

Индексы	Цена	Изм.
MMVB	↑ 1 710,0	0,23%
объем торгов	44,6 млрд. руб.	
PTC	↑ 1 953,1	0,24%
Dow Jones	↓ 12 569,9	-0,10%
DAX	↓ 7 439,4	-0,05%
Shanghai Comp.	↓ 2 792,3	-0,85%
Nikkei	↑ 10 082,5	1,10%
MMVB нефт егаз	↑ 3 178,1	0,20%
MSCI Oil&Gas	↑ 257,8	0,18%
MMVB мет аллургия	↓ 5 168,5	-0,32%
MSCI Metal&Mining	↑ 482,0	0,17%
MMVB финансы	↓ 5 918,2	-2,28%
MSCI Finance	↓ 83,3	-0,66%

Валюта	Цена	Изм.
Usd/Rub	↓ 27,86	-0,11%
Eur/Usd	↑ 1,446	0,26%
Usd/Jpy	↓ 80,91	-0,22%
Dollar Index	↓ 74,53	-0,14%

Сырье	Цена	Изм.
Brent	↑ 114,2	0,49%
Никель	↑ 23 450,0	0,64%
Медь	↓ 9 563,7	-0,22%
Золото	↑ 1 515,7	0,20%
Серебро	↑ 35,6	0,66%

Акции ММVB	Цена	Изм.
Сбербанк	↓ 104,3	-0,40%
ВТБ	↓ 0,0850	-2,12%
Газпром	↓ 203,6	-0,80%
Новатэк	↑ 372,9	0,07%
Роснефт ь	↑ 238,1	0,19%
Лукойл	↑ 1 804,7	0,04%
Сургут нефт егаз	↓ 28,1	-0,67%
Транснефт ь-п	↑ 41 850	0,75%
ГМК НорНикель	↑ 7 487,0	1,20%
Полимет алл	↓ 528,9	-1,12%
Северст аль	↓ 518,1	-0,40%
НЛМК	↓ 110,6	-1,79%
ММК	↓ 25,1	-1,14%
Полюс Золото	↓ 1 690,0	-0,71%
Уралкалий	↑ 256,7	5,77%
МТС	↑ 244,0	0,89%
Ростелеком	↑ 189,8	0,40%
РусГидро	↑ 1,395	2,09%
ФСК ЕЭС	↑ 0,398	2,98%

## Мировые рынки

Вчера рынки торговались в зеленой зоне. Индекс на фьючерс S&P подорожал на 0.15%, несмотря на статистику по промышленным заказам, которая оказалась чуть хуже ожиданий аналитиков. Сегодня утром фьючерс растет еще на 0.22%. Главной новостью дня является вопрос о лимите государственного долга. Учитывая бюрократические процедуры, планку долга необходимо поднять до 22 июля. Пока сенат не может прийти к согласию о том, за счет сокращения каких программ США сможет снизить бюджетных дефицит. На рынке ходят слухи о том, что Обама может в течение двух дней достичь принципиальной договоренности с республиканцами и демократами о повышении размера государственного долга. Однако данное решение будет иметь лишь ограниченное влияние на рынки. Дело в том, что повышение, по всей видимости, будет незначительным и его хватит лишь на несколько месяцев. Пара евро / дол вчера снизилась на 0.8%. Укреплению доллара способствовало решение агентства Moody's снизить рейтинг Португалии с Baa1 до Ba2. Также на доллар влияют слухи о том, что правительство может ввести налоговые каникулы для крупнейших корпораций. Ожидается, что процентная ставка будет снижена с 30% до 5%. Таким образом, это может привести к репатриации капитала в США. Данная новость в среднесрочной перспективе может привести к росту доллара.

Азиатские рынки на утренней сессии растут. Индекс MSCI Asia Pacific прибавляет 0.6%. Хуже рынка чувствуют себя китайские бумаги. Индекс Shanghai Comp. снижается на 0.76%. Падение индекса способствовало решению Temasek Holding продать акций китайских банков на 3.63 млрд. \$ после заявления Moody's о наличии у последних большого количества ранее не учтенных долгов. Так China Construction Bank дешевеет на 3.1%, Bank of China в свою очередь падает на 3.6%. Японский индекс Nikkei 225 дорожает на 1.1%. Так Nissan Motor Co. растет на 2.2% после того как Deutsche Bank увеличил свой прогноз по этой акции. Крупная японская нефтяная компания Japan Petroleum Exploration Co. дорожает на 3.8% на увеличение стоимости нефти. Самое значительное движение демонстрирует Hyundai Heavy. Компания растет на 6.4% после того, как она передумала покупать долю в Hynix Semiconductor Inc. Крупнейшая австралийская компания BHP Billiton вчера снизилась на 0.7%.

