

Индексы	Цена	Изм.
MMББ	↓ 1691,5	-2,89%
объем торгов	45,49 млрд. руб.	
PTC	↓ 1974,0	-0,14%
Dow Jones	↑ 12807,5	0,001%
DAX	↓ 7500,7	-0,36%
Shanghai Comp.	↓ 2878,1	-1,84%
Nikkei	↑ 10004,2	1,57%
MMББ нефть газ	↓ 3168,3	-2,62%
MSCI Oil&Gas	↓ 269,8	-2,18%
MMББ металлургия	↓ 5235,5	-3,59%
MSCI Metal&Mining	↓ 496,8	-2,20%
MMББ финансы	↓ 6212,1	-2,42%
MSCI Finance	↓ 88,1	-0,42%

Валюта	Цена	Изм.
Usd/Rub	↑ 27,36	0,07%
Eur/Usd	↓ 1,48	-0,10%
Usd/Jpy	↓ 80,89	-0,10%
Dollar Index	↑ 73,10	0,10%

Сырье	Цена	Изм.
Brent	↓ 122,3	-0,14%
Никель	↓ 26 800,0	-1,85%
Медь	↓ 9 218,5	-1,68%
Золото	↓ 1 533,3	-0,46%
Серебро	↓ 41,1	-3,40%

Акции ММББ	Цена	Изм.
Сбербанк	↓ 97,7	-2,30%
ВТБ	↓ 0,0859	-3,05%
Газпром	↓ 221,6	-4,38%
Новатэк	↓ 352,4	-1,55%
Роснефть	↓ 236,5	-2,92%
Лукойл	↓ 1 868,0	-1,43%
Сургутнефтегаз	↓ 28,0	-2,59%
Транснефть-п	↓ 38 784	-4,10%
ГМК Норникель	↓ 7 230,0	-5,56%
Полиметалл	↓ 524,7	-2,65%
Северсталь	↓ 475,5	-5,20%
НЛМК	↓ 102,5	-4,02%
ММК	↓ 25,6	-5,43%
Полус Золото	↓ 1 925,0	-1,48%
Уралкалий	↓ 222,7	-2,56%
МТС	↓ 252,5	-1,28%
Ростелеком	↓ 157,0	-5,32%
РусГидро	↓ 1,386	-0,30%
ФСК ЕЭС	↓ 0,354	-2,17%

Мировые рынки

Индекс Dow Jones вырос на 0,001% до отметки 12 807,51 пунктов. В лидерах падения второй день подряд акции нефтегазового сектора на фоне коррекции цен на нефть.

Котировки акций Conoco Phillips снизились на 3,8%, Chevron Corp. – на 1,86%, Exxon Mobil Corp. – на 1,55%.

Хуже рынка смотрелись акции Pfizer (-2,8%) в связи с выходом нейтральной отчетности. Инвесторы ожидали более впечатляющих результатов, а снижение продаж наиболее популярного лекарства компании оказало давление на котировки акций.

Сезон отчетностей американских корпораций подходит к завершению. Вероятно, в текущем месяце инвесторы будут обращать внимание на экономическую статистику в США и разрешение долгового кризиса в Европе.

Индекс CSI 300 снизился на 2,36% до отметки 3 315,43 пунктов. В лидерах падения были акции Petrochina, которые снизились на 1,5%. Инвесторы ожидают дальнейшего ужесточения денежно-кредитной политики (рост нормативов коммерческих банков) на фоне замедления экономического роста страны.

Андрей Захаров

Сырьевые рынки

Мировые цены на нефть снижаются второй день подряд на фоне вероятного ужесточения денежно-кредитной политики Китая и замедления экономического роста в стране. Кроме того, инвесторы фиксируют позиции в сырье в связи с продолжающимся ростом запасов нефти в США, а также возможного краткосрочного ралли в долларах США.

Котировки серебра снизились на 3,4% до уровня 41,1 долл. США за тройскую унцию, мировые цены на золото также снизились на 0,46% до уровня 1 533,3 долл. США за тройскую унцию. По неподтвержденной информации, Soros Fund Management (активы под управлением 26 млрд. долл. США) снизил большую часть позиций в драгоценных металлах.

