

S&P500 Index



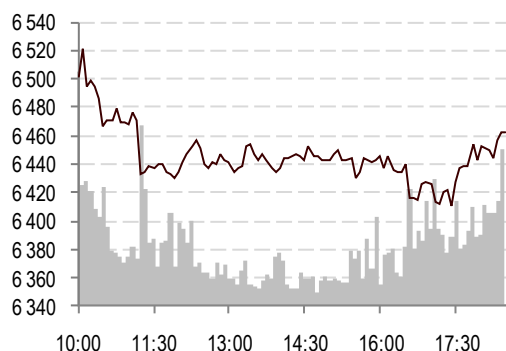
			изменение, %		
Американский рынок			ден	мес	год
MSCI World	↓	1 224,3	-1,45	-3,36	3,53
MSCI EM	↓	952,0	-1,96	-6,67	3,89
Dow Jones	↓	12 695,4	-0,98	-1,75	3,91
S&P 500	↓	1 338,4	-1,11	-2,28	6,42
Nasdaq Comp	↓	2 902,6	-1,06	-2,87	11,42
Dollar Index	↑	80,61	0,43	1,32	0,53

Мировые рынки

Американский рынок

- В понедельник 14 мая фондовые рынки США завершили торговую сессию умеренным снижением основных индексов, причем индекс голубых фишек добрался до минимальной отметки с января. Макроэкономической статистики в США не публиковалось, поэтому все внимание участников торгов было обращено на ситуацию в Старом Свете, где в Греции продолжает разворачиваться самый неблагоприятный сценарий.
- Напомним, что на выходных президенту Греции Папулиасу не удалось убедить лидеров крупнейших партий согласиться на формирование коалиционного правительства, между ними остаются жесткие разногласия; даже вероятность формирования некоего подобия "правительства национального единства" при нынешних обстоятельствах весьма невысока. Сегодня 15 мая президент предпримет последнюю попытку избежать новых выборов - вновь созывает партийных лидеров. Так или иначе, инвестиционное сообщество уже начинает обсуждать идею о том, что Греция может в скором времени выйти из зоны евро. Тема, которая когда-то считалась табу, становится реальностью - чиновники ЕЦБ и экономисты из Германии уже заявили, что выход Греции не станет серьезной проблемой для еврозоны.
- На таком фоне настроения на биржевых площадках могли быть только медвежьими - отмечалась типичная картина ухода от риска, сырье демонстрировало существенную просадку. Лишь отдельные позитивные новости из американского корпоративного сектора удерживали индексы от более крупных потерь.
- По итогам торговой сессии индексы "голубых фишек" DJI, S&P 500 и NASDAQ вчера снизились на 0,98%, 1,11% и 1,06% соответственно. Лучше рынка выглядел сектор и здравоохранения, хуже рынка - финансовый и сырьевой сектора.
- Акции разработчика антивирусного программного обеспечения Symantec лишился 1,4% на фоне того, что аналитики Goldman Sachs понизили рейтинг его акций с "нейтрального" до "продавать".
- Капитализация поставщика природного газа Chesapeake Energy подскочила на 4,8% на новостях о получении кредитной линии от Goldman Sachs Group и Jefferies Group.
- Акции косметической компании Avon Products продвинулась на 3,8%, пообещав в течение недели дать ответ на предложение о поглощении со стороны производителя парфюмерной продукции Coty, который недавно повысил цену своего предложения Avon.
- Акции Yahoo! подросли на 2% благодаря новостям об отставке CEO Скотта Томпсона под давлением инвесторов.
- Статистика: сегодня в США будет опубликован большой объем статистической информации. В 15:45 Мск выходит недельный индекс сопоставимых продаж в розничных сетях, в 16:30 Мск будут опубликованы данные по розничным продажам за апрель, в 16:55 Мск - недельный индекс сопоставимых продаж в крупнейших розничных сетях (Красная книга). Одновременно с этим появится информация по индексу потребительских цен за минувший месяц. Как прогнозируют аналитики, индекс потребительских цен с учётом сезонности вырос на 0,1% м/м, в то время как месяцем ранее был зафиксирован рост на 0,3%. В 18:00 Мск состоится публикация данных по динамике производственных запасов в США за март. Согласно среднерыночным прогнозам, темпы роста данного показателя сократились с 0,6% до 0,4%.

