

Индексы	Цена	Изм.
MMББ	↑ 1 614,9	1,00%
объем торгов	44,7 млрд. руб.	
PTC	↑ 1 808,1	0,45%
Dow Jones	↑ 12 394,7	0,31%
DAX	↑ 7 170,9	0,28%
Shanghai Comp.	↑ 2 756,9	0,55%
Nikkei	↑ 9 559,5	1,45%
MMББ нефть и газ	↑ 2 976,1	0,81%
MSCI Oil&Gas	↑ 255,1	1,00%
MMББ металлургия	↑ 5 153,2	1,19%
MSCI Metal&Mining	↑ 463,7	0,47%
MMББ финансы	↑ 6 047,2	1,14%
MSCI Finance	↑ 82,3	0,49%

Валюта	Цена	Изм.
Usd/Rub	↓ 28,23	-0,63%
Eur/Usd	↑ 1,418	0,68%
Usd/Jpy	↓ 81,76	-0,34%
Dollar Index	↑ 75,91	0,00%

Сырье	Цена	Изм.
Brent	↑ 115,1	0,13%
Никель	↑ 23 450,0	0,21%
Медь	↑ 9 095,2	0,45%
Золото	↑ 1 530,1	0,22%
Серебро	↑ 38,8	2,99%

Акции ММББ	Цена	Изм.
Сбербанк	↑ 95,3	1,74%
ВТБ	↑ 0,0858	2,78%
Газпром	↑ 196,8	0,65%
Новатэк	↓ 346,7	-1,16%
Роснефть	↑ 231,7	1,70%
Лукойл	↑ 1 749,5	1,72%
Сургутнефтегаз	↑ 26,8	0,92%
Транснефть-п	↑ 38 616	0,56%
ГМК Норникель	↑ 7 089,0	0,84%
Полиметалл	↓ 491,9	-0,43%
Северсталь	↑ 489,5	2,51%
НЛМК	↑ 104,2	1,47%
ММК	↑ 25,4	3,58%
Полус Золото	↑ 1 911,2	0,25%
Уралкалий	↑ 223,6	0,49%
МТС	↓ 232,2	-0,06%
Ростелеком	↓ 161,9	-0,07%
РусГидро	↑ 1,347	0,22%
ФСК ЕЭС	↓ 0,325	-2,21%

Мировые рынки

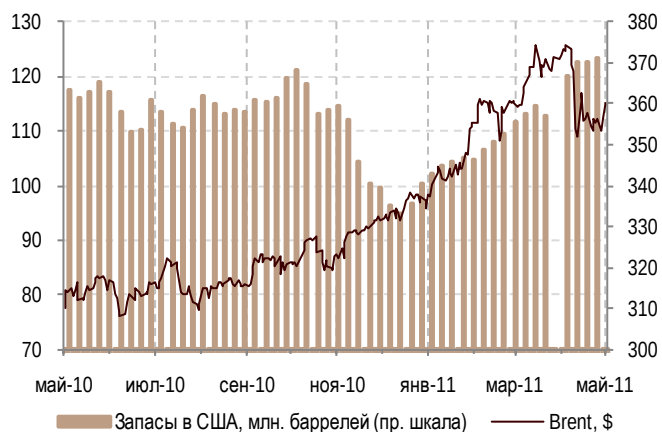
Индекс Dow Jones вырос на 0,3% до отметки 12 394,66 пунктов. В лидерах роста акции сырьевого сектора вторую торговую сессию подряд. Акции компании Occidental Petroleum и Halliburton выросли более чем на 2% на фоне роста цен на сырье, а также повышением рекомендации до «покупать» акций Halliburton инвестиционным банком Morgan Stanley. Также в лидерах роста были акции компаний, занимающихся добычей промышленных металлов. Агентство Fitch Ratings сообщило, что не собирается снижать рейтинги немецких банков в связи с наличием на балансах большого объема греческих государственных облигаций. В лидерах падения были акции компании Costco (-1,3%). Финансовая отчетность компании за первый квартал не оправдала ожиданий аналитиков. Также снижались в цене на 4% акции компании AIG (American International Group). Вчера казначейство США реализовало 200 млн. акций компании по цене 29 долл. США за акцию. Правительство США, у которого находится основной пакет акций компании, приобретенный в момент кризиса в 2008 г., постепенно реализует его инвесторам с целью возврата денежных средств. Средняя цена, по которой был приобретен пакет акций AIG составляет 28,73 долл. США при объеме покупки 47,5 млрд. долл. США. В 2010 г. казначейство США полностью избавилось от акций Citigroup и снизило свою долю в компании General Motors.

