2,48%
НЛМК	↓ 108,5	-1,72%
ММК	↓ 27,6	-2,266%
Полюс Золото	↑ 1 788,3	1,05%
Уралкалий	↓ 229,2	-0,68%
МТС	↓ 253,0	-0,69%
Ростелеком	↓ 167,4	-2,52%
РусГидро	↓ 1,414	-1,98%
ФСК ЕЭС	↓ 0,377	-0,42%

Мировые рынки

Индекс Dow Jones снизился на 0,76% до отметки 12 690,96 пунктов. В лидерах роста было большинство секторов, исключение составили угольная отрасль и сектор минеральных удобрений. Среди акций нефтяных компаний следует отметить негативную отчетность Сопосо Phillips (-1,7%), где менеджмент компании понизил прогноз по добыче нефти в 2011 г. Все внимание трейдеров было приковано к пресс-конференции главы ФРС Б. Бернанке и решения по процентной ставке. Уровень процентной ставки остался на прежнем уровне – 0,25%. Программа по выкупу государственных облигаций будет закончена во втором квартале текущего года. Низкие процентные ставки будут оставаться длительным периодом времени. Что касается основных тезисов Б. Бернанке, которые были сформулированы на пресс-конференции, то здесь следует отметить следующее:

1. На вопрос о том, что означает поддержание низких процентных ставок в течение длительного времени, глава ФРС ответил, что длительность периода будет зависеть от состояния рынков недвижимости и труда, которые в настоящее время являются еще достаточно слабыми.
2. По мнению главы ФРС, высокие мировые цены на нефть связаны с нестабильной политической обстановкой на Ближнем Востоке и Северной Африке. Это определенно создает угрозы роста инфляции. Кроме того, Б. Бернанке отметил, что внутренние цены на бензин и энергоресурсы внутри США останутся на текущих уровнях, а возможно даже и упадут в ближайшее время.
3. Глава ФРС понизил прогноз по росту ВВП в США в 2011 году с 3,1% до 2,9%, при этом подняв прогноз по инфляции. В дополнение к этому, ФРС ожидает долгосрочной инфляции в размере 2,4-3% в США (CPI).
4. а вопрос журналиста касательно снижения прогноза кредитного рейтинга США агентством S&P глава ФРС заявил, что проблема с долговыми обязательствами США действительно существует и ее решением занимается Казначейство США. Кроме того, ФРС также будет предпринимать все необходимые меры для того, чтобы американская валюта оставалась стабильной и сильной по отношению к другим валютам. Одной из причин ослабления американского доллара, глава ФРС назвал неразрешенный конфликт касательно федерального бюджета на ближайший год, который в скором времени будет принят.

ФРС активно следит за кросс-курсами валют, связанных с долларом США и ведет активное сотрудничество с ЕЦБ и Банком Японии.

Андрей Захаров

Сырьевые рынки

Мировые цены на драгоценные металлы поставили очередной рекорд. Котируются золота достигли отметки 1 534 долл. США за тройскую унцию, фьючерсы на серебро выросли на 6,5% до уровня 48,6 долл. США за тройскую унцию. Мировые цены на нефть подскочили на 1% на фоне ослабления американского доллара. Индекс доллара достиг минимальной отметки с 2008 г. и торгуется возле отметки 72,88. Слабый доллар является причиной роста цен на сырьевые товары. Заявления ФРС придали дополнительный импульс к росту цен на сырье в связи с тем, что низкие процентные ставки США будут оставаться на прежнем уровне еще достаточно долго.

Андрей Захаров

Российский рынок

В среду российские рынки несколько раз меняли свое направление, завершив торговую сессию в минусе. Индекс ММВБ снизился на 1,2 %. В лидерах снижения были Северсталь и Ростелеком.

ВТБ отчитался за 2010 г. по МСФО лучше ожиданий. Чистая прибыль оказалась выше ожиданий на 24 % благодаря росту статьи «торговые операции» и более низким резервным отчислениям. Выручка превысила прогноз на 18 %.

