

Индексы	Цена	Изм.
MMBБ	↑ 1 598,8	1,63%
объем торгов	44,8 млрд. руб.	
PTC	↓ 1 797,8	-0,13%
Dow Jones	↓ 12 356,2	-0,20%
DAX	↑ 7 150,7	0,41%
Shanghai Comp.	↓ 2 756,0	-0,40%
Nikkei	↓ 9 422,5	-0,58%
MMBБ нефть газ	↑ 2 952,2	1,54%
MSCI Oil&Gas	↑ 252,6	0,97%
MMBБ металлургия	↑ 5 092,6	1,43%
MSCI Metal&Mining	↑ 461,5	1,31%
MMBБ финансы	↑ 5 978,9	1,99%
MSCI Finance	↓ 81,9	-0,12%

Валюта	Цена	Изм.
Usd/Rub	↑ 28,41	0,25%
Eur/Usd	↓ 1,403	-0,50%
Usd/Jpy	↓ 81,82	-0,22%
Dollar Index	↓ 75,91	-0,52%

Сырье	Цена	Изм.
Brent	↓ 111,6	-0,87%
Никель	↓ 22 821,0	-0,32%
Медь	↑ 8 898,2	0,58%
Золото	↓ 1 522,2	-0,07%
Серебро	↑ 36,4	0,87%

Акции MMBБ	Цена	Изм.
Сбербанк	↑ 93,6	2,15%
ВТБ	↑ 0,0835	3,28%
Газпром	↑ 195,5	2,73%
Новатэк	↓ 350,8	-0,63%
Роснефть	↑ 227,8	2,49%
Лукойл	↑ 1 720,0	1,00%
Сургутнефтегаз	↑ 26,6	1,01%
Транснефть-п	↑ 38 400	3,50%
ГМК Норникель	↑ 7 030,0	1,90%
Полиметалл	↑ 494,0	3,00%
Северсталь	↑ 477,5	1,47%
НЛМК	↑ 102,7	1,93%
ММК	↑ 24,6	2,81%
Полюс Золото	↓ 1 906,5	-0,96%
Уралкалий	↑ 222,6	4,98%
МТС	↓ 232,3	0,00%
Ростелеком	↑ 162,0	1,26%
РусГидро	↑ 1,344	0,46%
ФСК ЕЭС	↑ 0,333	0,52%

Мировые рынки

Индекс Dow Jones снизился на 0,2% до отметки 12 356,21 пунктов. В лидерах падения были акции промышленных и технологических компаний, а также розничный сектор. Акции компании Goodyear снизились на 3,1% на фоне протекционистских мер США по импорту продукции из Китая. В лидерах роста были акции таких сырьевых компаний как Freeport McMoRan (+2,9%) и Occidental Petroleum (+2,9%) на фоне пересмотра прогноза по нефти и меди инвестиционным банком Goldman Sachs в сторону повышения. На фоне отсутствия сезона отчетностей американских компаний инвесторы обращают свое внимание на экономическую статистику из США и долгового кризис в Европе. Кроме того, экономика Японии впадает в очередную рецессию в связи с масштабным землетрясением в этом году и долгой стагнацией экономики. В отсутствии позитивных новостей большинство аналитиков утверждает, что индекс S&P 500 может снизиться на 2-3% от текущих значений, а потом продолжить дальнейшее восходящее движение. Отдельно следует обратить внимание на IPO российской компании Yandex N.V. Акции компании выросли в первый день торгов на бирже NASDAQ более чем на 40%. Компания привлекла 1,3 млрд. долл. США при первоначальной цене акции в 25 долларов США.

Индекс CSI 300 снизился на 1% до уровня 2 994,14 пунктов, индекс NIKKEI – на 0,57% до уровня 9 422,88 пунктов. Сегодня следует отметить дебют акций компании Glencore на бирже в Гонконге, курсовая стоимость которых снизилась на 1,9% на фоне снижения цен на сырье в рамках азиатской сессии. Инвесторы продолжают обращать внимание на замедление темпов роста таких ведущих экономик мира как Китай и США.