DAX Index



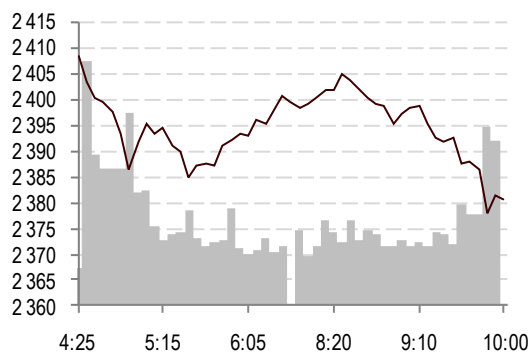
		изменение, %			
Европейский рынок			ден	мес	год
FTSE 100	↓	5 465,5	-1,97	-3,54	-1,92
DAX	↓	6 452,0	-1,94	-2,61	9,39
CAC 40	↓	3 058,0	-2,29	-4,60	-3,22
EUR/USD	↓	1,282	-0,73	-2,43	-1,06
GBP/USD	↑	1,609	0,14	1,21	3,53
EUR/CHF	↓	1,201	-0,01	-0,07	-1,29
USD/CHF	↑	0,937	0,73	2,43	-0,15

Европейский рынок

- В понедельник 14 мая основные фондовые индексы Европы продемонстрировали отрицательную динамику. Игроки пока не могут отвлечься от нерешенности политического вопроса в Греции, что подогревается активными обсуждениями на тему высокой вероятности выхода страны из состава еврозоны, хотя и без этого в регионе хватает пессимистичных новостей.
- Так, Христианско-демократический союз, возглавляемый канцлером Германии Ангелой Меркель, проиграл выборы в самой густонаселенной части страны - Северном Рейне-Вестфалии, позволив основной оппозиционной партии социал-демократов укрепить свои позиции. Следует отметить, что уровень поддержки Христианско-демократического союза упал до минимального со времен Второй мировой войны уровня.
- Вышедшие статистические данные также оказались удручающими. Промышленное производство еврозоны в марте показало неожиданное снижение на 0,3% м/м, хотя аналитики в среднем прогнозировали рост на 0,4% м/м после повышения на 0,8% м/м месяцем ранее (пересмотренное значение).
- Стоит отметить и итоги прошедших в Испании и Италии аукционов. Так, правительству Испании удалось продать долговые обязательства на сумму 2,9 млрд. евро (\$3,7 млрд.), что не дотянуло до максимального целевого уровня. Кроме того, было зафиксировано увеличение доходности десятилетних бондов до отметки, превысившей 6%, впервые с декабря прошлого года. Тем временем, Италия разместила бумаги на общую сумму 5,25 млрд. евро.
- По итогам торгового дня региональный индикатор STXE 600 опустился на 1,8%. Британский FTSE 100 снизился на 1,97%. Основные индексы фондового рынка Германии и Франции ослабли на 1,94% и 2,29% соответственно.
- Одними их худших в составе регионального индикатора Stoxx 600 стали представители банковской отрасли. Так, рыночная капитализация HSBC, Deutsche Bank и BNP Paribas снизилась на 1,52%, 4,12% и 3,66% соответственно.
- Акции второго по величине в Европе производителя полупроводников Infineon Technologies снизились на 3,35% на фоне новостей об уходе исполнительного директора Стива Бауэра (Steve Bauer) со своего поста в связи с болезнью. Сообщается, что с 1 октября 2012 г. полномочия CEO перейдут к одному из членов совета директоров компании - Рейнхарду Плоссу (Reinhard Ploss).
- Котировки акций финского производителя мобильных телефонов Nokia скатились на 7,31% в результате понижения рейтинга его бумаг с "держать" до "продавать" аналитиками Societe Generale.
- Рыночная капитализация третьего по величине в мире поставщика платины Lonmin упала на 5,16%. Компания отчиталась об убытке без учета разовых статей за первое полугодие в размере 6,9 американских цента на акцию, тем временем, аналитики в среднем ожидали прибыль на уровне 9 центов на одну бумагу.
- Среди компаний, укрепивших свои позиции по итогам сессии, оказался британский производитель систем контроля для промышленного оборудования Invensys, акции которого выросли на 3,21%. В СМИ появились сведения о том, что компания является целью поглощения со стороны сразу нескольких претендентов, в число которых входят такие гиганты, как Siemens, ABB, Emerson Electric и General Electric.

