

Индексы	Цена	Изм.
MMBБ	↓ 1 606,2	-0,54%
объем торгов	47,5 млрд. руб.	
PTC	↑ 1 818,4	0,57%
Dow Jones	↑ 12 402,8	0,07%
DAX	↓ 7 114,1	-0,79%
Shanghai Comp.	↓ 2 718,5	-0,66%
Nikkei	↓ 9 526,1	-0,38%
MMBБ нефть егаз	↓ 2 959,8	-0,55%
MSCI Oil&Gas	↑ 256,7	0,62%
MMBБ металлургия	↓ 5 136,6	-0,32%
MSCI Metal&Mining	↑ 469,4	1,23%
MMBБ финансы	↑ 6 055,9	0,14%
MSCI Finance	↑ 82,7	0,41%

Валюта	Цена	Изм.
Usd/Rub	↓ 28,10	-0,36%
Eur/Usd	↑ 1,426	0,88%
Usd/Jpy	↓ 81,07	-0,34%
Dollar Index	↓ 75,54	-0,49%

Сырье	Цена	Изм.
Brent	↑ 115,2	0,14%
Никель	↑ 23 113,0	1,26%
Медь	↑ 9 114,9	0,57%
Золото	↑ 1 525,6	0,18%
Серебро	↑ 37,8	1,22%

Акции MMBБ	Цена	Изм.
Сбербанк	↑ 95,7	0,47%
ВТБ	↓ 0,0850	-0,93%
Газпром	↓ 195,0	-0,90%
Новатэк	↓ 342,3	-1,27%
Роснефть	↓ 231,7	0,00%
Лукойл	↓ 1 728,4	-1,21%
Сургутнефтегаз	↓ 26,2	-2,13%
Транснефть-п	↓ 38 116	-1,30%
ГМК Норникель	↓ 7 031,0	-0,82%
Полиметалл	↑ 494,0	0,43%
Северсталь	↓ 487,0	-0,51%
НЛМК	↓ 103,4	-0,83%
ММК	↓ 25,0	-1,93%
Полус Золото	↓ 1 902,4	-0,46%
Уралкалий	↑ 229,0	2,40%
МТС	↓ 230,6	-0,69%
Ростелеком	↓ 158,6	-2,03%
РусГидро	↓ 1,316	-2,27%
ФСК ЕЭС	↓ 0,314	-3,39%

Мировые рынки

Торги в четверг прошли на позитивной ноте. Негативные данные по ВВП за первый квартал не смогли изменить позитивного настроения инвесторов. Американские фондовые индексы смотрелись крайне уверенно, S&P 500 по итогам торгов прибавил 0,75%. Основная причина роста кроется в корпоративных новостях. Так известный бренд товаров премиум-класса Tiffany Corp. подорожал на 8,6% после того, как отчетность за первый квартал оказалась лучше ожиданий. Также хорошую отчетность показала компания NetAP Inc., выросшая на 6,9%. Microsoft Corp. прибавил 2% после того, как один из акционеров по имени Дэвид Эйхорн предложил уволить исполнительного директора этой организации Стива Балмера. Считается, что Балмер проиграл конкурентную войну Apple, как следствие рынок позитивно воспринял спекуляции на тему его отставки. Министр финансов Люксембурга усомнился в том, что Греции выделяют деньги. Тем самым он спровоцировал падение пары EUR / USD. Однако сегодня лидеры стран Большой Восьмерки опубликовали совместное заявление. По их мнению, скорость восстановления мировой экономики достаточна для решения долговых проблем, возникших в результате мирового финансового кризиса. Как следствие пара EUR / USD лихвой отыгрывает вчерашнюю просадку и прибавляет по итогам двух дней более 1%.

На утренней сессии индекс MSCI Asia Pacific дорожает на 0,6%. По оценкам информационного агентства Блумберг Индия и Китай, вероятно, продемонстрируют наиболее устойчивый и значительный рост среди развивающихся стран. На утренней сессии индийский индекс Sensex 30 прибавляет 0,8%, в то время как Shanghai Comp. напротив, дешевеет на 0,5%. Японский Nikkei 225 торгуется на 0,5% ниже вчерашнего закрытия после выхода статистики по инфляции. Данные показали рост впервые с 2008 года. На сегодняшний день довольно сложно спрогнозировать реакцию Банка Японии на рост инфляции, поэтому новость носит скорее нейтральный оттенок. Крупнейшая австралийская компания BHP Billiton по итогам вчерашних торгов выросла на 1,69%.