*Артём Чашурин*

## Сырьевые рынки

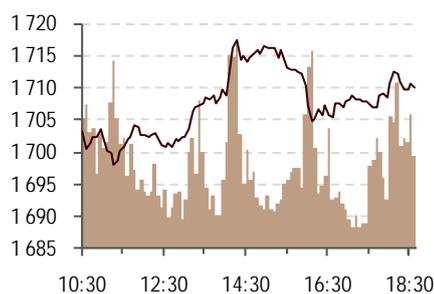
Нефть марки Brent вчера сделала ралли, подорожав на 2%, сегодня котировки «черного золота» растут еще на 0.2%. Поводом для оптимизма служит наметившаяся динамика сокращения складских запасов этого сырья. По мнению аналитиков, за прошедшую неделю они снизились на 2.5 млн. баррелей. Напомним, что из-за праздников статистика от Минэнерго США выйдет в четверг.

Котировки меди вчера выросли еще на 1%. Повышательной динамике способствует продолжающееся сокращение запасов в Лондоне. Так вчера они снизились на 225 тонн. Драгоценные металлы вчера сделали ралли после понижения рейтинга Португалии. Золото и серебро подорожали на 2% и 5% соответственно. Котировки платины и палладия за прошедшую сессию выросли на 2.4% и 1.5% соответственно.

*Артём Чашурин*

## Российский рынок

Индекс ММВБ внутри дня



Во вторник на российском рынке не наблюдалась выраженная динамика. Индекс ММВБ прибавил 0,23 % и закрылся на уровне 1710. Лучше рынка торговались акции Распадской (+5,7 %) на новости о дивидендах, Уралкалия (+5,8 %) на новости об увеличении веса в индекса MSCI Russia с сегодняшнего дня, а так же бумаги электроэнергетики.

Вчера вышла новость о том, что Совет директоров Распадской рекомендовал внеочередному собранию акционеров, которое состоится 25 августа, выплатить дивиденды за 1-е полугодие в размере 5 руб. на акцию. Новость о приличных дивидендах в размере 2,7 % за полгода позитивна еще и тем, что, акционеры, вероятно, выводят деньги перед продажей. Напомним, что в конце июня Евраз предлагал владельцам своих конвертируемых облигаций досрочно реализовать свое право конвертации, что уменьшило бы долговую нагрузку компании и позволило Евразу выйти на рынок M&A. Таким образом, если покупателем доли менеджмента Распадской в размере 40 % компании станет уже действующий акционер Евраз, это снимет все риски, связанные со сменой собственника из-за которых акции угольной компании находятся под давлением с момента выхода новости о желании основных акционеров продать свою долю.

Сегодня в 18.00 мск будет опубликован индекс деловой активности PMI в сфере услуг США в июне. Ожидается его снижение до 53,7 с 54,6 в мае. Однако, вышедший 1 июля лучше ожиданий индекс деловой активности PMI в производственном секторе США (55,3 при ожиданиях 52,0 и прошлом значении 53,5), позволяет надеяться на более хорошие данные сегодняшнего индекса в сфере услуг. Отметим, что индексы деловой активности PMI в производственной сфере и секторе услуг являются опережающими индикаторами роста экономики. Данные индексы снижались с весны, их текущая стабилизация показывает прекращение замедления экономики США и, вероятно, ближе к осени мы увидим ускорение крупнейшей экономики мира, что является позитивным для фондовых рынков.