Уралкалий утвердил опционную программу для менеджмента на 3 года. Эта новость позитивна для миноритариев, т.к. вознаграждение менеджмента будет зависть от капитализации компании.

МТС утвердил дивидендные выплаты за 2010 г. Они составят 14,5 руб. на акцию, что транслируется в дивидендную доходность в 5,7 %. Дата закрытия реестра акционеров назначена на 10 мая.

Северсталь сегодня представила производственные данные за 1-ый квартал 2011 г. Выпуск стали вырос на 5 % год-к-году, а производство чугуна выросло на 4 % к аналогичному периоду 2010 г.

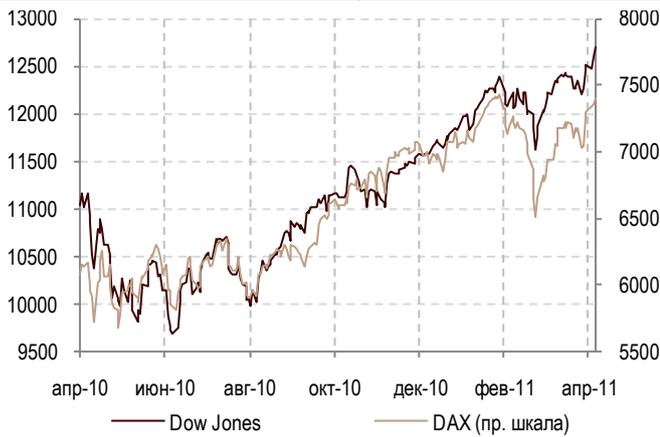
Так же утром Полиметалл отчитался за 2010 г. по МСФО. Выручка оказалась на уровне \$ 925 млн., превысив консенсус-прогноз на 12,1 %. Чистая прибыль составила \$ 250 млн., оказавшись выше ожиданий на 1,2 %.

Вчерашнее решение ФРС не разочаровало инвесторов, и связанный с этим фактор неопределенности ушел. Цены на нефть находятся на уровне \$ 125 за баррель, а американские индексы обновляют свои посткризисные максимумы. Все эти факторы придадут уверенность и заставят инвесторов обратить внимание на российский рынок, чувствующий себя столь неуверенно в последние дни.