Артём Чашурин

Сырьевые рынки

Товарно-сырьевой рынок демонстрирует смешанную динамику. Во многом движения предопределяли ожидания сезонных факторов. Так с окончанием мая серебро и золото традиционно теряют свою привлекательность. Во многом это объясняется частым падением индексов в этом месяце. Однако спрос на драгоценные металлы со стороны Китая вполне может переломить эту тенденцию. Серебро по итогам вчерашних торгов потеряло 0,87%, однако на утренней сессии дорожает на 1,2%. Аналогичная картина наблюдается и в золоте. Вчера оно просело на 0,26%, сегодня дорожает на 0,15%.

Нефть марки Brent выросла на вчерашних торгах на 0,1%. Поддержку энергетическим активам оказывает скорое начало автомобильного сезона в США. Напомним, что официальный старт сезона датируется праздником Memorial Day, который пройдет в следующий понедельник 30 мая. Платина и палладий со вчерашнего дня прибавили по 0,28% и 1,32% соответственно, медь подорожала на 0,68%.

Артём Чашурин

Российский рынок

В четверг российский рынок торговался в негативной зоне на фоне снижения европейских рынков. Проблемы греческого долга остаются одной из главных тем. Так же негативное влияние оказала статистика по рынку труда США. Индекс ММВБ потерял 0,5 %, закрыв день на уровне 1 606 пунктов. Лучшее рынка продолжили торговаться акции Уралкалия (+2,4 %) в преддверии заключения контракта с Индией, от которого рынок, вероятно, ожидает высоких контактных цен, поскольку в начале недели Уралкалий повысил цены для бразильского рынка и имеет, таким образом, более сильные переговорные позиции.

МТС вчера отчитался за 1-ый квартал 2011 г. по МСФО. Выручка компании за 1-ый квартал составила \$ 2,93 млрд., показатель OIBDA составил \$ 1,13 млрд., чистая прибыль оказалась равной \$ 321,6 млн. Рентабельность МТС продолжила снижаться и в 1-ом квартале составила 38,4 % против 44,3 % за аналогичный период 2010 г. Компания вынуждена снижать рентабельность для удержания рыночной доли. Результаты оказались в рамках ожиданий и не повлияли на котировки.

ЛУКОЙл вчера так же представил финансовый отчет за 1-ый квартал по МСФО. Выручка компании составила \$ 29,6 млрд., что на 9 % ниже ожиданий рынка. EBITDA оказалась на 4 % ниже консенсус-прогноза и составила \$ 4,9 млрд. Чистая прибыль превысила ожидания рынка на 11 %, показав значение в \$ 3,5 млрд. Стоит заметить, что расхождение с ожиданиями по чистой прибыли было связано с отражением разовых доходов. Во время телеконференции вице-президент Л. Федун сообщил, что компания планирует стабилизировать падение добычи нефти лишь к 2013 г. за счет разработки месторождения в Ираке. Ранее ЛУКОЙл планировал стабилизировать добычу к 2011 г. за счет разработки месторождения Южная Хыльчуга, однако компания столкнулась со сложностями при разработке месторождения. Так же стало известно, что ЛУКОЙл ведет переговоры по покупке нефтяной компании с хорошей добычей за \$ 1,8 млрд. В целом, представленные результаты оказались слабыми. Инвесторы продолжат следить за снижением добычи, а так же их будет интересовать готовящееся приобретение.

Газпром ведет переговоры с рядом японских компаний о строительстве завода по производству СПГ мощностью 10 млн. тонн в год во Владивостоке. Основным рынком сбыта станут Япония и Южная Корея. Газ может поставляться с Ковыктинского и Чаяндинского месторождений. Стоимость проекта оценивается в 7 млрд. евро. Запуск завода планируется в 2017 г.