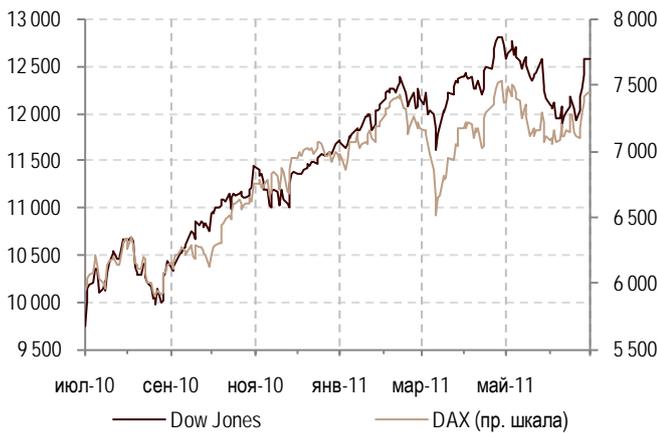
*Сергей Смирнов*

## Календарь

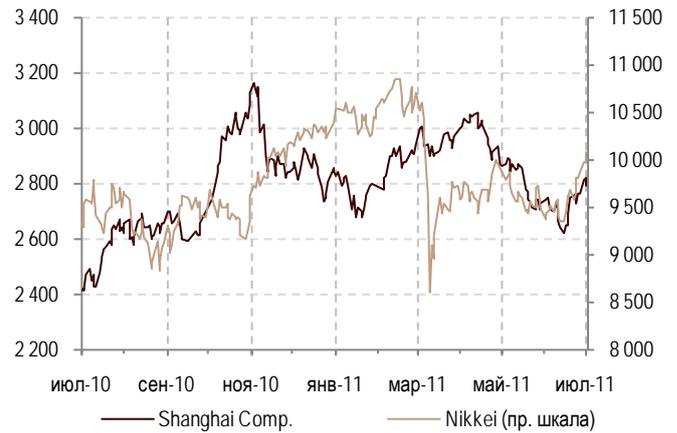
июнь 2011	Уралкалий	Заклучение конт ракт а с Индией (на долю Индии приходит ся 16 % выручки)
июнь 2011	Распадская	Запуск 2-ой лавы на шахте Распадская
17 июля 2011	ММК	Запуск 1-ой очереди Стана 2000 холодной прокатки в День Металлурга
18 июля 2011	НЛМК	Результаты производственной деятельности за 2 квартал 2011 г.
середина 2011	НЛМК	Запуск новой доменной печи в Липецке, что позволит увеличить выплавку стали на 20-25 % в долгосрочной перспективе
27 июля 2011	Северсталь	Результаты производственной деятельности за 2 квартал 2011 г.
28 июля 2011	Ростелеком	Объединение 17 выпусков в единую акцию
29 июля 2011	Газпром	Финансовая отчетность по МСФО за 1 квартал 2011 г.
30 июля 2011	ГМК Норильский Никель	Результаты производственной деятельности за 1 полугодие 2011 г.
конец июля - начало августа 2011	МТС	Объединение старого и нового (ковертация акций Комстара) выпусков акций, что увеличит free float локальных акций на 50 %
26 августа 2011	Северсталь	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2011 г.
30 августа 2011	Сбербанк	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2011 г.
31 августа 2011	ФСК	Финансовая отчетность по МСФО за 1 полугодие 2011 г.
начало августа 2011	ЛУКОЙЛ, Роснефть, Газпром нефть	Информация о сотрудничестве в освоении Наульского, Лабаганского и Советского нефтяных месторождений в Тимано-Печоре
нач. августа 2011	Распадская	Объявление сделки по продаже 40 % -ной доли Евраз
август	Мечел	Начало добычи угля на Эльгинском месторождении
конец лета 2011	Полюс Золото	Завершение сделки обратного поглощения с KazakhGold
конец лета 2011	ОГК 4	Ввод в эксплуатацию в общей сложности 1 200 МВт новых мощностей, что на 13 % увеличит совокупные установленные мощности до 10 273 МВт
конец лета 2011	Газпром, Новатэк	Решение Парвительства в отношении снижения темпов роста внутренних цен на газ с 15% до 8%
конец лета 2011	Электрэнергетика	Правила регулирования отрасли
сентябрь 2011	Северсталь	Стратегия в отношении выделения Nord Gold
сентябрь 2011	Газпром	Запуск 1-ой очереди Nord Stream
21 сентября 2011	Уралкалий	Финансовая отчетность по МСФО за 2 квартал 2011 г.
осень 2011	Сбербанк	Приватизация 7,58 % -ной доли государства, а также buy-back собственных акций с рынка
осень 2011	ЛУКОЙЛ	Стратегия развития компании на 10 лет
осень 2011	Мечел	ИРО Mechel-Mining
30 ноября 2011	Сбербанк	Финансовая отчетность по МСФО за 3 квартал 2011 г.
2011	ЛУКОЙЛ	Приобретение зарубежной нефтяной компании за \$ 1,8 млрд
2011	ЛУКОЙЛ	Продажа Башнефтью 25 % -ной доли в месторождениях им. Третьякова и Титова ЛУКОЙЛУ
2011	Газпром	Заклучение 30-летнего конт ракт а с Китаем на поставку газа
2011	Мечел	Реализация проекта на Эльгинском месторождении
2011	Северсталь	Параметры разработки месторождения Центральное Улуг-Хемское угольного бассейна в Республика Тыва с запасами 600 млн. тонн коксующегося угля, основными участниками которого являются Северсталь и Евраз
конец 2011	Полюс Золото	Объединение с одним из крупнейших мировых производителей золота
конец 2011	ЛУКОЙЛ	Размещение пакета акций, выкупленного у ConocoPhillips, в Гонконге
2011-2012	Газпром нефть	Передача лицензий на Новопортовское и Оренбургское месторождения от Газпрома