Индекс Shanghai Composite снизился на 0,23% до отметки 2 725,23 пункта, индекс CSI 300 - на 0,4% до уровня 2 978,31 пункта. Японский индекс NIKKEI вырос на 1,47% до отметки 9 562,05 пункта. В лидерах роста на азиатской сессии были акции сырьевого сектора на фоне повышения рекомендации до «покупать» банком Deutsche Bank. Следует отметить, что фондовые рынки в последние две торговые сессии двигали вверх сырьевой и промышленный сектора на фоне пересмотра прогнозов цен на сырье в сторону повышения ведущими мировыми инвестиционными банками.

Андрей Захаров

Сырьевые рынки

В среду котировки нефти прибавили 3,1 % до уровня \$ 115 за баррель сорта Brent. Вероятно, основной причиной стал отчет Goldman Sachs, в котором аналитики ожидают превышение темпами роста потребления нефти темпов роста добычи и, соответственно, рост цен до 130 за баррель в \$ 2012 г. Тем временем, еженедельная статистика показывает, что запасы нефти в США продолжают расти. Рост запасов сырой нефти составил 616 тыс. баррелей против ожидавшегося снижения на 1 500 тыс. Запасы бензина так же выросли до 3 794 тыс. баррелей, превысив ожидавшиеся 450 тыс. Запасы же дистиллятов сократились на 2 040 тыс. баррелей, в то время как эти данные ожидалось без изменений. Несмотря на рост запасов бензина в США вторую неделю подряд, инвесторы и спекулянты обратили свое внимание на снижение запасов тяжелых дистиллятов в связи с возможным повышением спроса в Индии и Китае (дефицит электроэнергии в Китае). Кроме того, инвестиционный банк SocGen также пересмотрел прогнозы по ценам на нефть в сторону повышения.



Спотовые цены на газ в Бельгии корректировались на 1,2 % до \$ 331 за тыс. куб. м.

Котировки никеля прибавили 2,3 % до \$ 23 399. Так же уверенно себя чувствовали цен на медь, подросшие до \$ 9 100 за тонну.

Котировки золота показывали умеренную динамику (+0,2 % до \$ 1 530 за унцию), в то время как котировки серебра продолжили ралли (+ 5,7 % до \$ 38,6 за унцию).

Сергей Смирнов

Российский рынок

В среду российский рынок открылся гэпом вниз на неблагоприятном внешнем фоне, однако уверенно демонстрировал рост в течение дня вслед за дорожающей нефтью. Вероятно, основное влияние на рост котировок нефти оказал отчет Goldman Sachs, в котором они ожидают увидеть \$ 115 за баррель Brent через 3 месяца, \$ 120 через 6 месяцев и \$ 130 через год. Индекс ММВБ прибавил 1,0 % и закрылся на уровне 1 615. Лучше рынка выглядели бумаги сталелитейщиков, обладающие высокой бэа и наиболее сильно реагирующие на изменение внешней конъюнктуры. Индекс ММВБ металлургия прибавил 1,2 %.

Стало известно, что Роснефть, после срыва сделки с BP, обсуждает перспективы совместной работы на арктическом шельфе с компанией Shell.