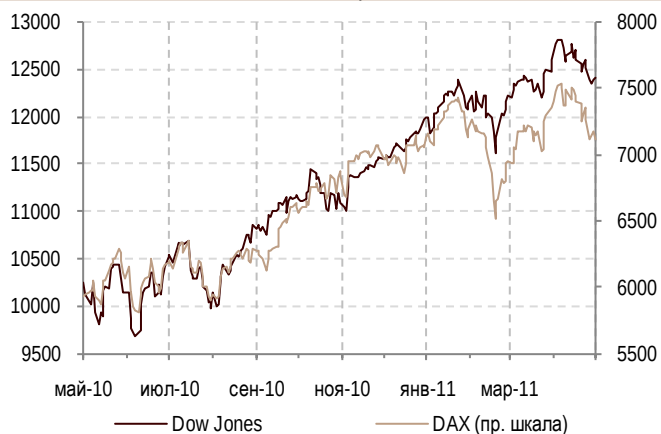
Миноритарные акционеры Русала Вексельберг и Блаватник, владельцы 15,8 % акций алюминиевой компании, предложили В. Потанину выкупить его 30 %-ную долю в Норильском Никеле или приобрести их долю в Русале. В. Потанин отклонил данные предложения. По всей видимости, миноритарные акционеры Русала недовольны затянувшимся корпоративным конфликтом между Норникелем и Русалом. Тем не менее, учитывая низкую ликвидность акций РУсала, продажа пакета в 15,8 % на рынке маловероятна.

Сегодня позитивный внешний фон в виде высоких цен на нефть и находящихся в плюсе европейских площадок оказывает стабилизирующее воздействие на российский рынок.