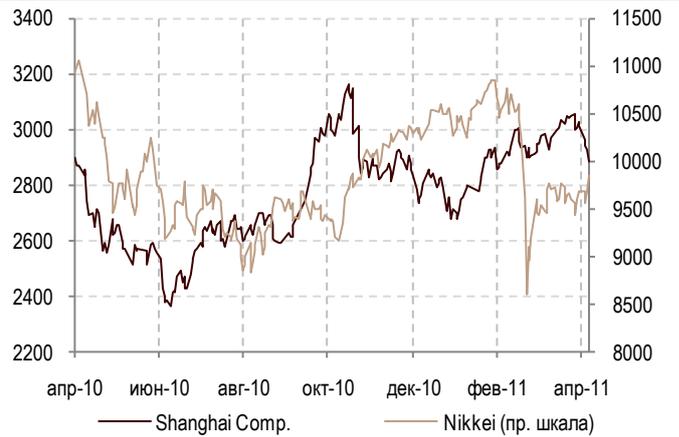
Сергей Смирнов

Фондовые рынки

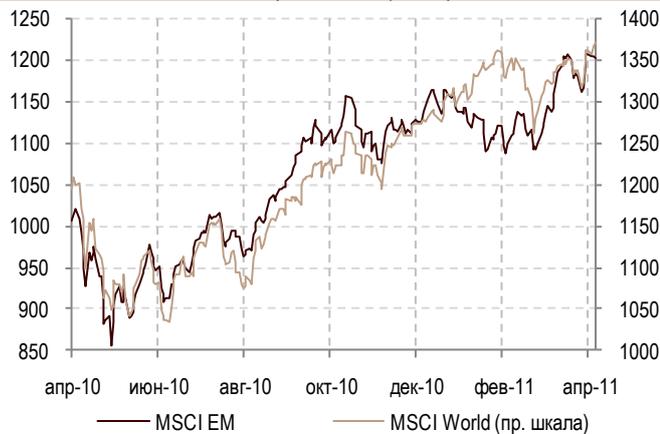
США и Европа



Китай и Япония



Развитые и развивающиеся рынки



Россия и страны BRIC



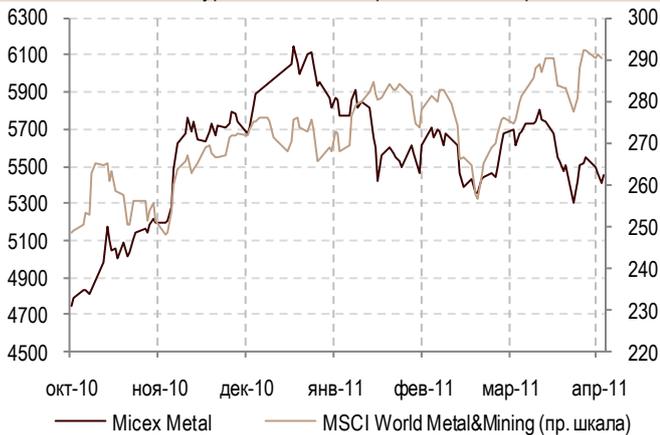
Россия и нефть



Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

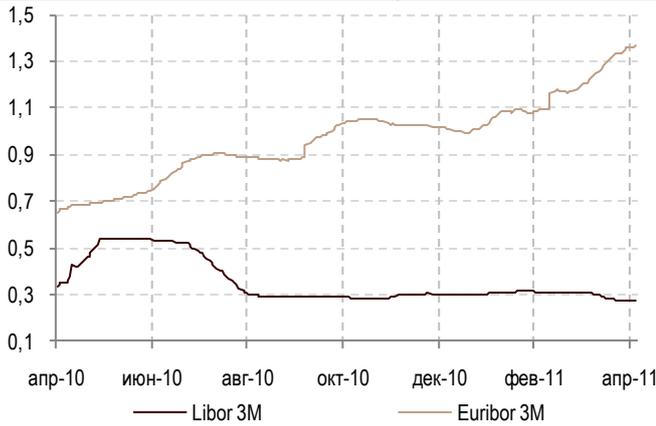


Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки

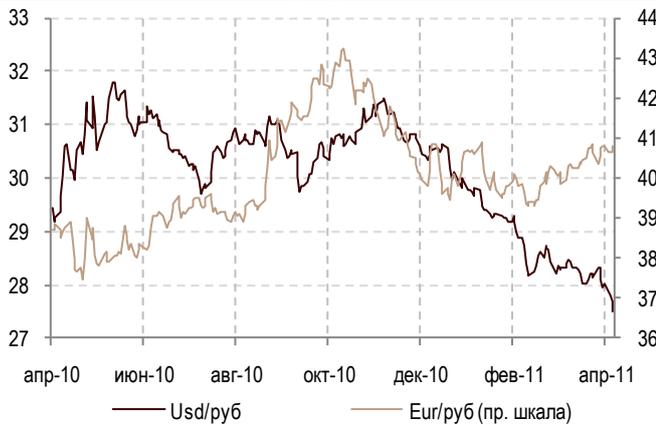