Сегодня ожидается выход статистики по запасам нефти, бензина и тяжелых дистиллятов в США, что может оказать краткосрочное негативное давление на котировки «черного золота».

Кроме того следует отметить, что два крупных прайм-дилера – Goldman Sachs и Morgan Stanley сократили свои позиции против падения американских Treasuries и, наоборот, готовы увеличивать покупки американских казначейских облигаций несмотря на рост доходности.

Андрей Захаров

Российский рынок

Во вторник на российских площадках произошел настоящий обвал, в то время как на мировых фондовых и сырьевых рынках сохранялась стабильность. Индекс ММВБ потерял 2,9 %, закрывшись на отметке 1 692 пункта. Существенно хуже рынка выглядели акции металлургов.

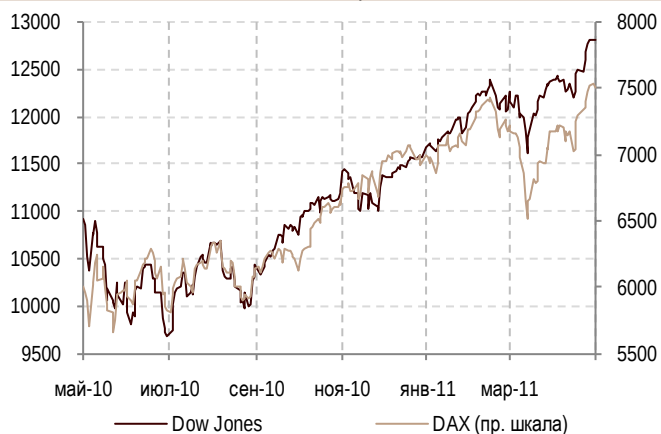
ФСК вчера опубликовала финансовые результаты за 2010 г. по МСФО, которые оказались достаточно позитивными. Рост показателя EBITDA вырос на 63 % к предыдущему году до \$ 1 966 млн. благодаря повышению тарифов на передачу электроэнергетики по магистральным сетям на 51,1 %, в то время как себестоимость повысилась только на 18 %. В результате чистая прибыль превысила ожидания на 15 %, а выручка не дотянула до консенсуса на 1,2 %. Однако это не окажет существенного влияния на котировки компании, т.к. для ФСК уже утверждены пересмотренные тарифы до 2014 г.

Сегодня ситуация на мировых рынках немного ухудшилась: китайский Shanghai Composite снизился на 1,84%, цены на нефть и металлы незначительно снизились. Однако в целом текущая конъюнктура для российского рынка остается благоприятной, а после распродаж текущие цены акций предполагают хороший потенциал роста. Тем не менее, снижение российского рынка в предыдущие дни проходило так же без видимых фундаментальных причин, и когда продажи закончатся – прогнозировать невозможно.