Сергей Смирнов

Фондовые рынки

США и Европа



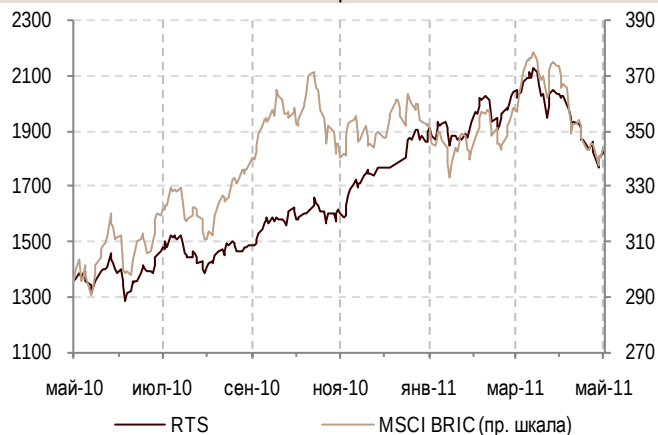
Китай и Япония



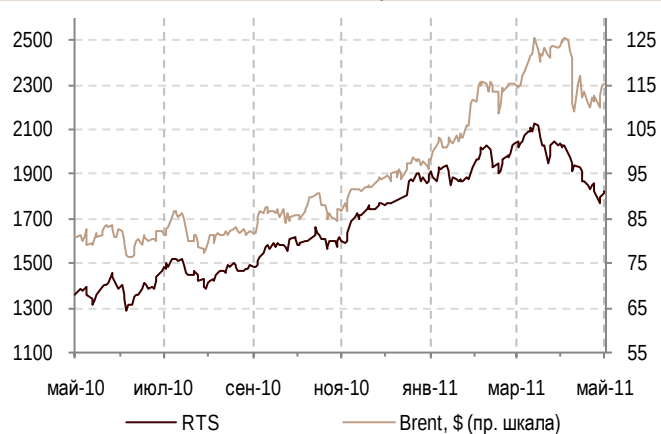
Развитые и развивающиеся рынки



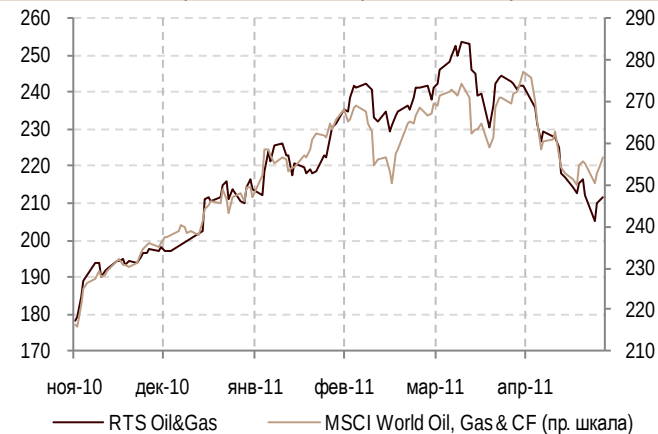
Россия и страны BRIC



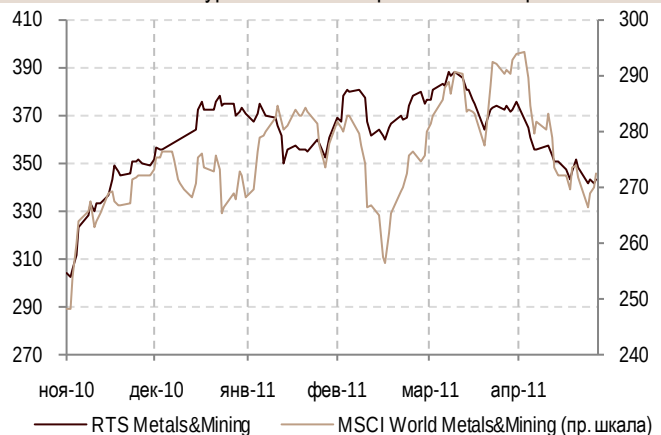
Россия и нефть



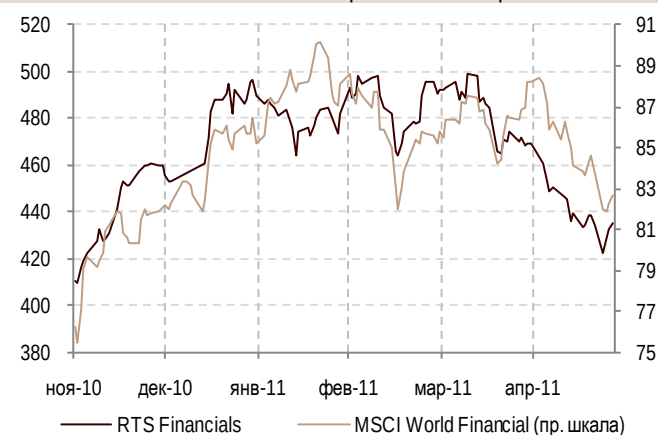
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