Андрей Захаров

Сырьевые рынки

Мировые цены на нефть выросли на 2% на торговой сессии в США на фоне повышения прогноза по ценам на «черное золото» инвестиционными банками Goldman Sachs и Morgan Stanley. Торги на азиатской сессии прошли в негативной территории в связи с публикацией API запасов сырой нефти, бензина и тяжелых дистиллятов за предыдущую неделю. Согласно данным, запасы бензина выросли на 2,44 млн. баррелей, что является сюрпризом, так как в текущий период времени запасы, наоборот, должны снижаться на фоне начала автомобильного сезона в США. Но текущие цены на бензин в размере 4 доллара США за галлон не способствует росту спроса со стороны потребителей в США. Кроме того следует отметить сокращение импорта сырой нефти Японией на 14% по сравнению с предыдущим годом.

Хуже рынка торговались фьючерсные контракты на пшеницу, кукурузу и соевые бобы, где инвесторы фиксировали прибыль после длительного ралли.

Андрей Захаров

Российский рынок

Во вторник российские площадки демонстрировали положительную динамику на фоне подрастающих котировок нефти. Индекс ММВБ по итогам дня прибавил 1,6 %, закрывшись на уровне 1 599 пунктов.

Лучше рынка вчера торговались акции Уралкалия (+5,0 %), реагирующие на сообщения о повышении цен на удобрения для Бразилии. Кроме того, у Уралкалия вчера состоялось закрытие реестра акционеров, а дивидендная доходность составляла 2,1 %. Сегодня акции Уралкалия торгуются всего на 0,5 % хуже индекса ММВБ. Если учесть дивиденды, то мы увидим, что акции показывают динамику значительно лучше рынка. Поддержку акциям, вероятно, оказывает ожидание контракта с Индией, который будет заключен в ближайшее время. Главный вопрос заключается в цене контракта. Состоявшееся на днях повышение цен для бразильского рынка укрепляет переговорные позиции Уралкалия. Поэтому в ближайшее время акции Уралкалия могут продолжить чувствовать себя лучше рынка.

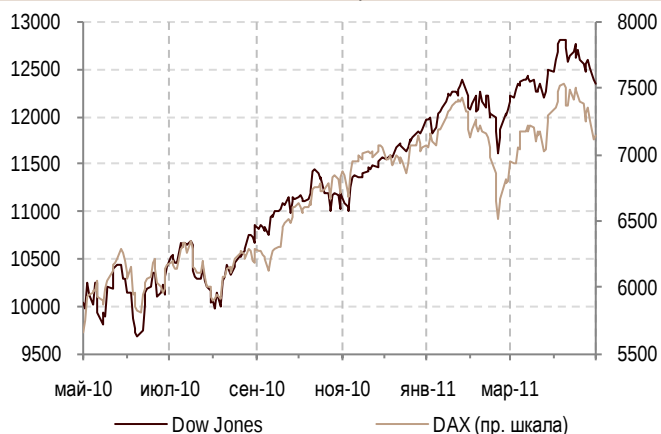
Процесс запуска Сбербанком программы депозитарных расписок идет своим чередом. Вчера Сбербанк подал заявку в ФСФР, чтобы разрешить обращение за рубежом собственных акций. В заявке указываются биржи Лондона и Франкфурта. Кроме того, финансовый директор Сбербанка А. Карамзин сообщил, что банк планирует запустить программу расписок в конце июня – начале июля. Запуск депозитарной программы является одним из драйверов в бумагах Сбербанка. Можно ожидать, что иностранные инвесторы, владеющие только депозитарными расписками ВТБ, обеспечат значительный спрос на расписки Сбербанка.