Сергей Смирнов

Фондовые рынки

США и Европа



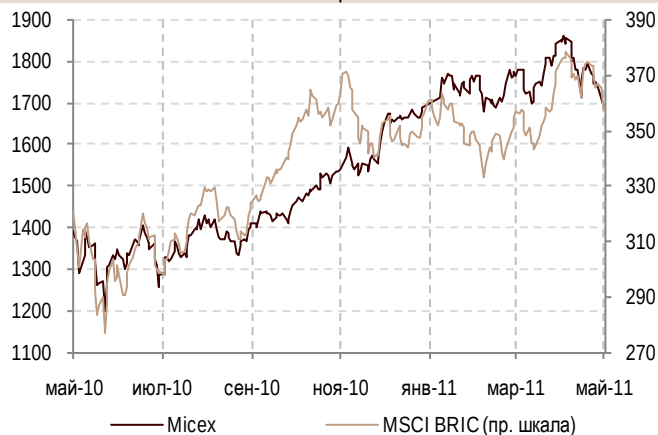
Китай и Япония



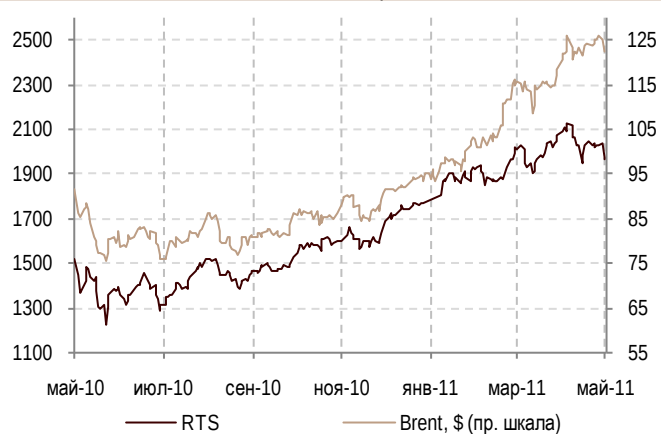
Развитые и развивающиеся рынки



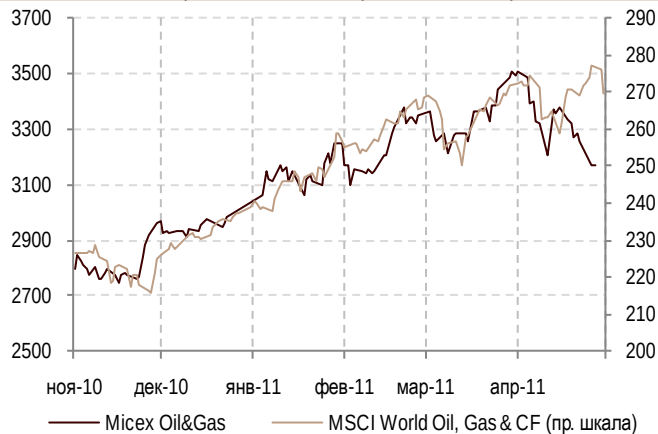
Россия и страны BRIC



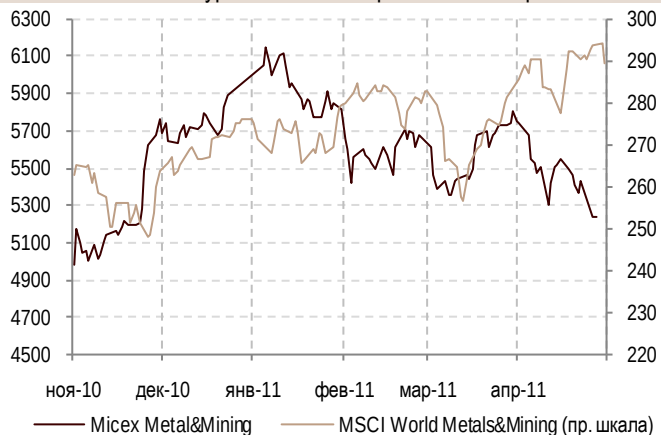
Россия и нефть



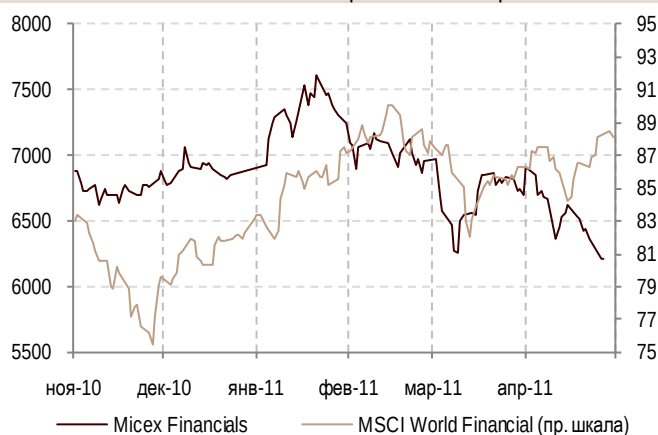
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