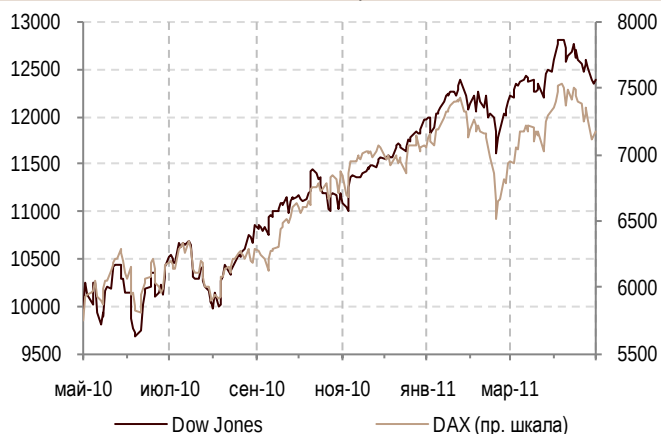
Сегодня ЛУКОЙЛ представит финансовую отчетность за 1-ый квартал 2011 г. Согласно консенсус-прогнозу ожидается 12 %-ный рост выручки к уровню 4-ого квартала до \$ 32 091 млн., а так же рост чистой прибыли на 56 % к предыдущему кварталу до \$ 3 415 млн. Показатель EBITDA ожидается на уровне \$ 5 327 млн. Столь сильному росту показателей способствовал 20 %-ный рост цен на нефть квартал к кварталу. В то же время негативное влияние на результаты оказало снижение добычи на 3,6 % к предыдущему кварталу, рост тарифов Транснефти на 9 % с 1-го декабря, 5 %-ное укрепление рубля и увеличение расходов на стабилизацию добычи.

Сегодня выходит вторая оценка ВВП США за 1-ый квартал (ожидается 2,2 %, предыдущее значение 1,8 %), а так же еженедельная статистика по заявкам на пособие по безработице (ожидается 404 тыс., предыдущее значение 409 тыс.).