Правительство Венгрии согласилось купить долю Сургутнефтегаза в MOL за \$ 2,6 млрд. В марте 2009 г. Сургутнефтегаз купил долю в 21,22 % в венгерском MOL за \$ 1,85 млрд., при этом не объяснив инвесторам цель приобретения. Для Венгрии же владение данным активом является вопросом энергетической безопасности. Влияние данной новости на акции Сургутнефтегаза незначительно, т.к. за 3 года владения данным активом доходность, как разность между ценой покупки и продажи, составляет всего 12 % годовых.

Сергей Смирнов

Фондовые рынки

США и Европа



Китай и Япония



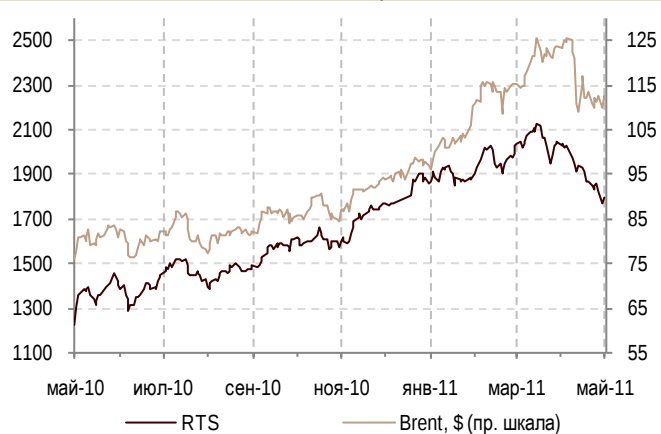
Развитые и развивающиеся рынки



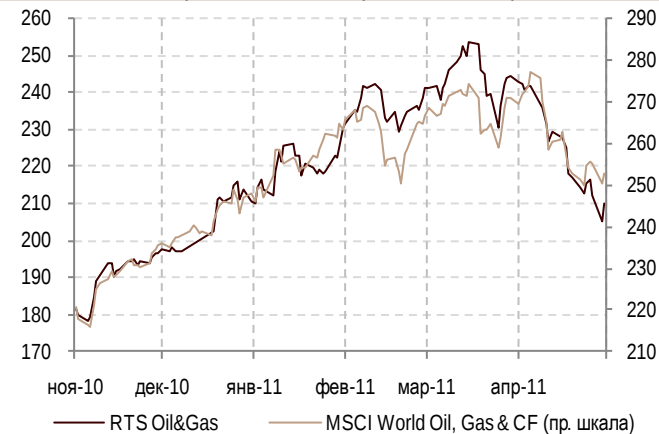
Россия и страны BRIC



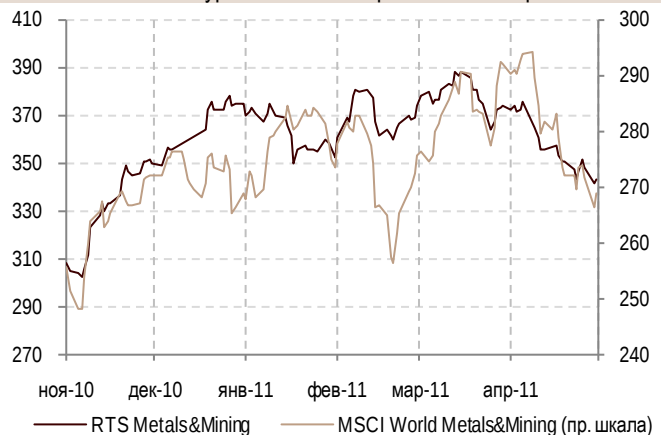
Россия и нефть



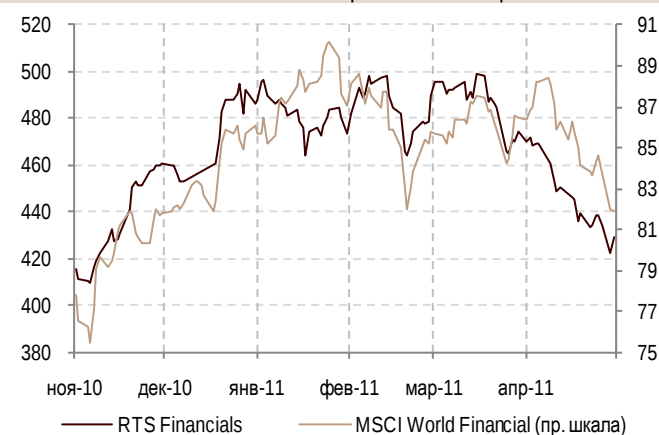
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