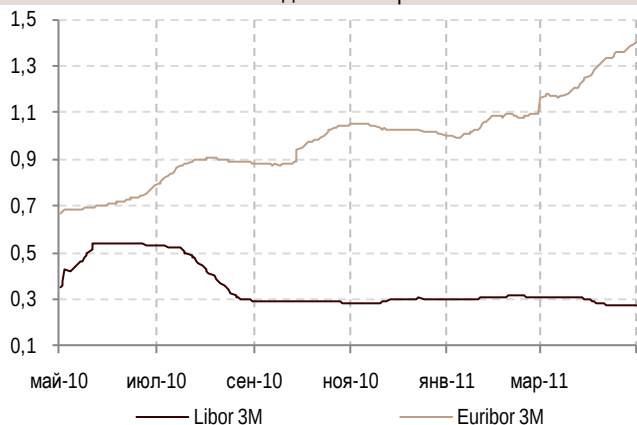


Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки

Ставки денежного рынка



Евро/\$ и индекс доллара



Курс рубля

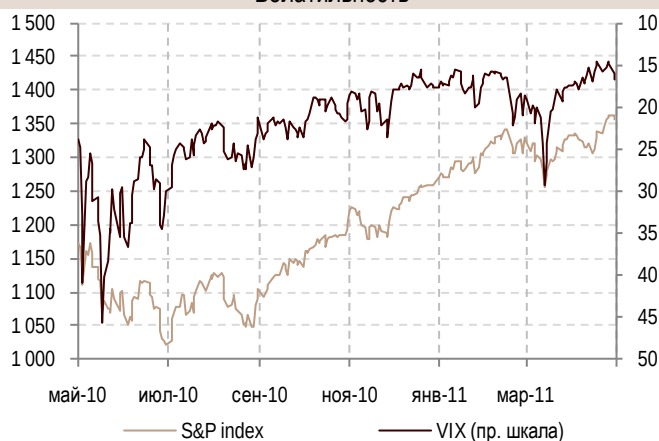


Ликвидность в России



Риск

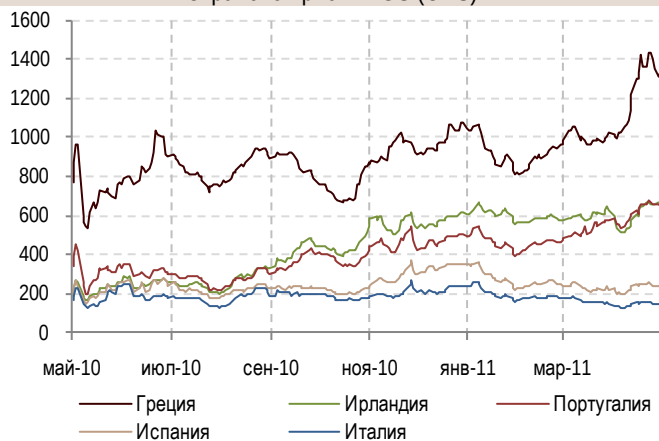
Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