Сергей Смирнов

Фондовые рынки

США и Европа



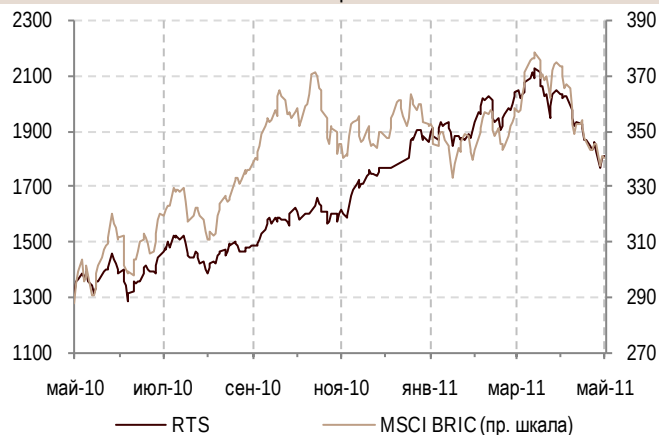
Китай и Япония



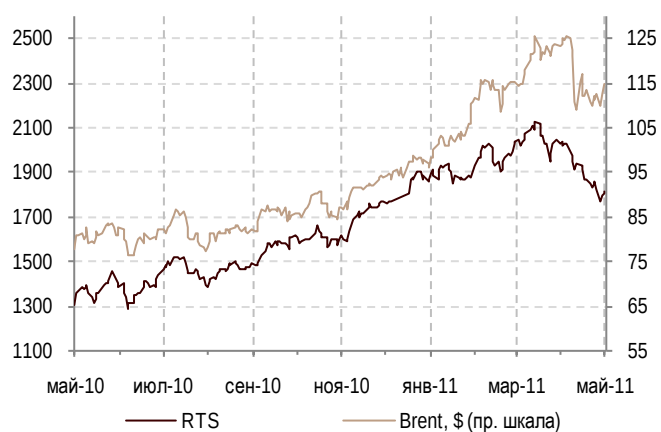
Развитые и развивающиеся рынки



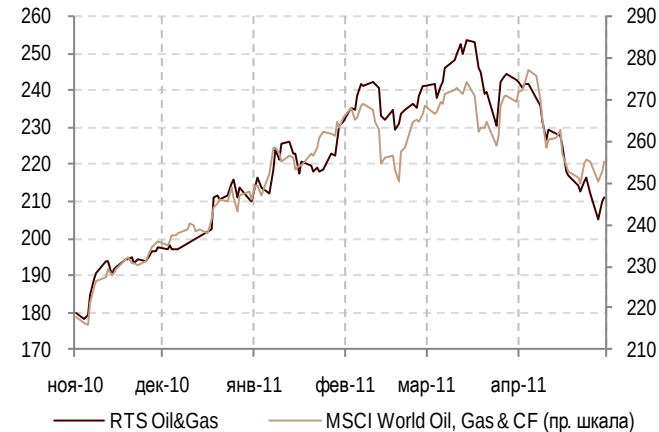
Россия и страны BRIC



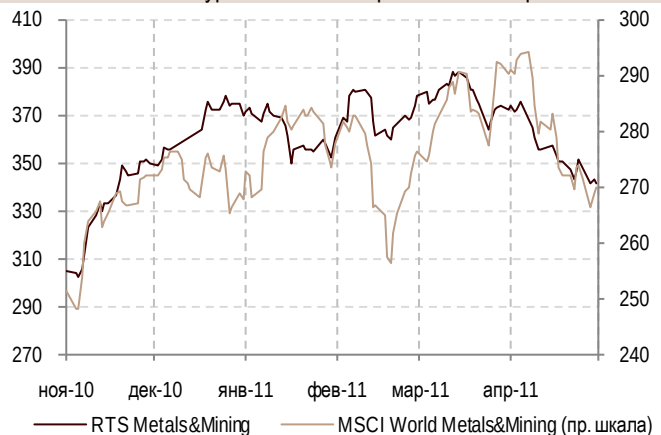
Россия и нефть



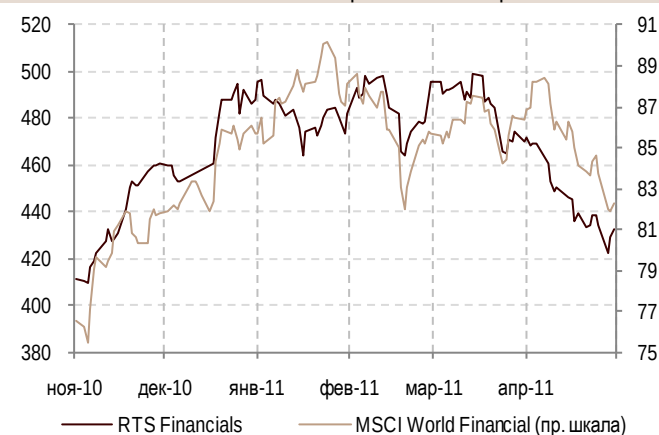
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