**Фондовые рынки**

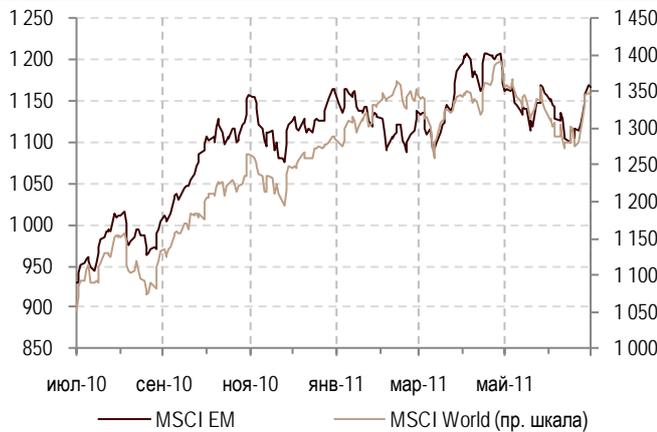
**США и Европа**



**Китай и Япония**



**Развитые и развивающиеся рынки**



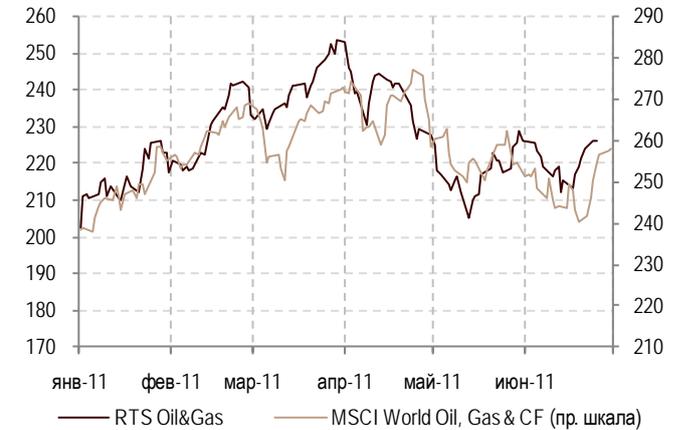
**Россия и страны BRIC**



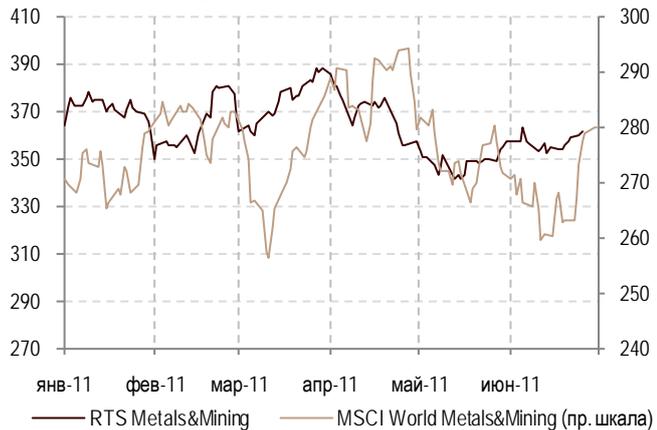
**Россия и нефть**



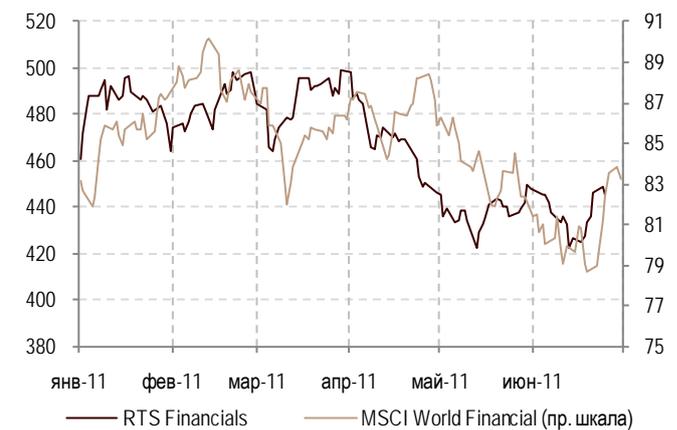
**Нефтегазовый сектор: Россия и мир**



**Металлургический сектор: Россия и мир**

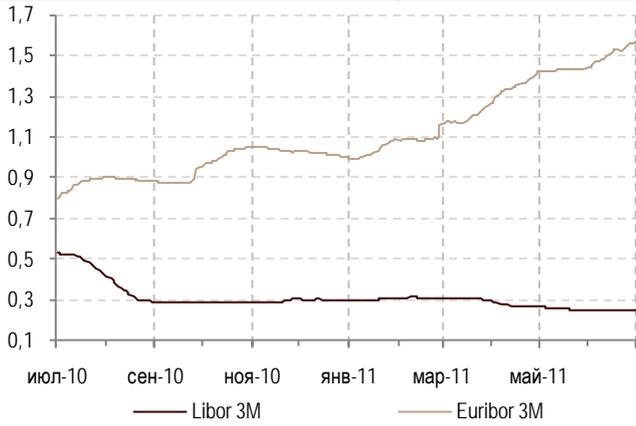