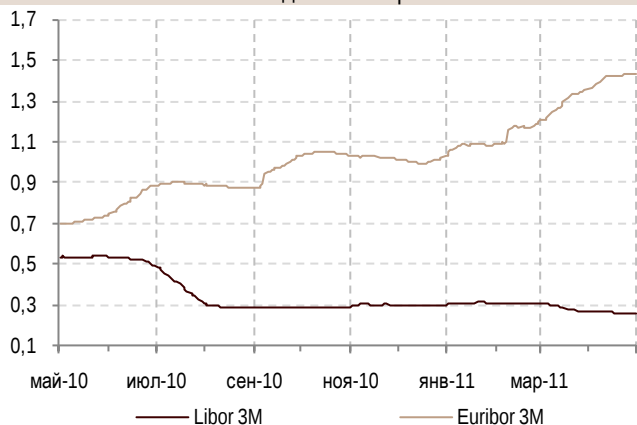


Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки

Ставки денежного рынка



Евро/\$ и индекс доллара



Курс рубля

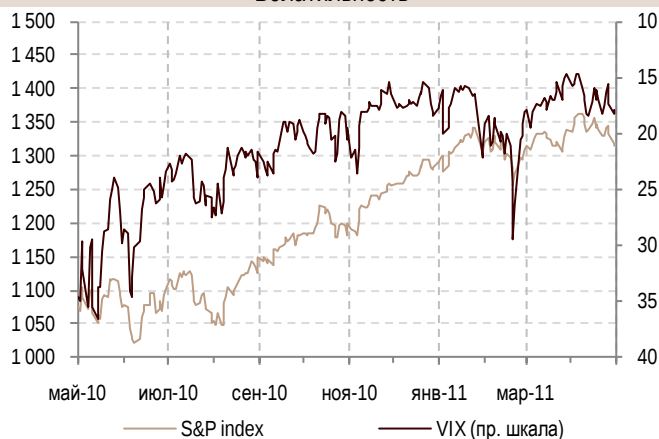


Ликвидность в России

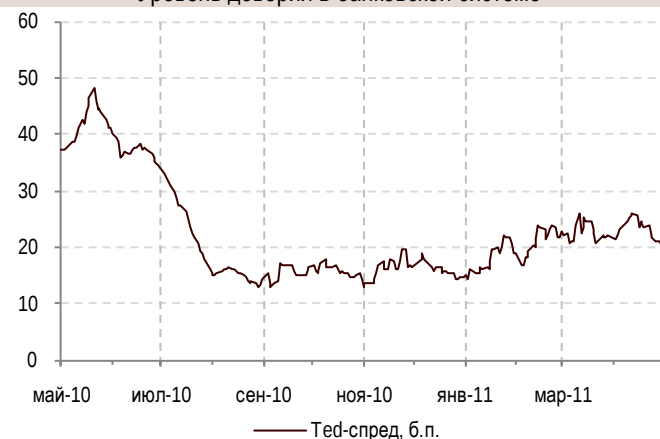


Риск

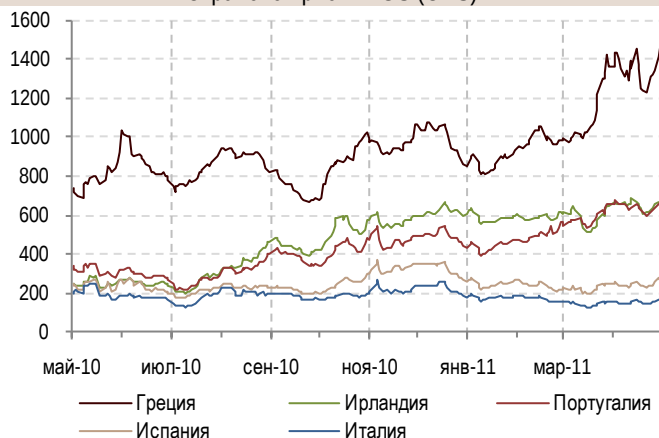
Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