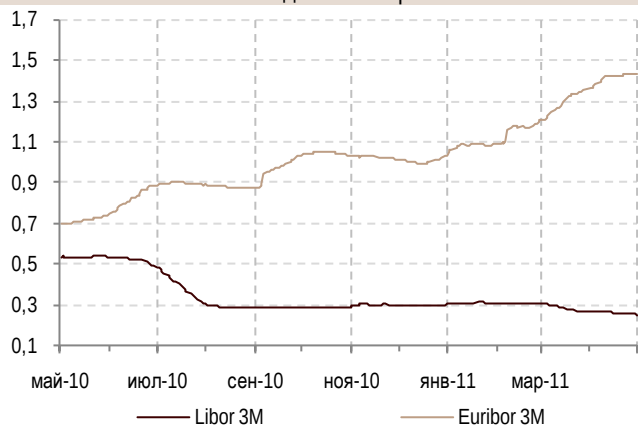


Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки

Ставки денежного рынка



Евро/\$ и индекс доллара



Курс рубля

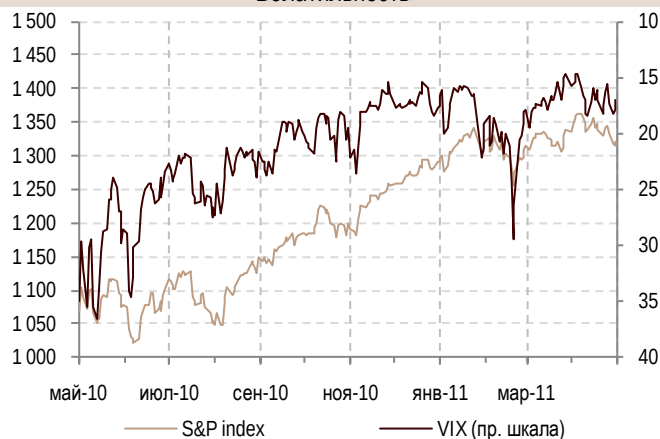


Ликвидность в России



Риск

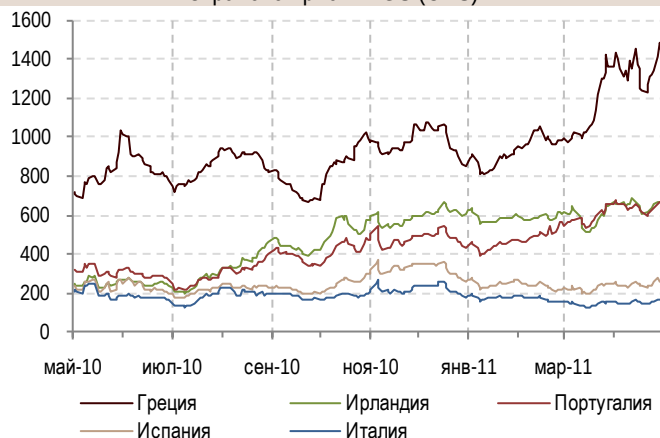
Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