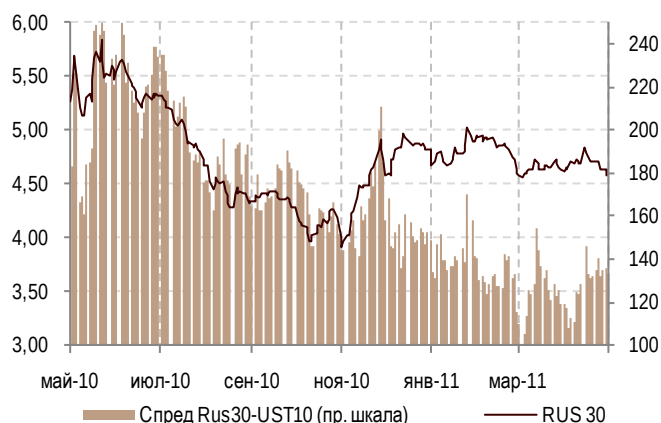


Долговые рынки

Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

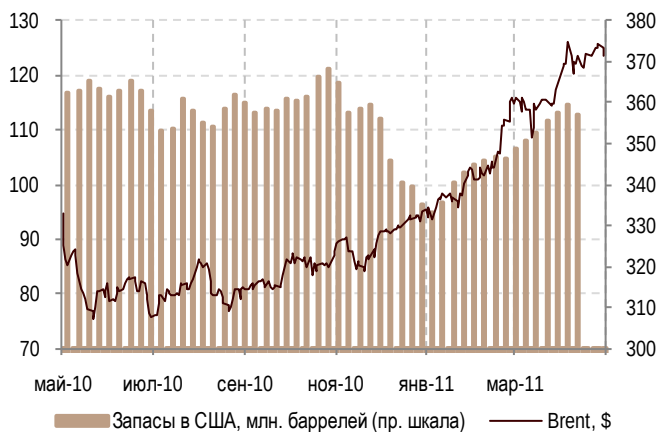


Ожидания по ставке ФРС

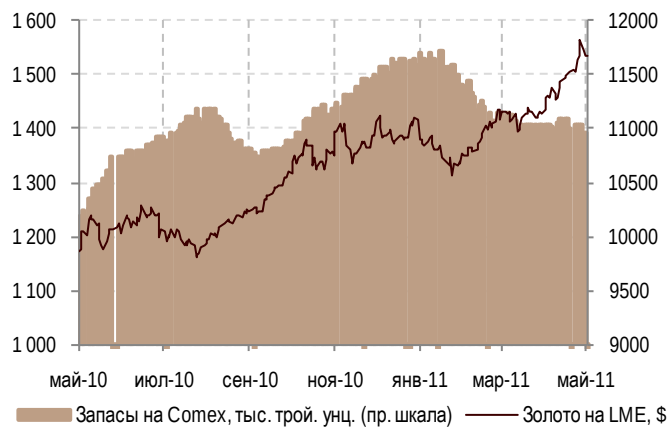


Товарные рынки

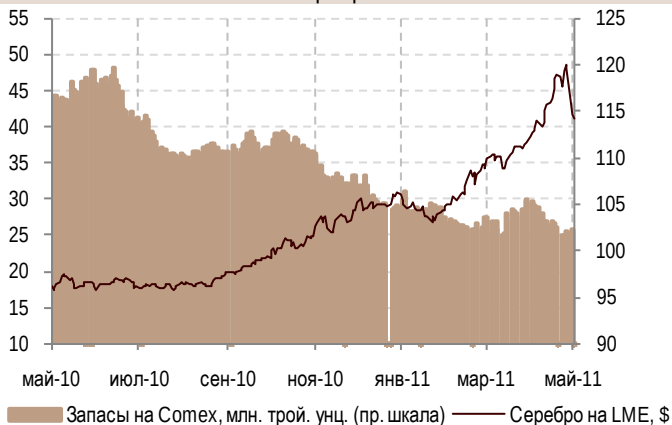