Ставки денежного рынка



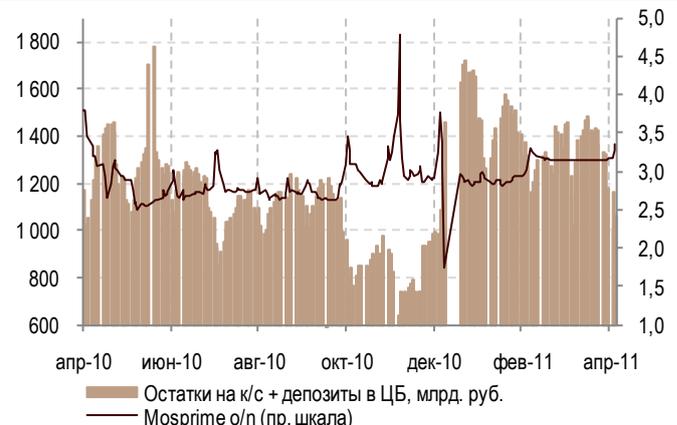
Евро/\$ и индекс доллара



Курс рубля



Ликвидность в России



Риск

Волатильность



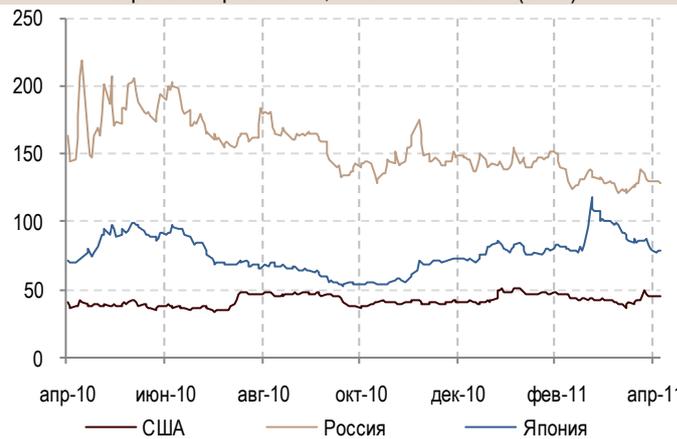
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

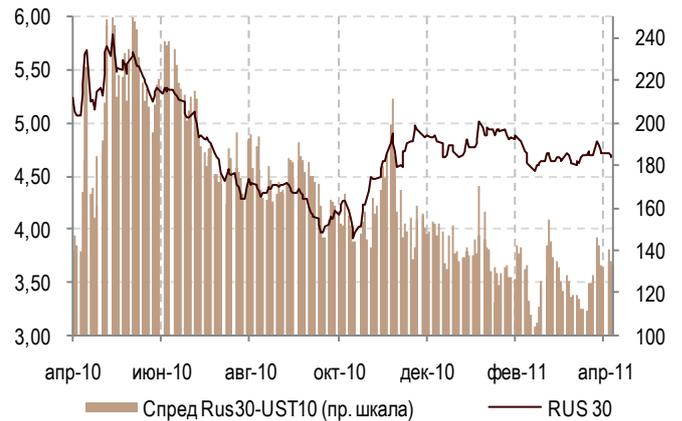


Долговые рынки

Доходность UST



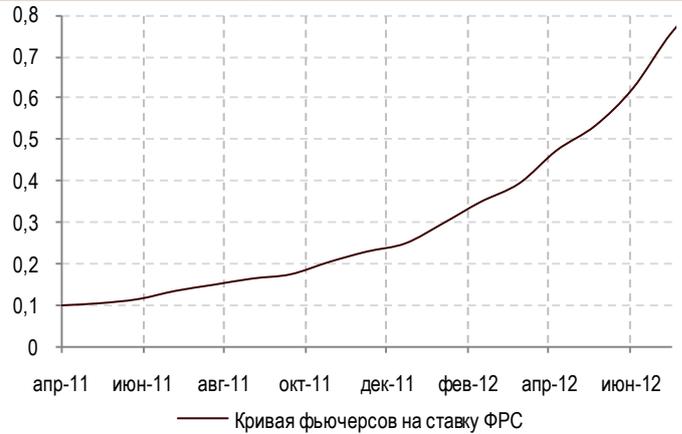
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