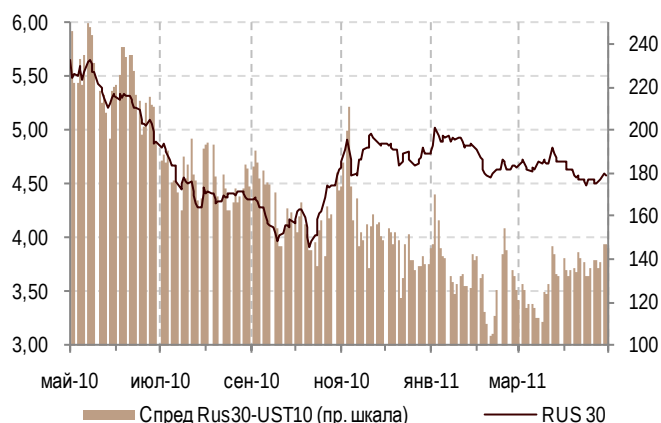


Долговые рынки

Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

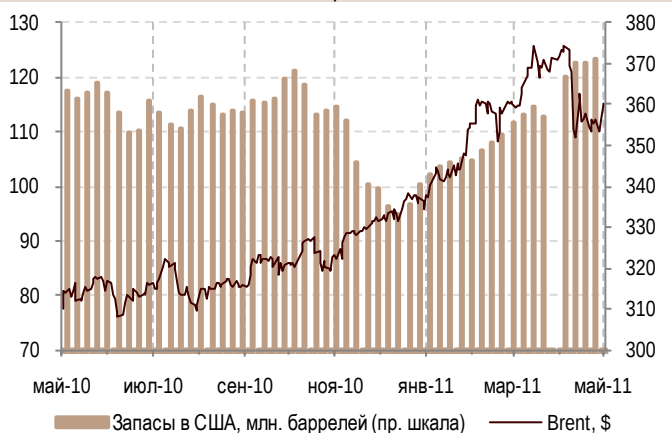


Ожидания по ставке ФРС

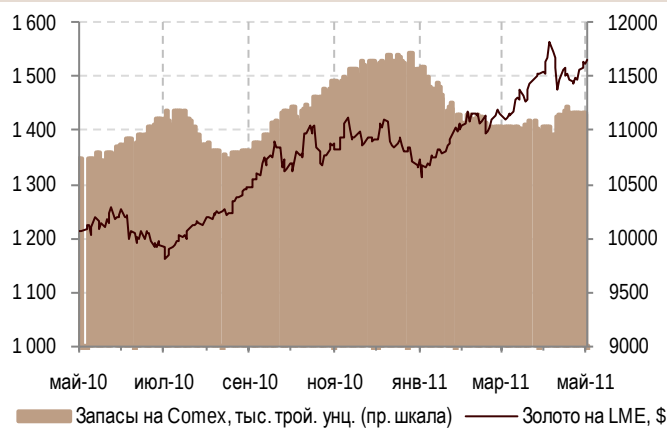


Товарные рынки

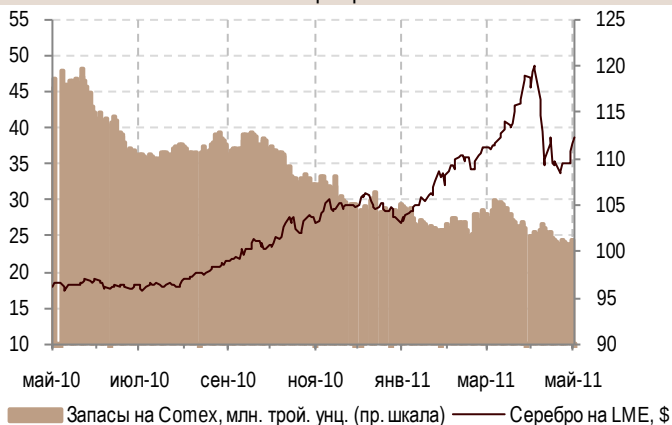
Нефть



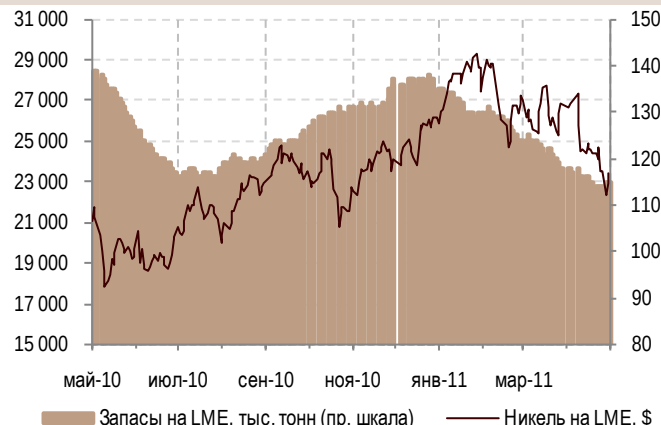