Нефть



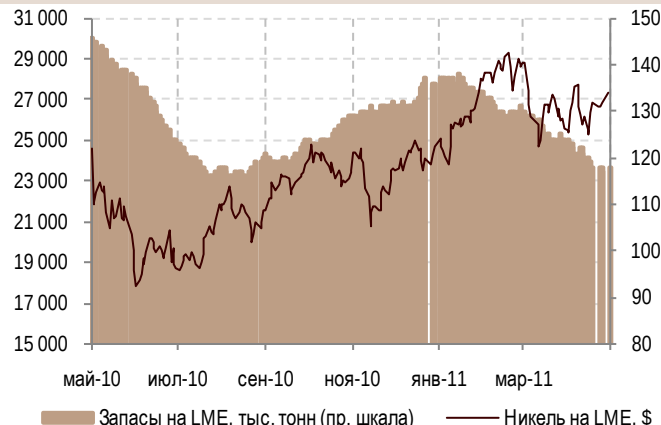
Золото

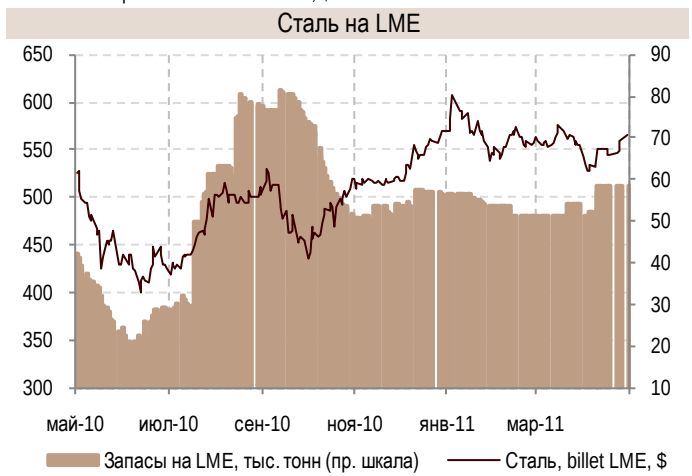
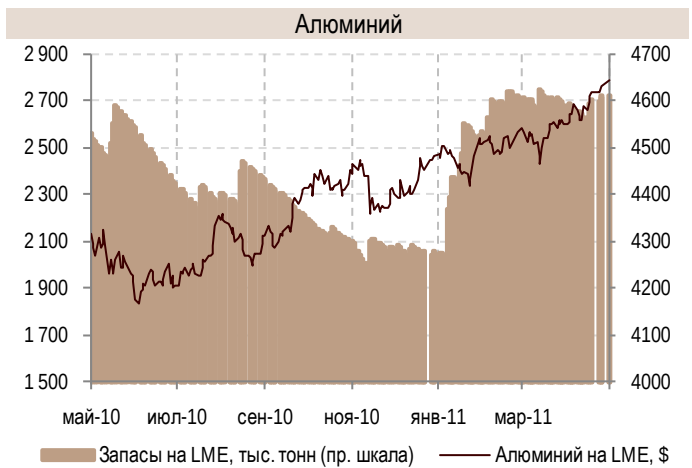
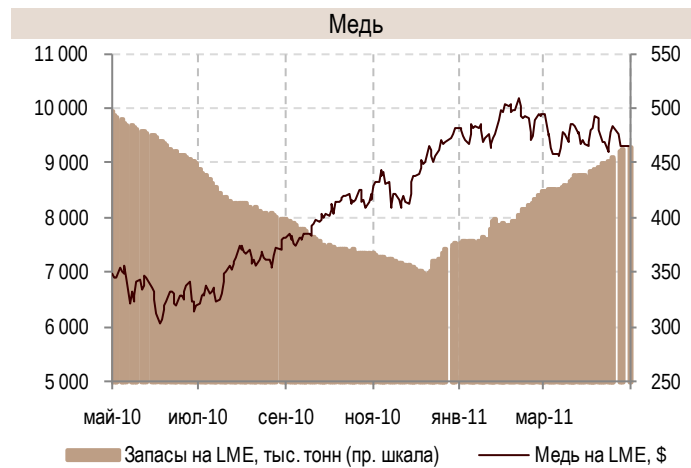


Серебро

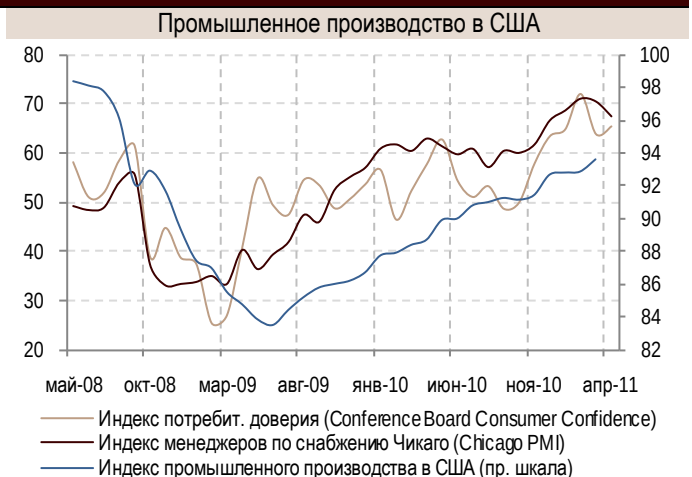
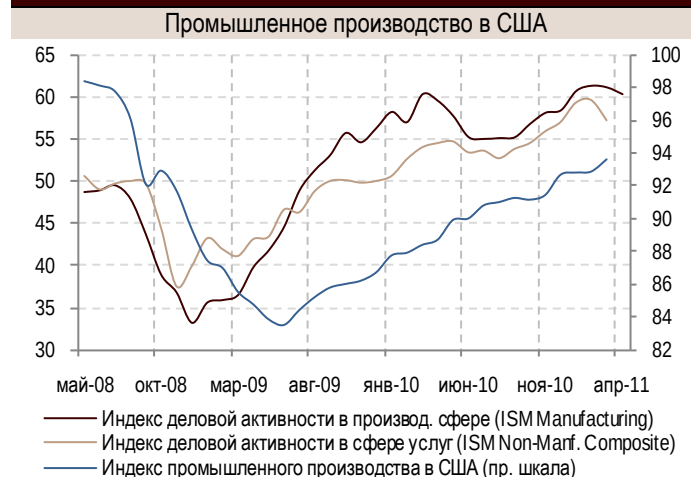