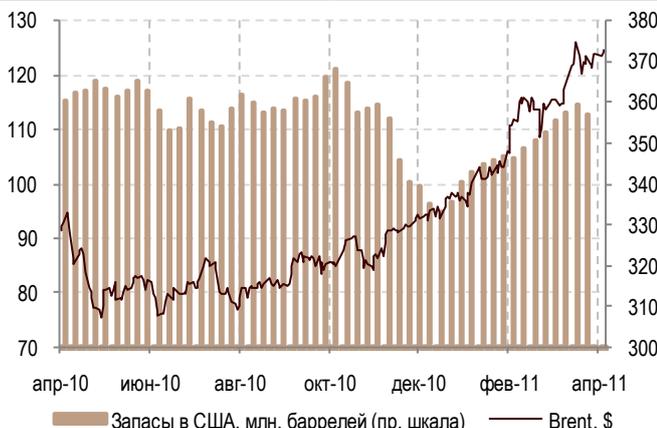


Ожидания по ставке ФРС

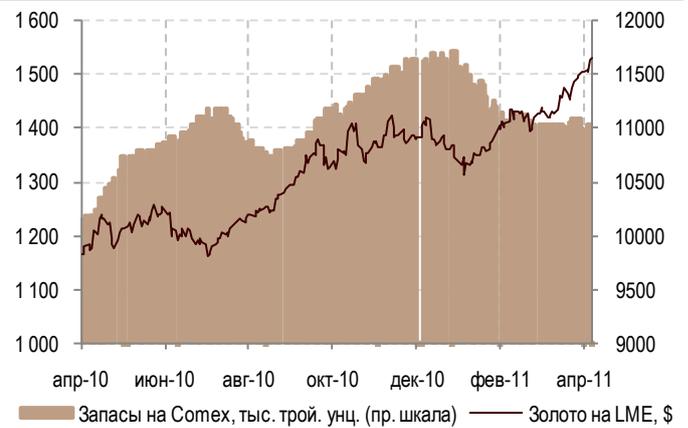


Товарные рынки

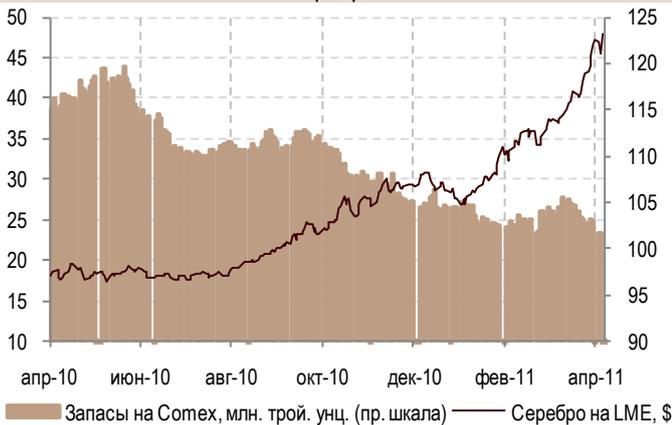
Нефть