Золото

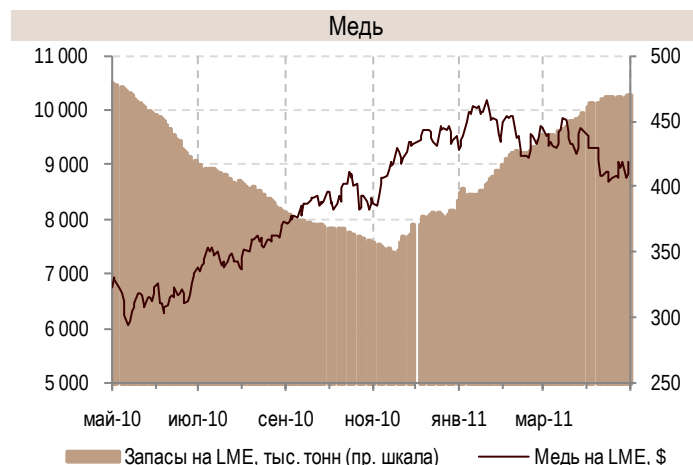


Серебро

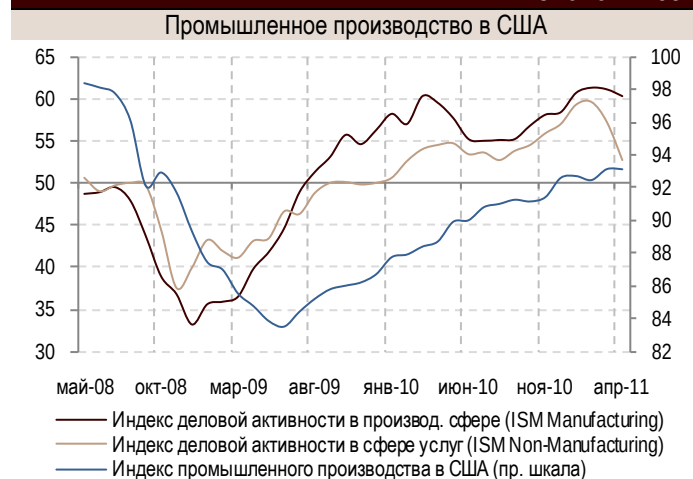


Никель





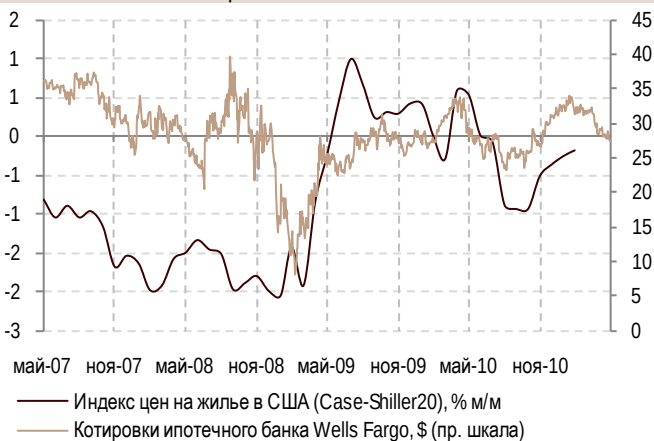
Экономические показатели



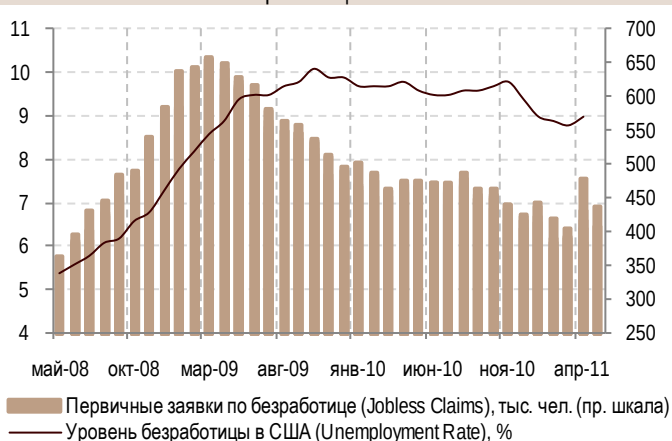
Промпроизводство и фондовый рынок в США



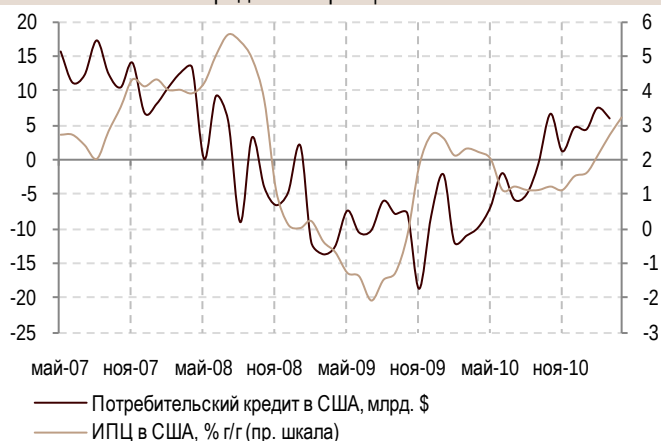