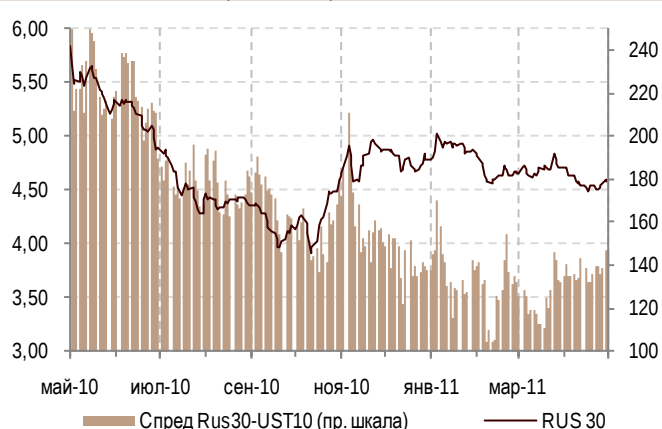


Долговые рынки

Доходность UST



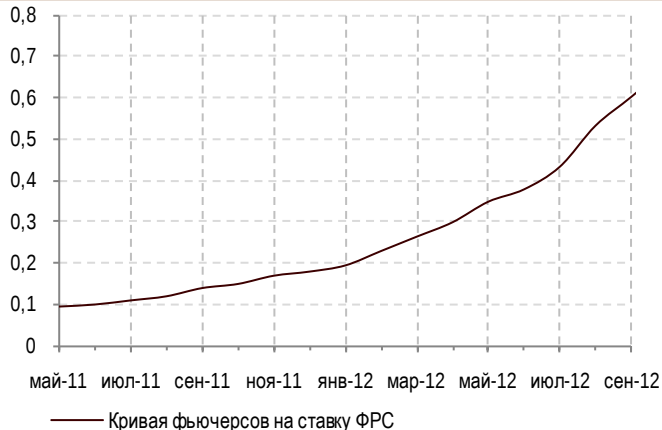
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