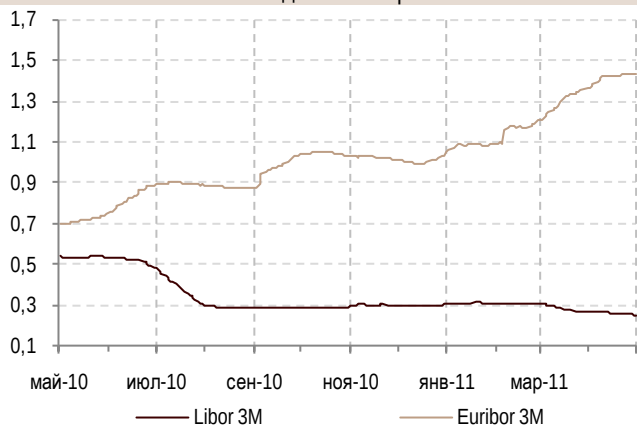


Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки

Ставки денежного рынка



Евро/\$ и индекс доллара



Курс рубля

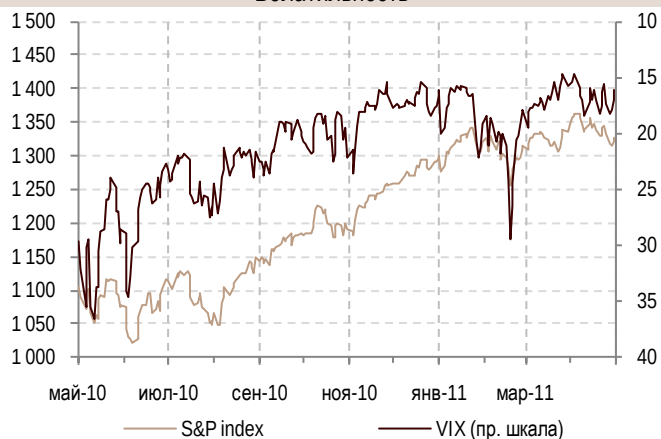


Ликвидность в России

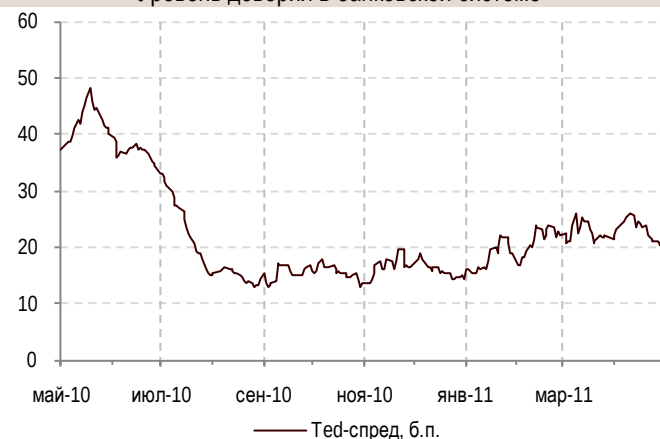


Риск

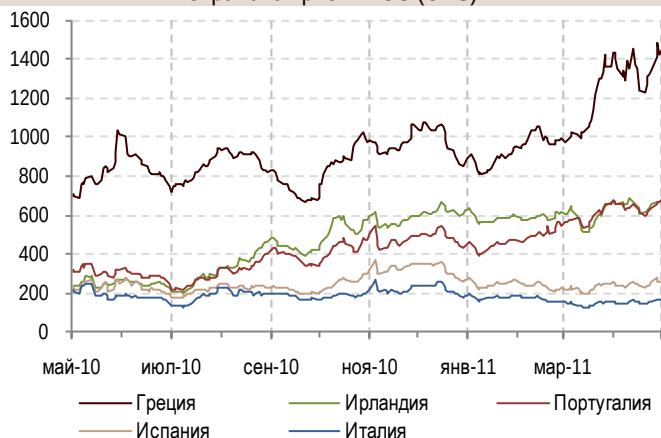
Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