Цены на жилье в США



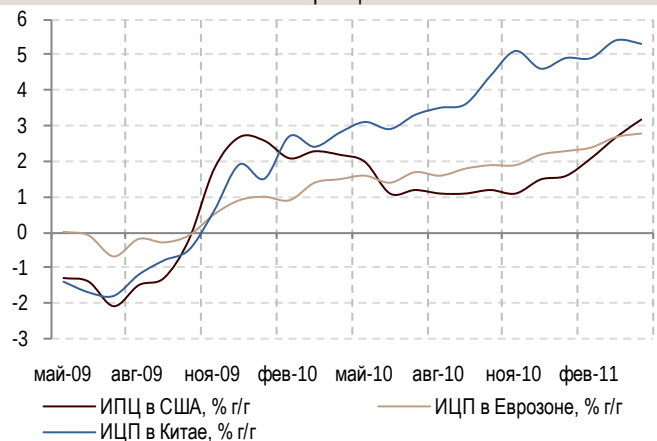
Безработица в США



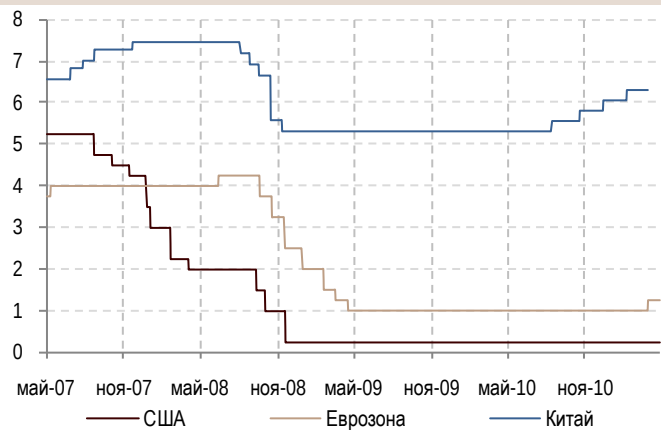
Кредит и инфляция в США



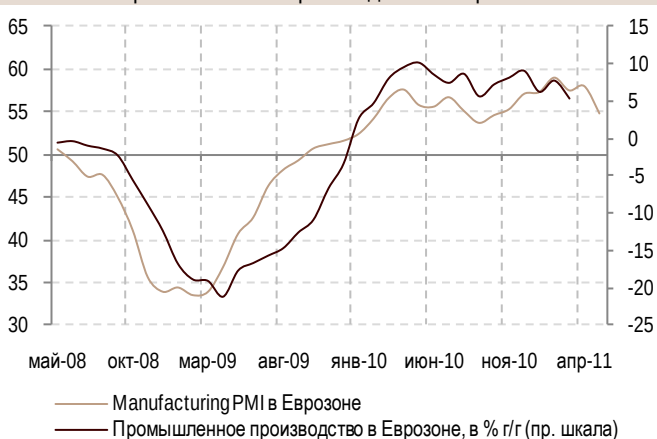
Инфляция



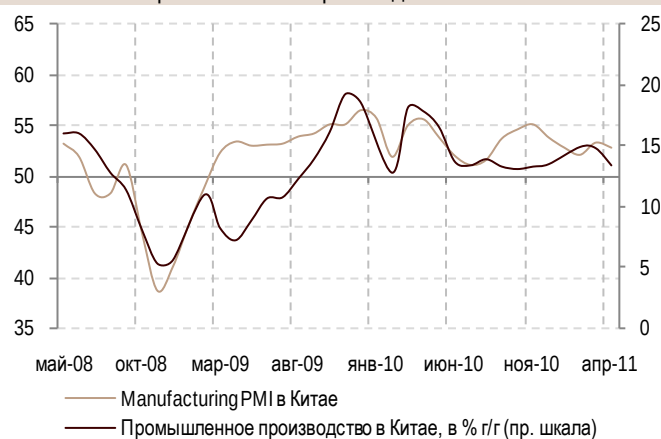
Базовые ставки



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.