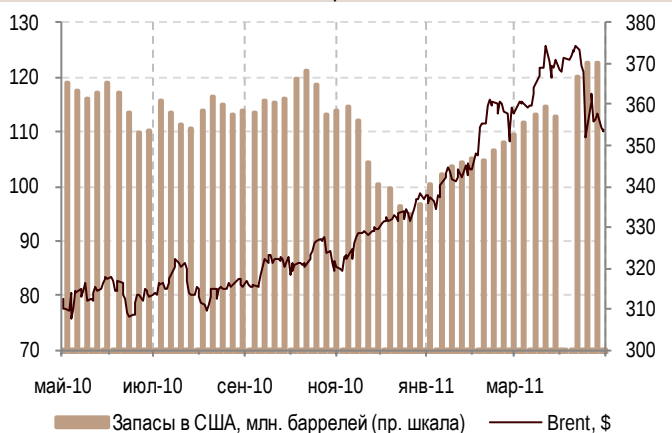


Ожидания по ставке ФРС

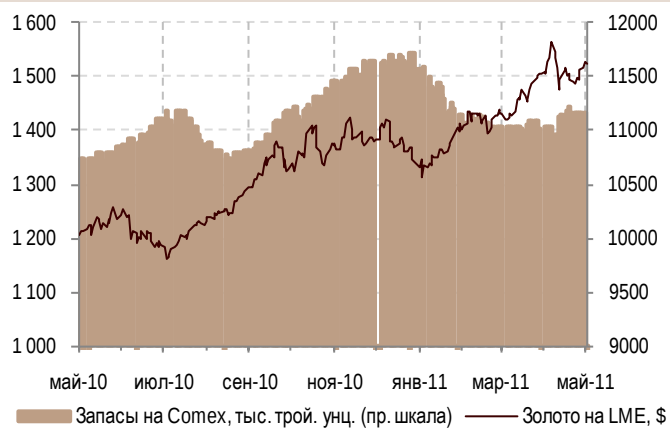


Товарные рынки

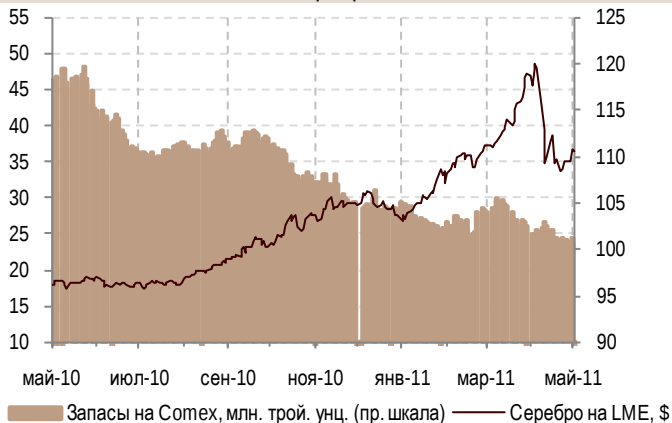
Нефть



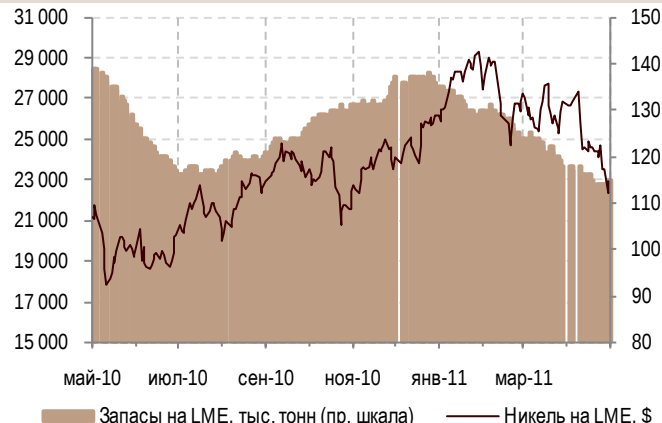
Золото

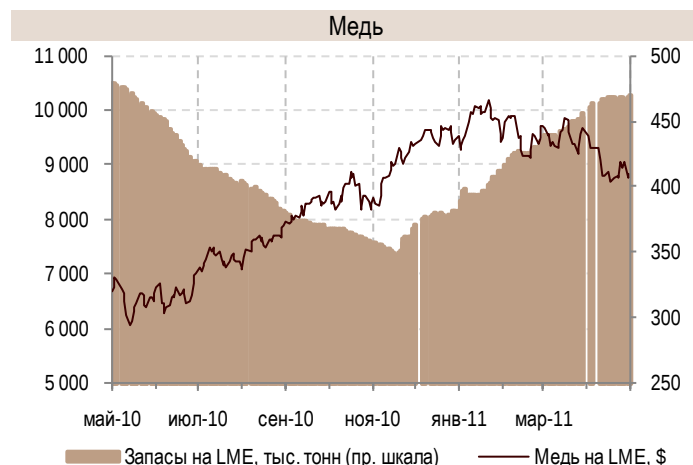


Серебро

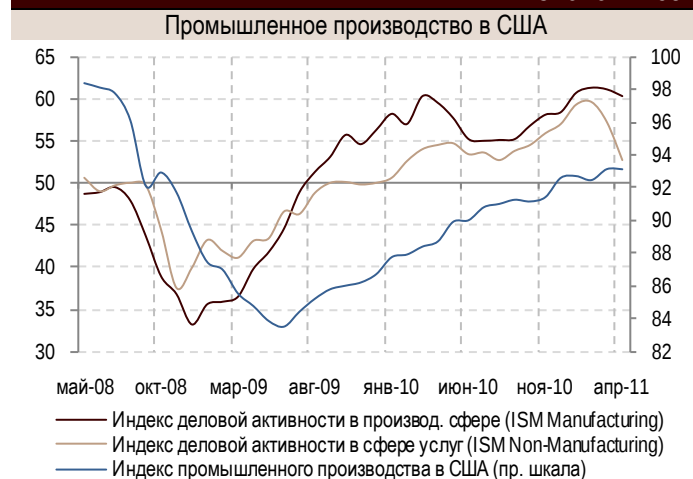