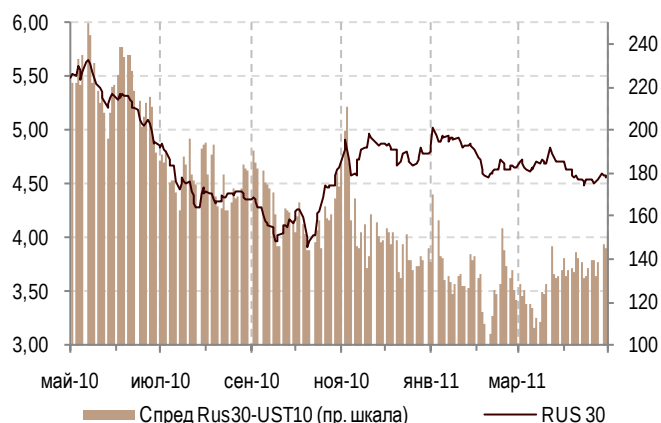


Долговые рынки

Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

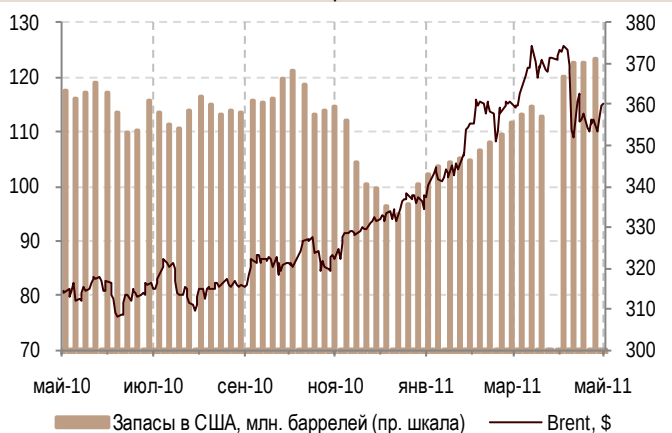


Ожидания по ставке ФРС

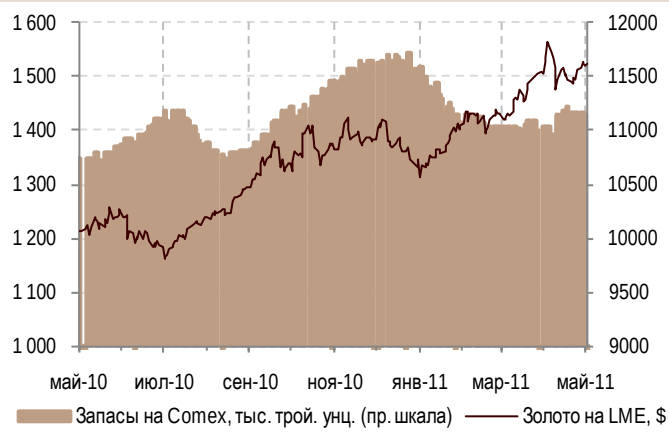


Товарные рынки