**Финансовый сектор: Россия и мир**

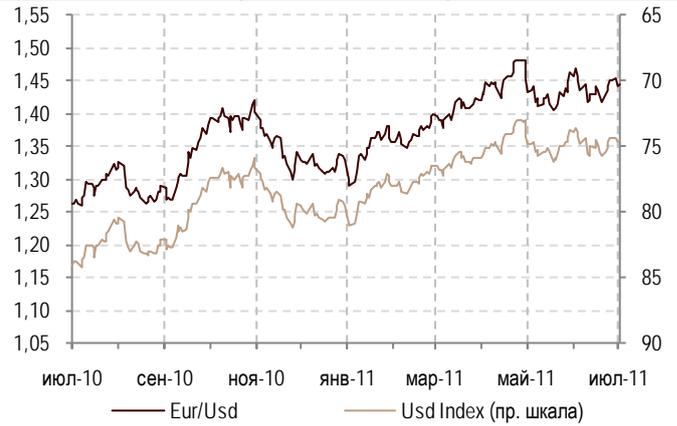


**Денежно-валютные рынки**

Ставки денежного рынка



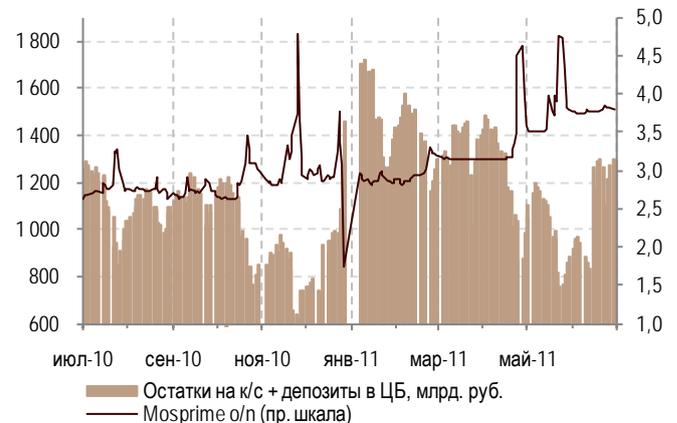
Евро/\$ и индекс доллара



Курс рубля

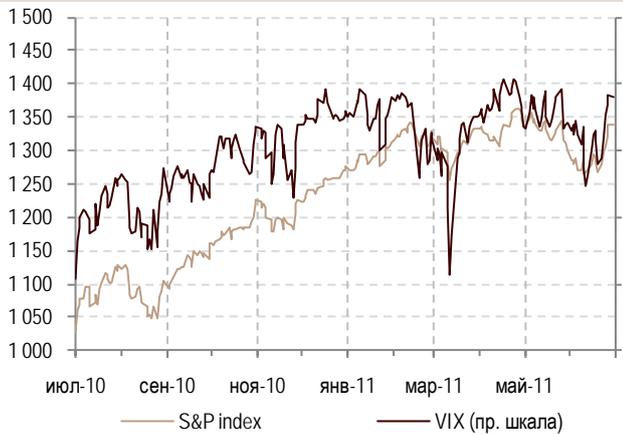


Ликвидность в России

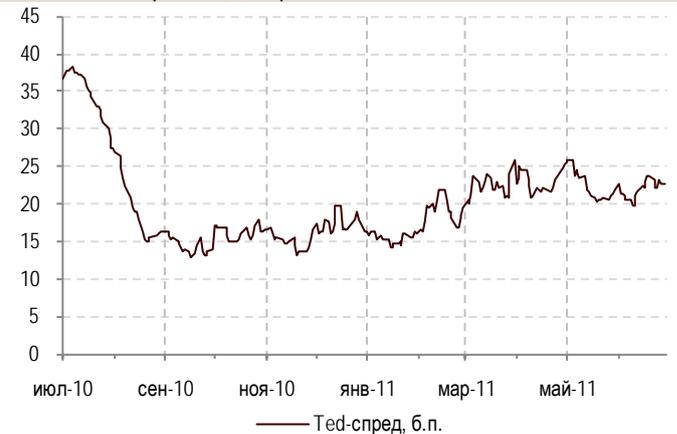


**Риск**

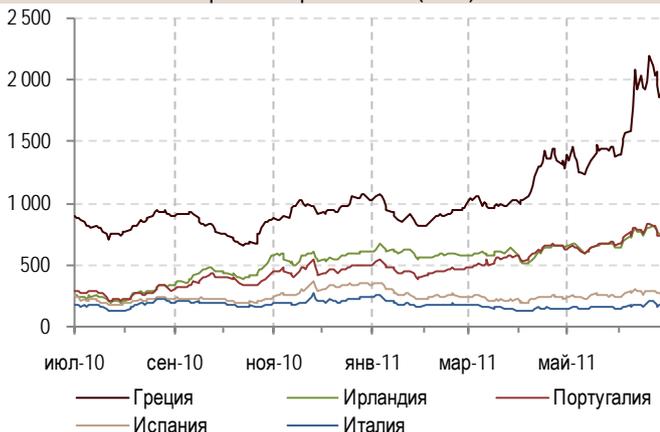