Никель





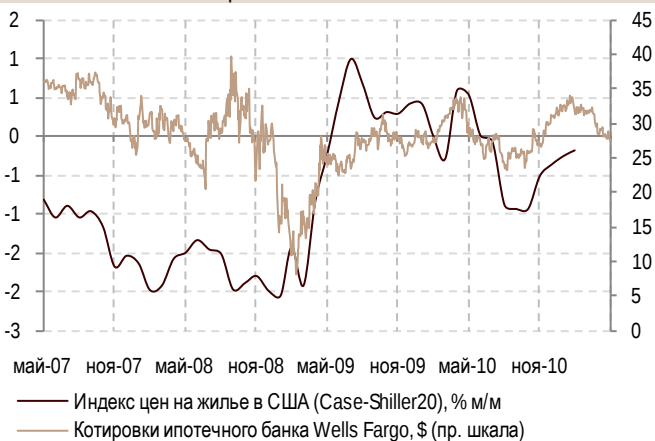
Экономические показатели



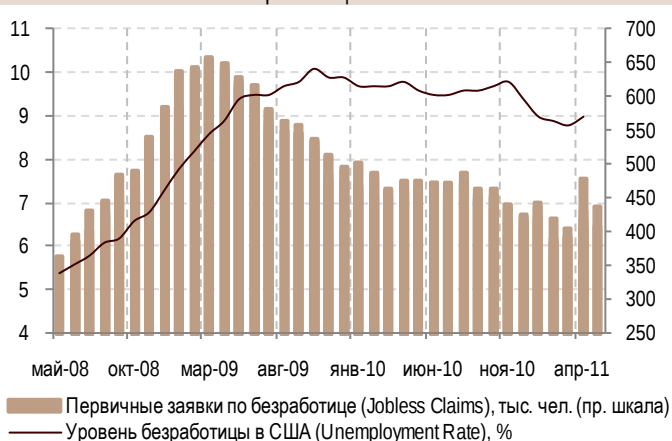
Промпроизводство и фондовый рынок в США



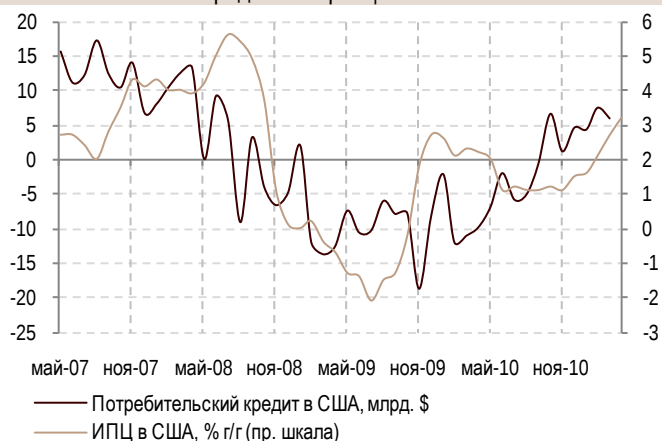
Цены на жилье в США



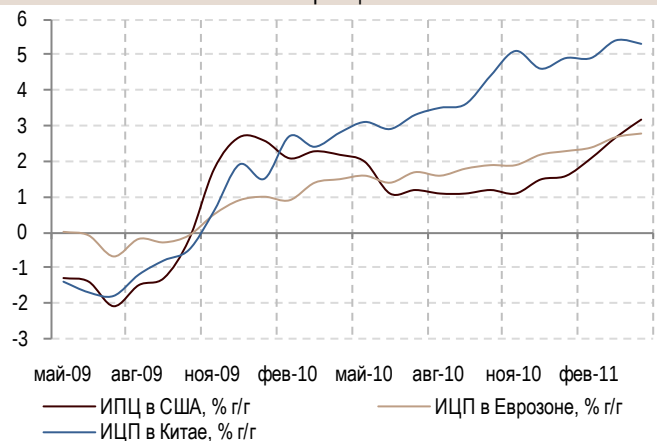
Безработица в США



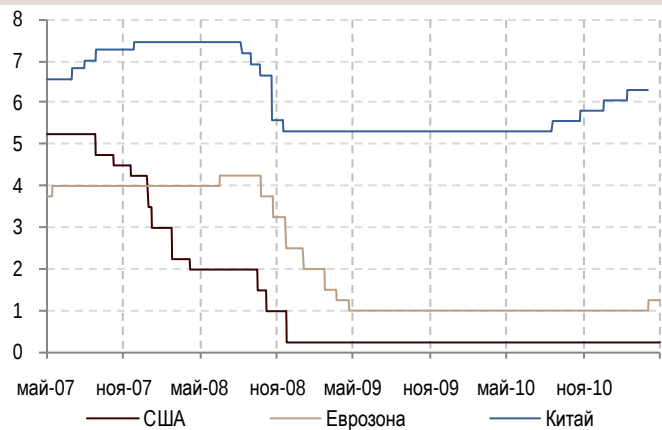