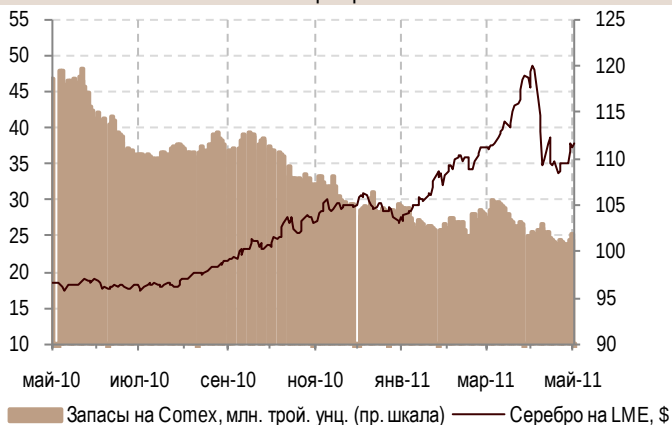
Нефть



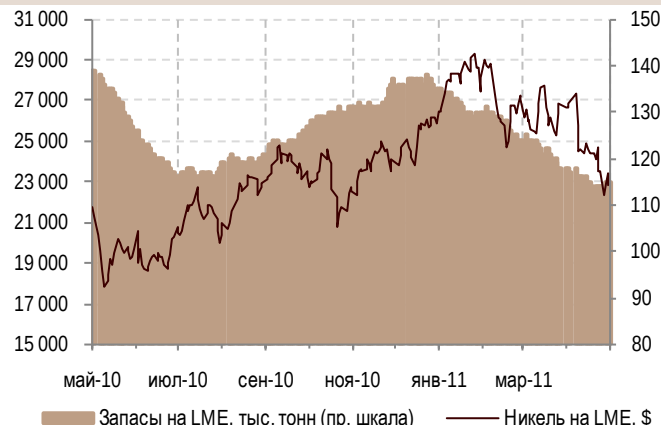
Золото

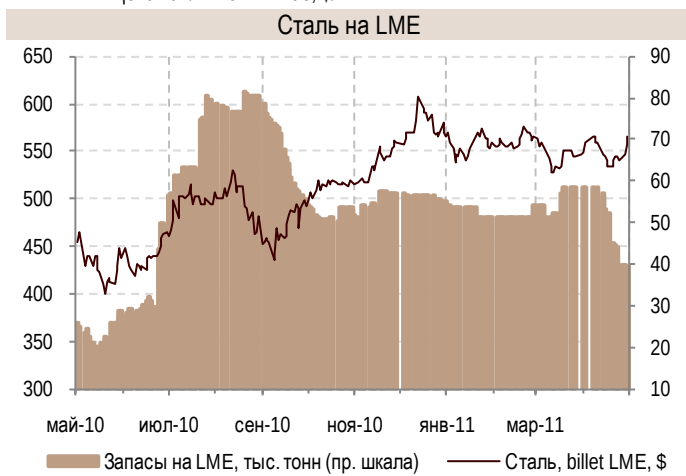
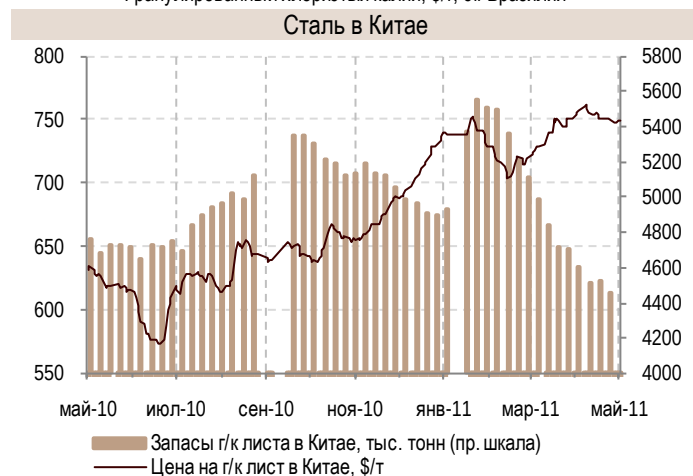
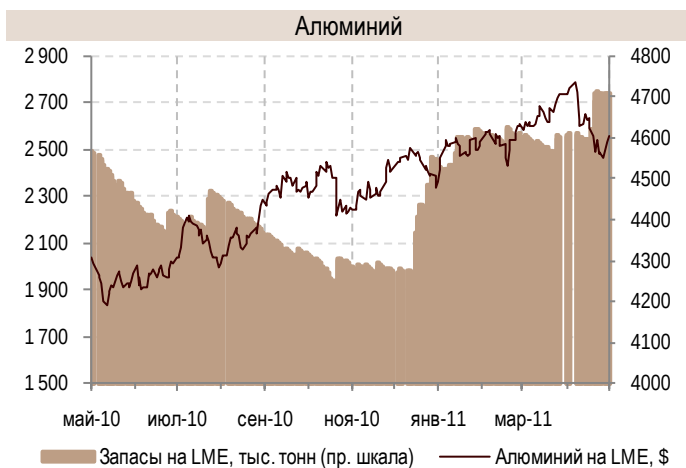
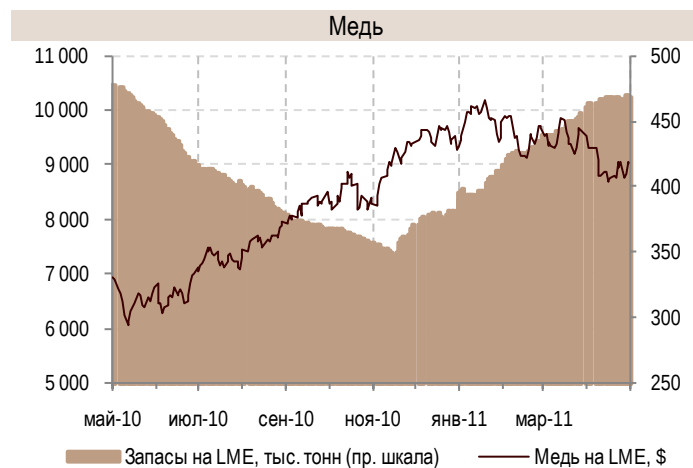