- Статистика: в 10:00 Мск в Германии будут опубликованы предварительные данные по ВВП страны за первый квартал. Как прогнозируют аналитики, темпы роста этой крупнейшей в ЕС экономики составили 0,1% к/к после сокращения на 0,2% к/к кварталом ранее. В 13:00 Мск выходят данные по ВВП еврозоны за первый квартал. Ожидается, что темпы сокращения экономик 17 стран, входящих в зону евро, замедлились с 0,3% к/к до 0,2% к/к.

Shanghai Composite

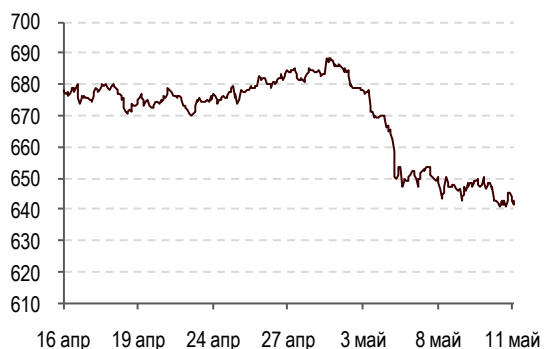


			изменение, %		
Азиатский рынок			ден	мес	год
Shanghai Comp.	↓	2 380,7	-0,60	1,01	8,24
Hang Seng	↓	19 735,0	-1,15	-4,25	7,06
NIKKEI 225	↑	8 973,8	0,23	-5,25	6,13
TOPIX	↓	756,7	-0,22	-5,87	3,85
USD/JPY	↓	79,850	-0,10	-0,70	3,82
AUD/USD	↓	0,996	-0,62	-3,84	-2,46

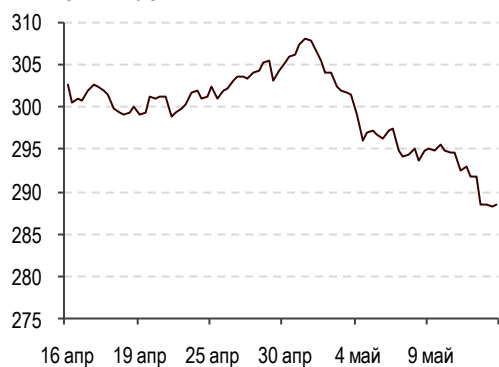
Азиатские рынки

- Сегодня основные азиатские площадки торгуются повышением в рамках технической коррекции (MSCI Asia – 0,34%).
- Индекс производственных цен в Китае в апреле снизился в годовом исчислении на 0,7% при ожидавшихся 0,5%, в марте было зафиксировано уменьшение на 0,3%.
- Индекс потребительского доверия в Японии в апреле составил 40,0 пункта, ожидалось 40,3 пункта.
- Южнокорейская государственная нефтяная компания Korea National Oil (KNOC) рассматривает возможность приобретения активов в США с целью гарантирования поставок сжиженного природного газа на фоне возросшего спроса в стране. Сообщается, что компания намерена потратить около \$3,4 млрд. на приобретение зарубежных нефтегазовых активов в текущем году.
- Рыночная капитализация крупнейшего в Японии фармацевта Takeda Pharmaceutical снизилась в ходе сессии на 3,24% после того, как он заявил, что ожидает 40%-ного падения операционной прибыли в текущем финансовом году.
- Тем временем, акции компании NCsoft существенно отступили, закрывшись в минусе на 12%. Как стало известно, основной ее конкурент Blizzard Entertainment планирует представить игру Diablo III уже завтра.
- Неблагоприятный прогноз по прибыли японского производителя электротехники Sumitomo Electric привел к 5,7%-ному удешевлению его бумаг. Так, согласно оценкам компании, чистая прибыль за год с окончанием 31 марта составит 70 млрд. йен, в то время как аналитики в среднем ожидают 80,8 млрд. йен.
- В числе фаворитов торгов можно выделить китайских брокеров - котировки Citic Securities и Haitong Securities выросли на 0,8% и 0,6% соответственно.