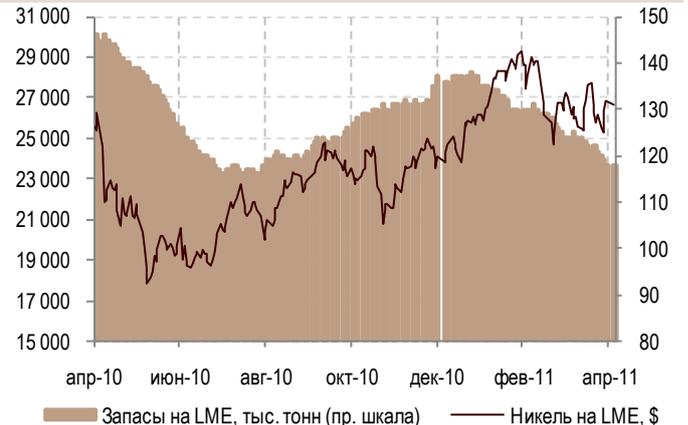
Золото

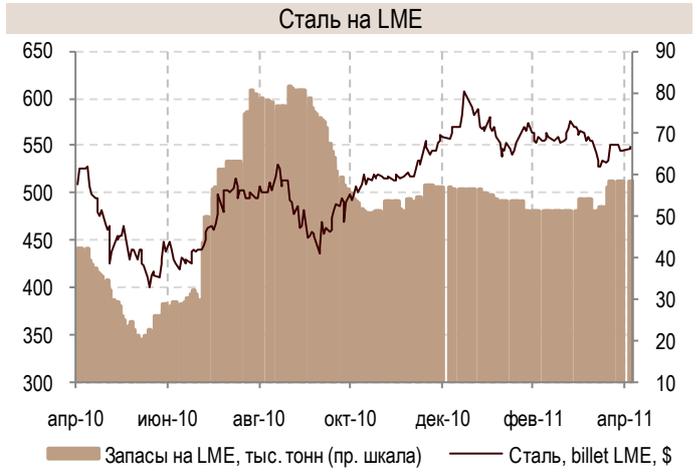
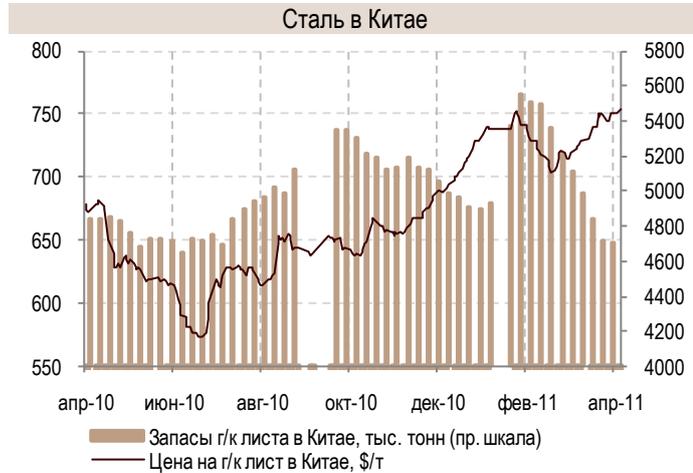
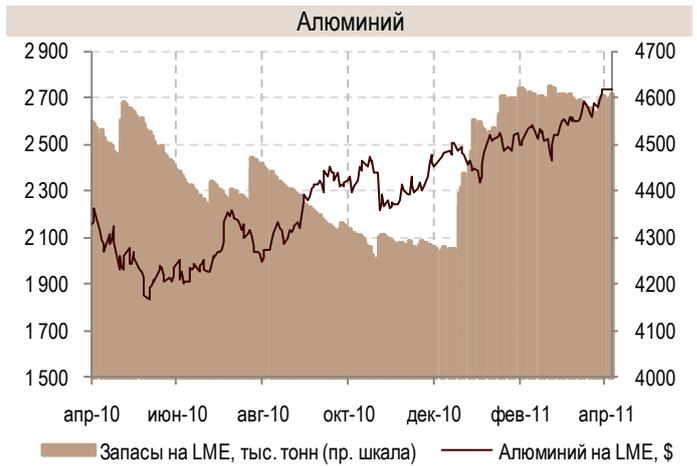
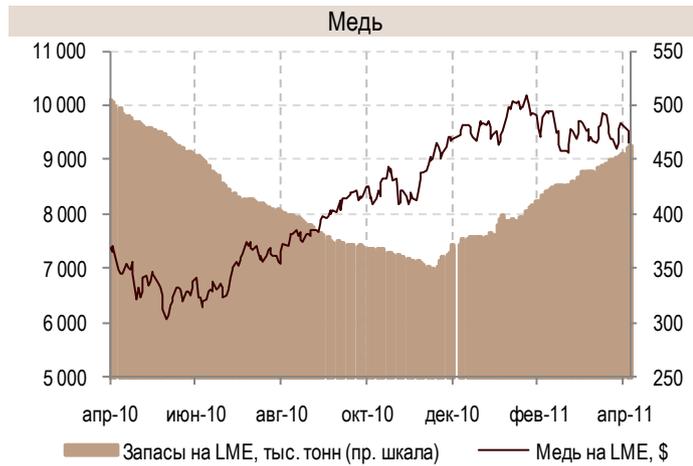