Серебро



Никель





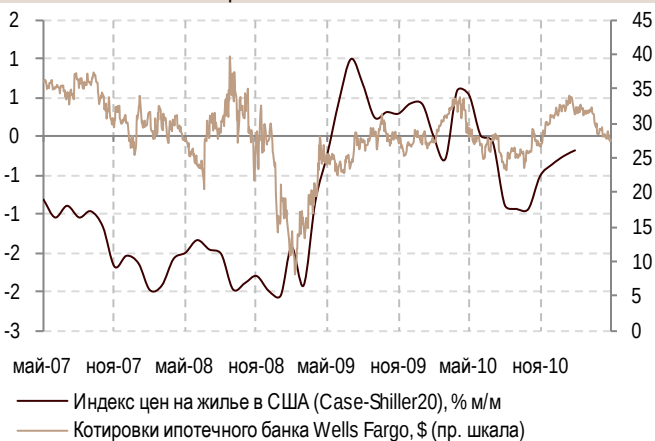
Экономические показатели



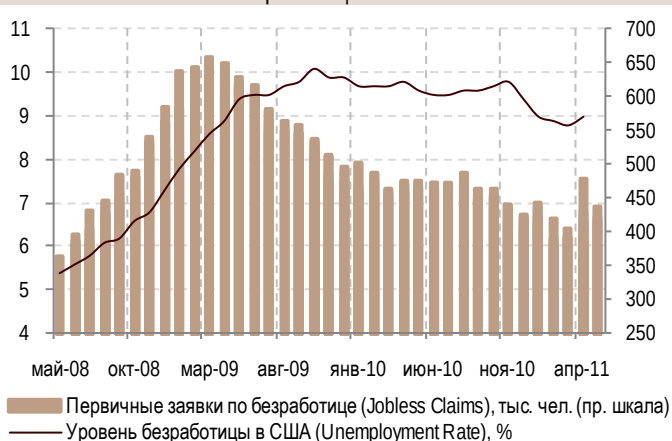
Промпроизводство и фондовый рынок в США



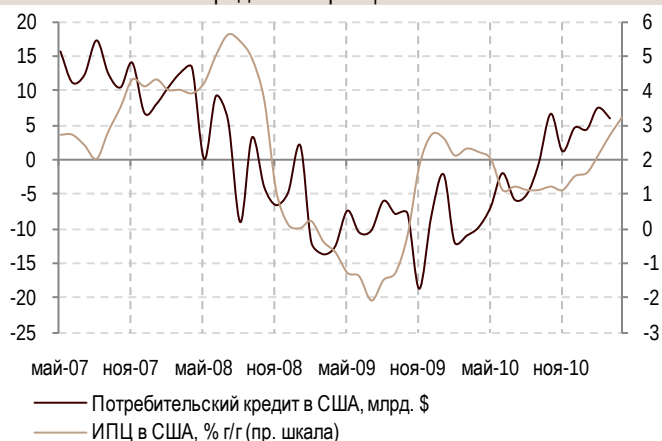
Цены на жилье в США



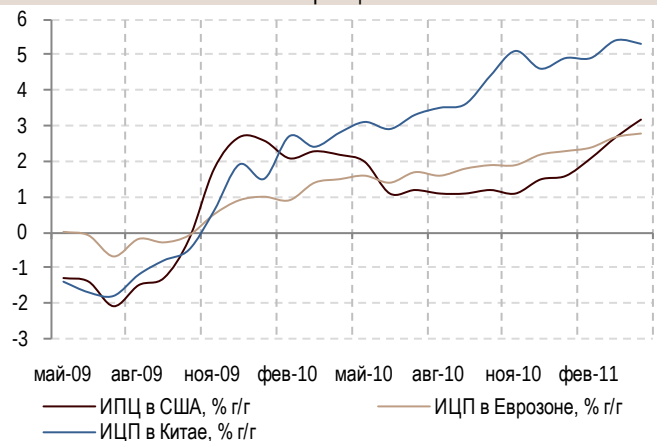
Безработица в США



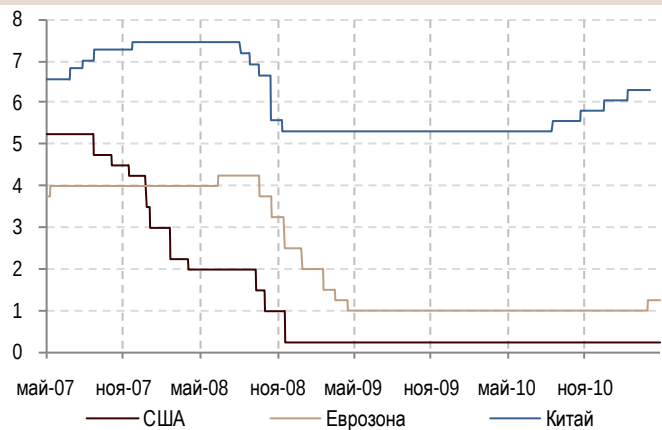
Кредит и инфляция в США



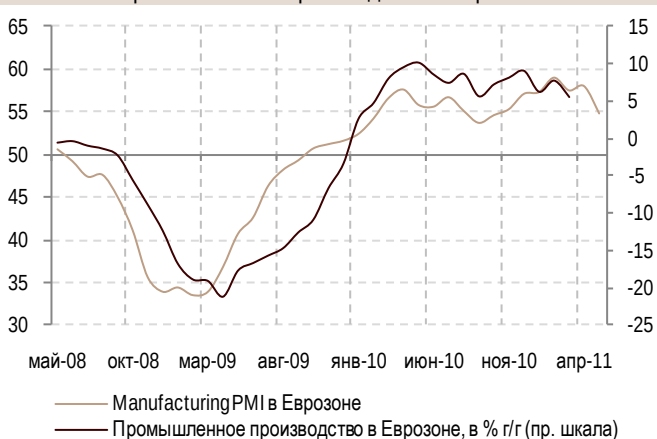
Инфляция



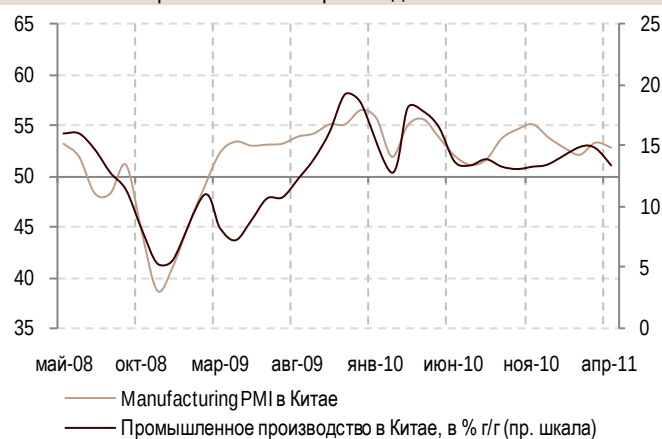
Базовые ставки



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.