Волатильность



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

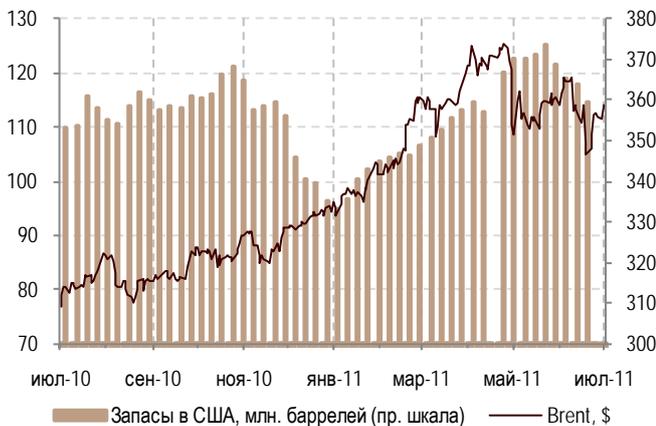


Ожидания по ставке ФРС

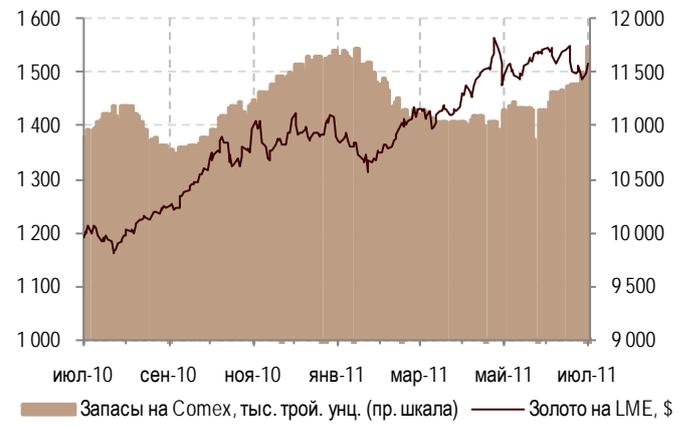


**Товарные рынки**

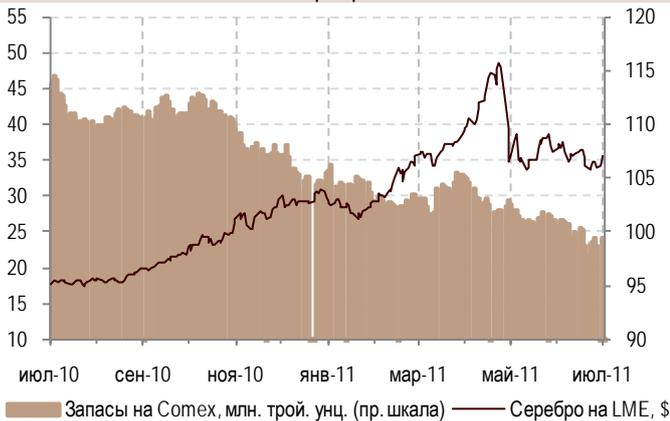
Нефть



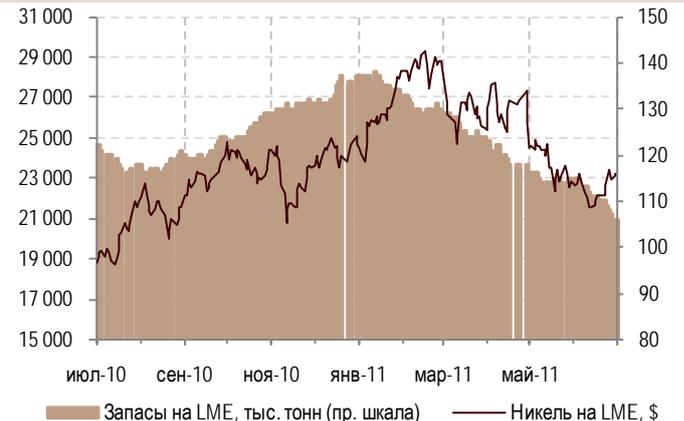
Золото

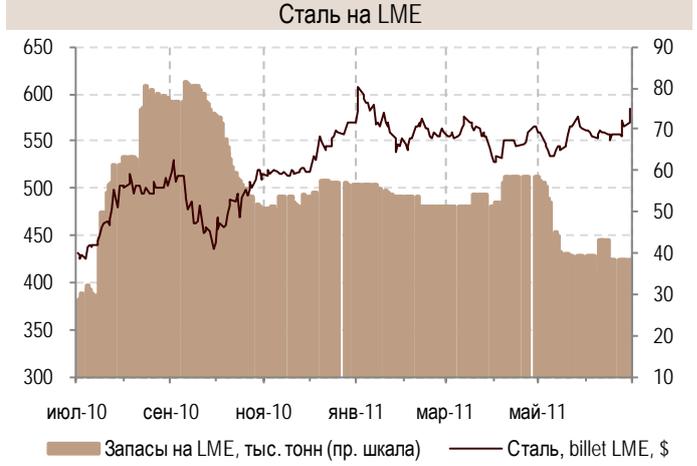
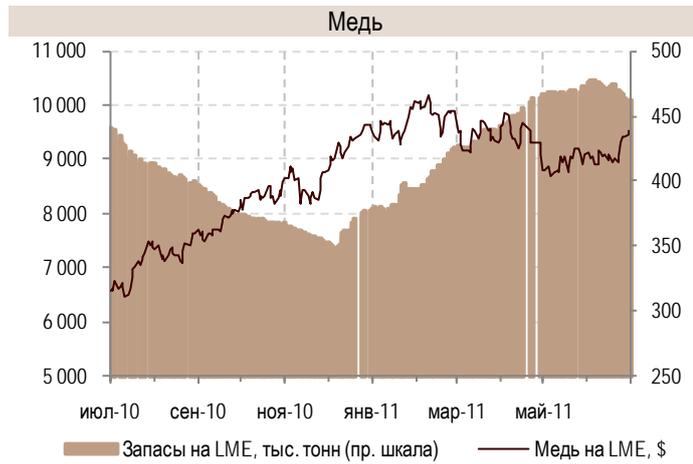