Никель





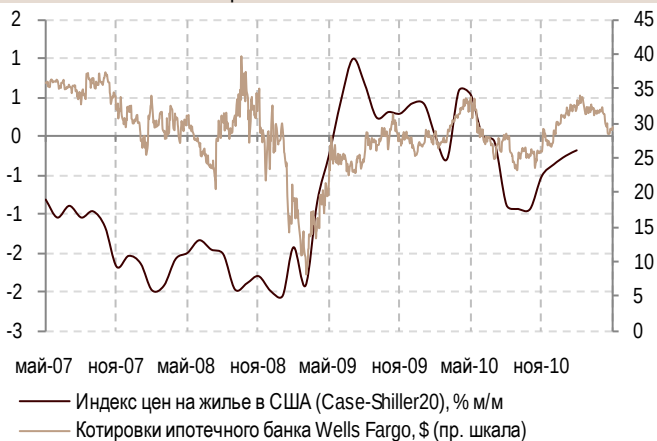
Экономические показатели



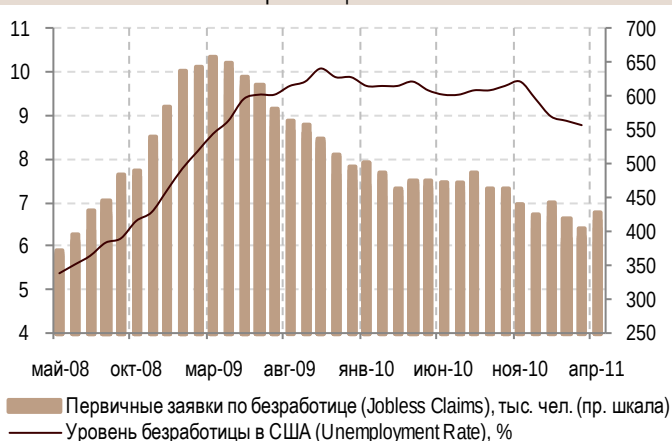
Промпроизводство и фондовый рынок в США



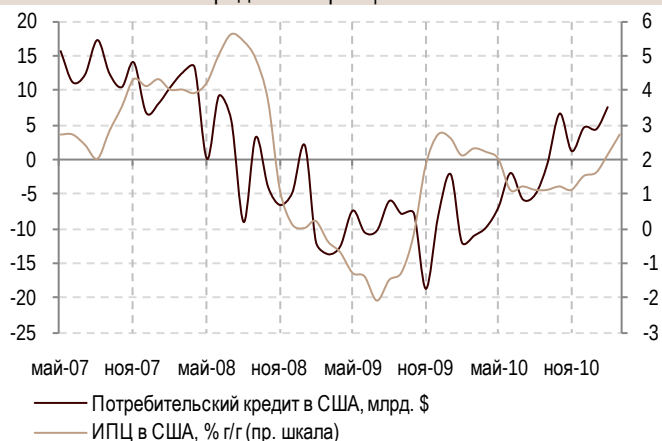
Цены на жилье в США



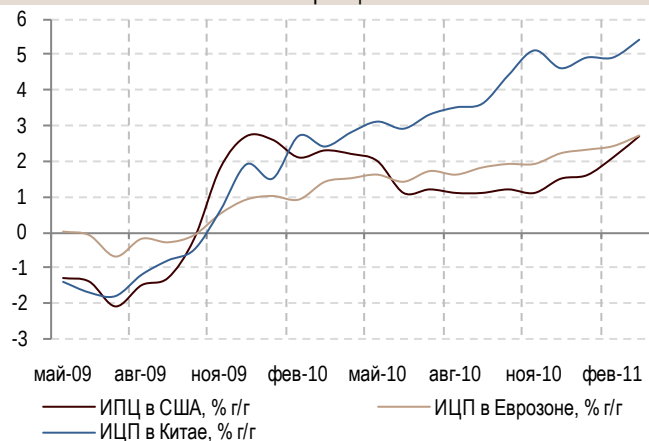
Безработица в США



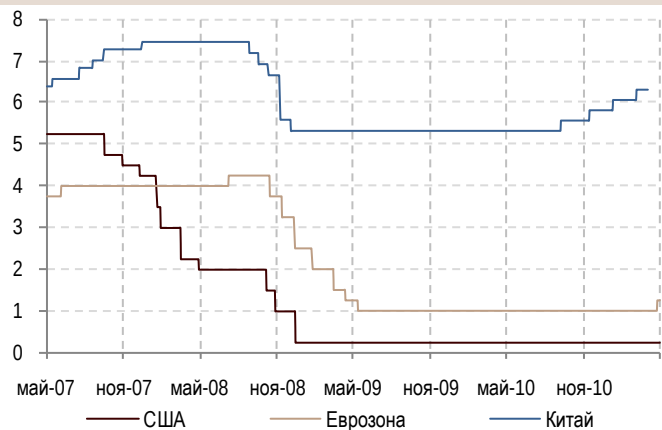