Серебро



Никель





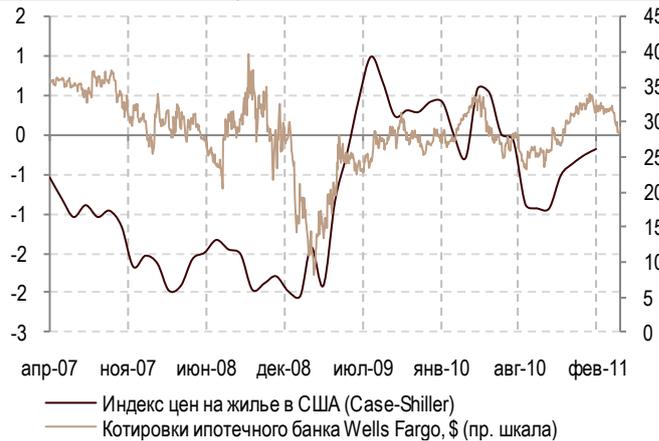
Экономические показатели



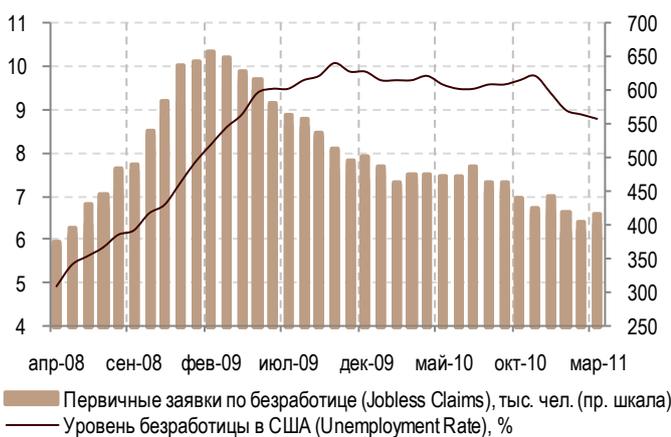
Промпроизводство и фондовый рынок в США



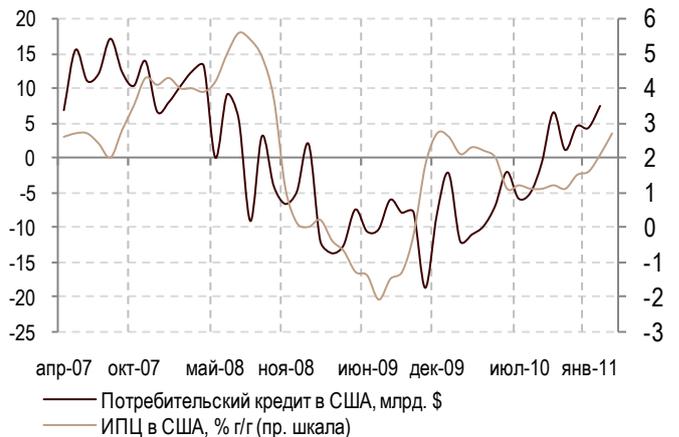
Цены на жилье в США



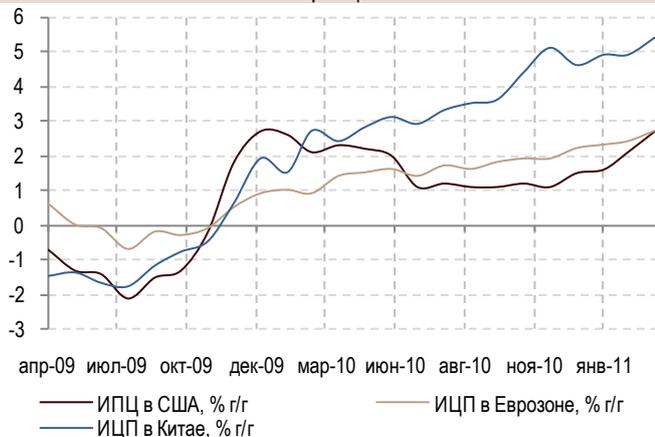
Безработица в США



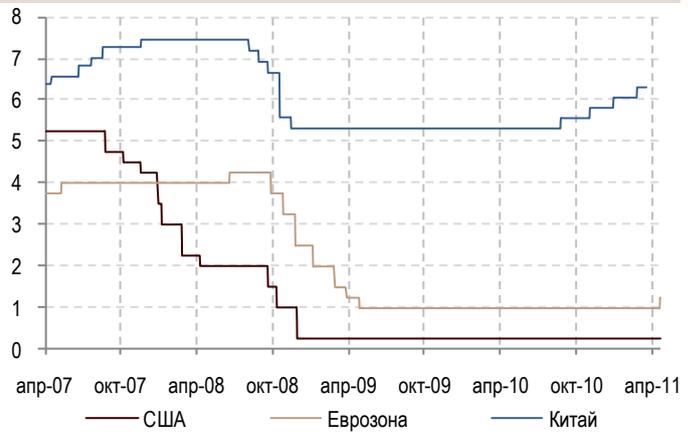
Кредит и инфляция в США



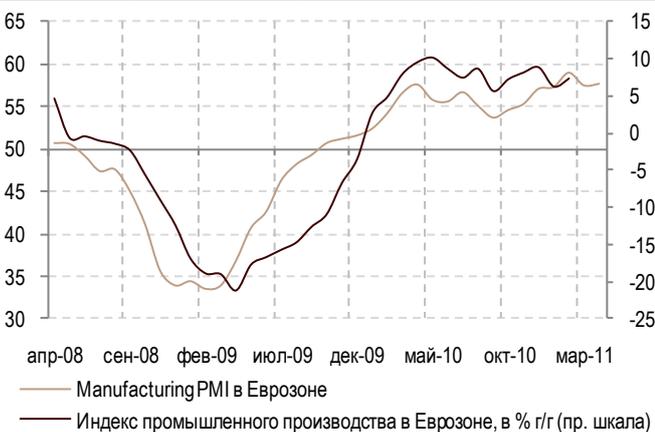
Инфляция



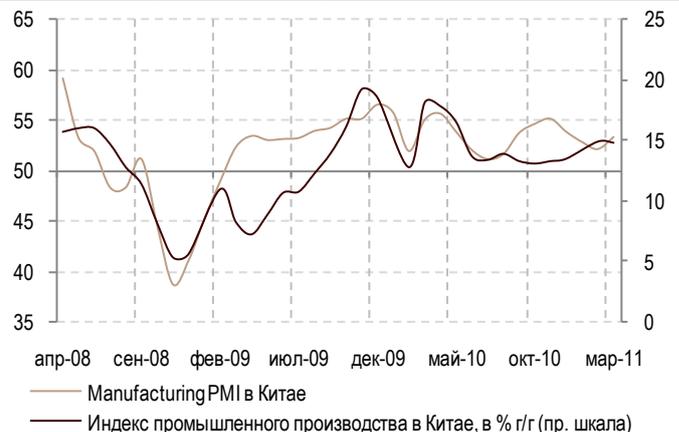
Базовые ставки



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 Захаровстарший инвестиционный аналитик
azakharov@ankorinvest.ru**Сергей Смирнов**инвестиционный аналитик
ssmimov@ankorinvest.ru**Андрей Нефёдов**инвестиционный аналитик
anefedov@ankorinvest.ru**Артём Чашурин**инвестиционный аналитик
achashurin@ankorinvest.ru

Департамент торговых операций и инвестиций

Роман Кузнецовстарший управляющий активами
rkuznetsov@ankorinvest.ru

Департамент по работе с клиентами

Артём Лаптевуправляющий директор
alaptev@ankorinvest.ru

Редактор обзора

Овчинников Дмитрийdovchinnikov@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.