Серебро

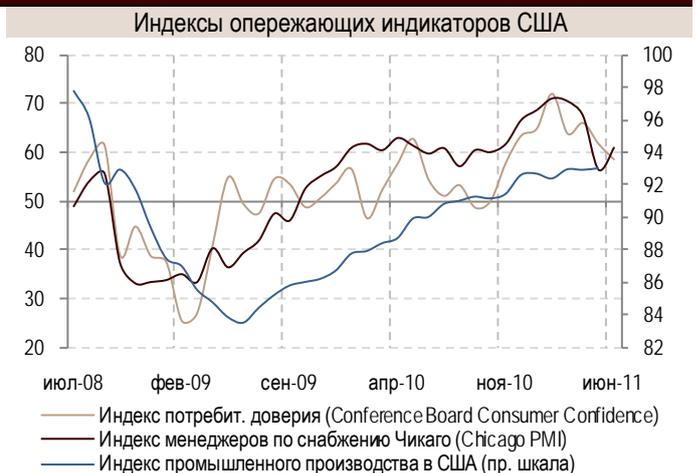
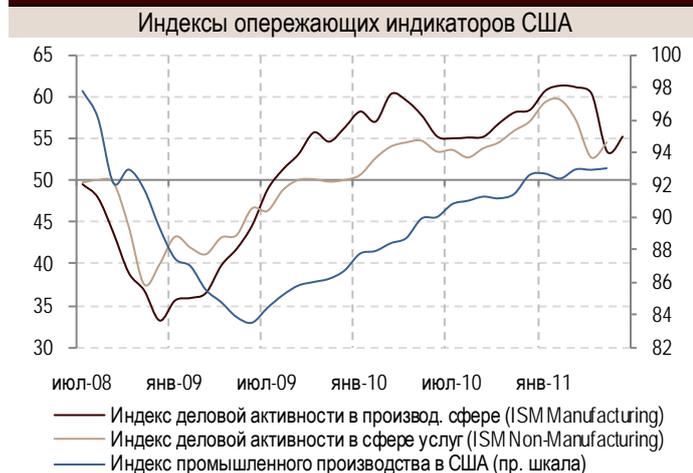