Кредит и инфляция в США



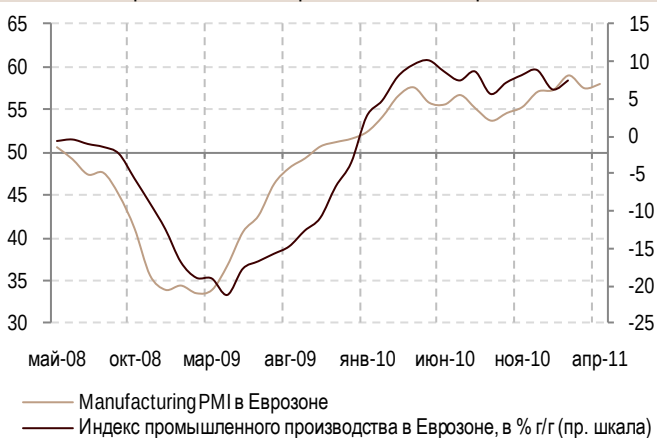
Инфляция



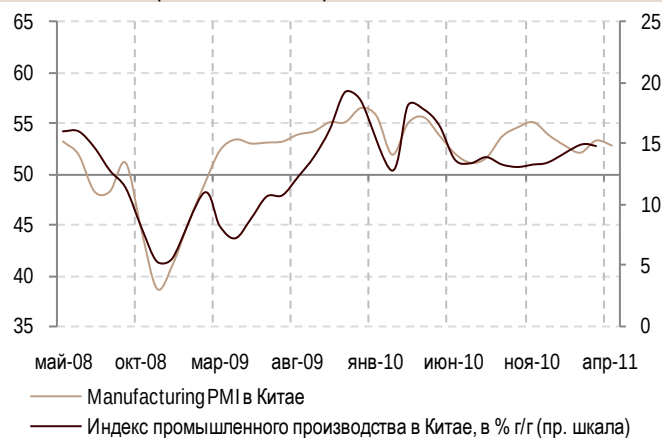
Базовые ставки



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
ssmirnov@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 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.