Кредит и инфляция в США



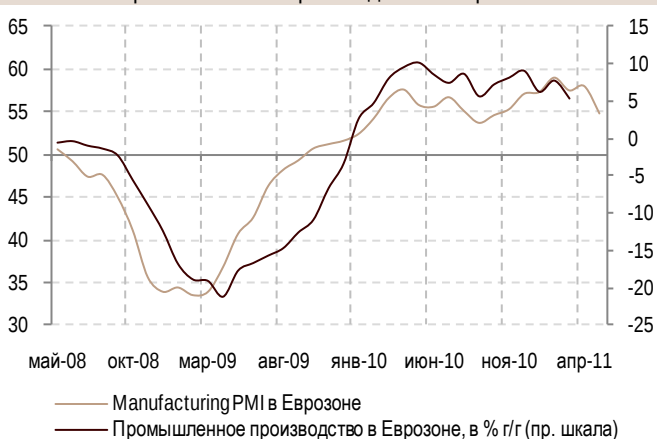
Инфляция



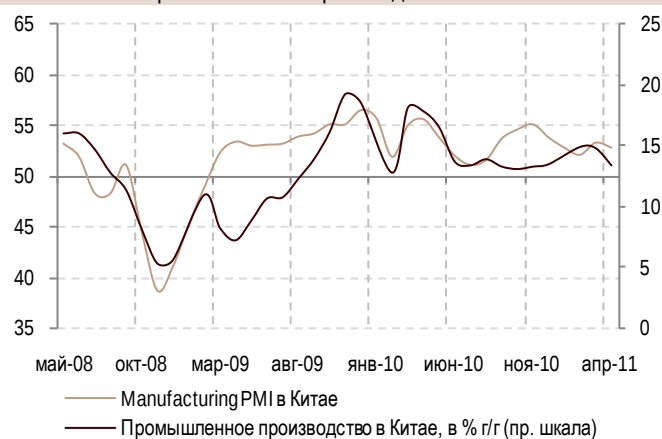
Базовые ставки



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 Захаров

старший 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 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.