Никель





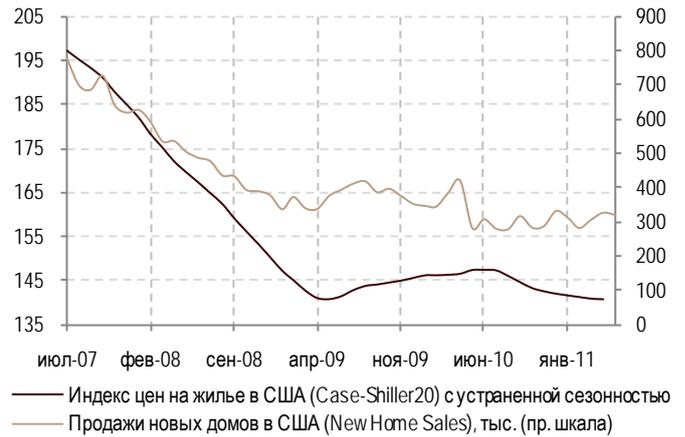
## Экономические показатели



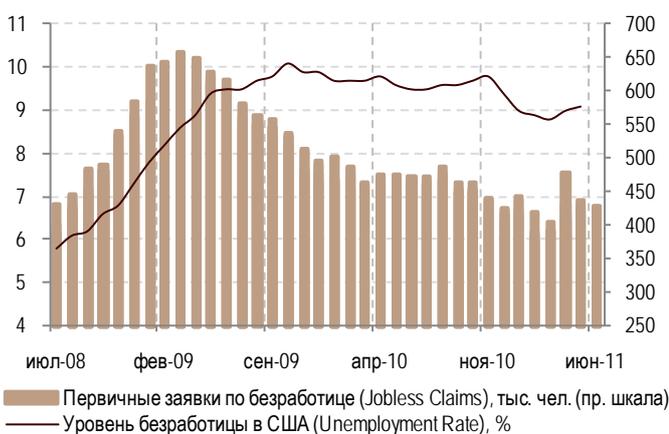
Промпроизводство и фондовый рынок в США



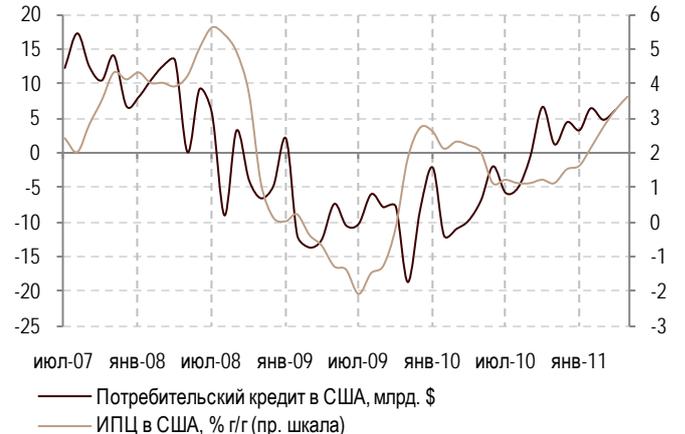
Рынок недвижимости в США



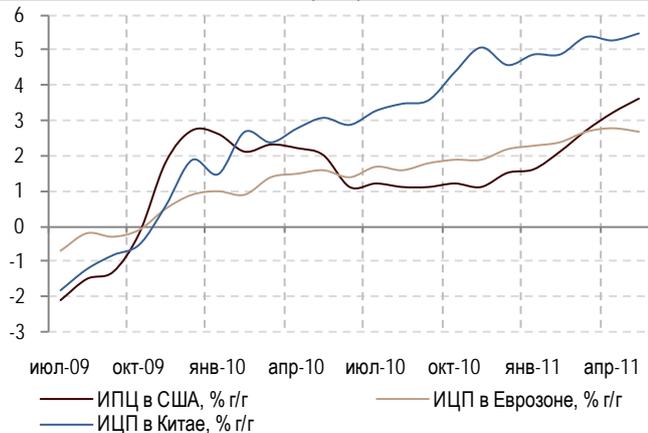
Безработица в США



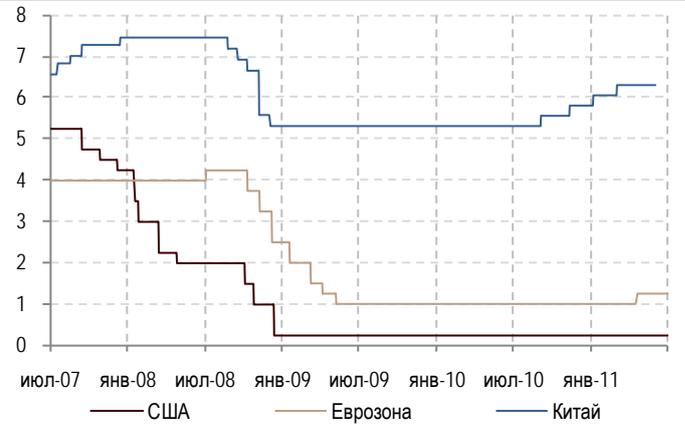
Кредит и инфляция в США



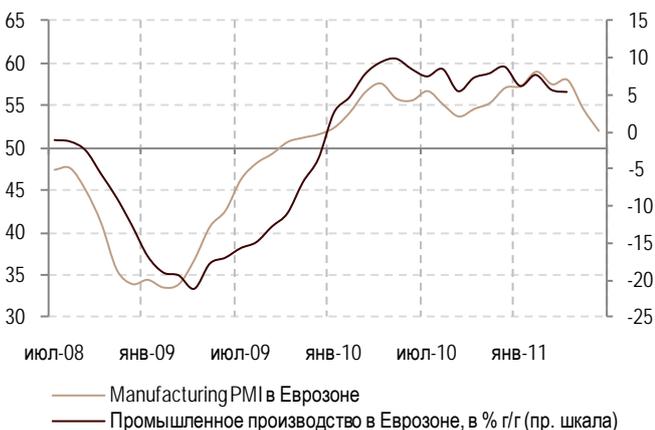
Инфляция



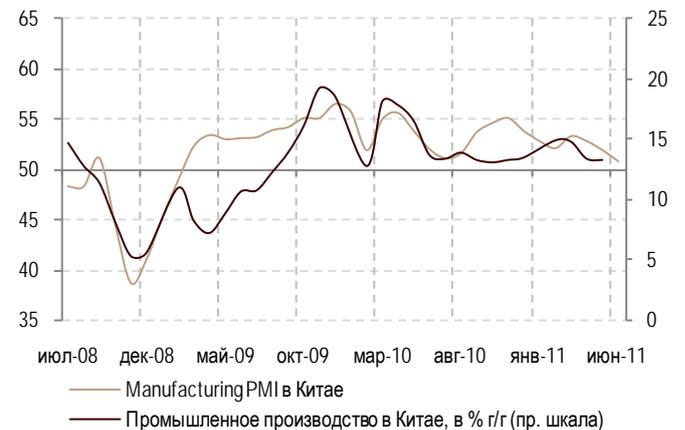
Базовые ставки



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 аналитик  
azakharov@ankorinvest.ru

**Сергей Смирнов**  
аналитик  
ssmirnov@ankorinvest.ru

**Андрей Нефёдов**  
аналитик  
anefedov@ankorinvest.ru

**Артём Чашурин**  
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.