GSCI Index



CRB Index

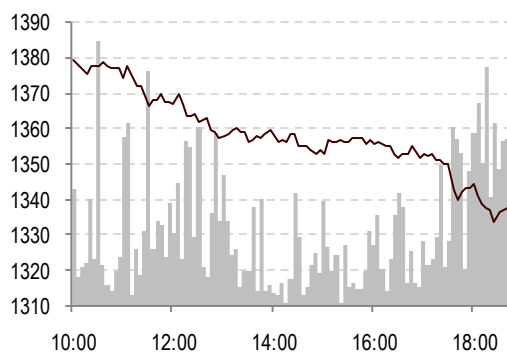


Сырьевые рынки

- Промышленные металлы и сырье на торгах в Лондоне демонстрируют смешанную динамику.
- Золото испытывало давление со стороны опасений относительно будущего еврозоны. В понедельник европейские министры финансов оказали давление на Грецию с тем, чтобы она сформировала новое правительство и придерживалась условий предоставления финансовой помощи. Они предупредили, что страна может быть исключена из Евросоюза. Росту беспокойства также способствовало понижение агентством Moody's кредитных рейтингов 26 итальянских банков, а также выход слабых данных по промышленному производству еврозоны, которые подтвердили ожидания сокращения ВВП региона в I квартале. Это усилило опасения относительно будущего еврозоны и побудило инвесторов избавляться от золота наряду с чувствительными к экономическому росту активами, такими как акции и сырьевые товары. Рост доллара США, как безрискового актива, продолжившийся в понедельник, также негативно отразился на котировках золота.

		изменение, %			
Сырьевой рынок		ден	мес	год	
GSCI Index	↓	635,8	-1,06	-5,89	-1,42
CRB Index	↓	288,5	-1,15	-4,09	-5,52
Нефть Brent	↓	111,6	-0,61	-5,99	5,28
Нефть Light	↓	94,8	-1,40	-8,31	-4,72
Природный газ	↓	2,43	-3,11	15,32	-23,60
Медь	↓	7 840,0	-2,16	-1,81	3,16
Никель	↓	16 875,0	-1,86	-3,60	-9,81
Цинк	↓	1 920,0	-1,44	-3,83	4,07
Алюминий	↓	2 025,0	-0,98	-1,94	0,25
Золото	↓	1 561,0	-1,45	-5,38	-0,67
Серебро	↓	28,4	-1,86	-9,82	1,27
Пшеница	↑	598,3	0,21	-3,70	-12,82
Кукуруза	↑	583,0	0,34	-4,93	-11,83
Рис	↓	15,6	-0,67	-0,51	1,50
Сахар	↑	20,3	0,25	-9,14	-10,15
Какао	↓	2 261,0	-2,50	1,57	5,26
Кофе	↑	178,0	0,45	1,19	-23,36

Индекс ММВБ



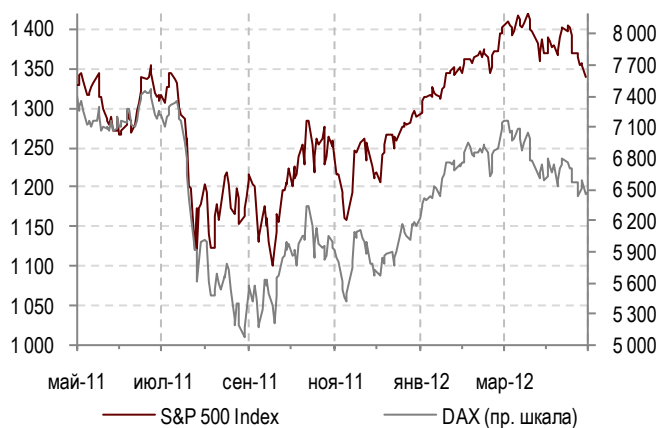
			изменение, %		
Российский рынок			ден	мес	год
ММВБ	↓	1 337,4	-3,49	-9,49	-4,62
РТС	↓	1 401,7	-3,59	-11,71	1,44
USD/RUB	↑	30,38	0,80	2,51	-5,46
Бивалют . корз.	↑	34,27	0,44	1,52	-6,01
Сбербанк	↓	87,6	-3,76	-5,05	10,33
ВТБ	↓	0,0565	-4,06	-11,90	-4,01
Газпром	↓	149,5	-5,43	-14,33	-12,76
Новатэк	↓	321,0	-3,61	-14,21	-18,52
Роснефть	↓	199,3	-2,04	-5,49	-6,85
Лукойл	↓	1 643,0	-2,59	-8,04	-3,54
Сургутнефтегаз	↓	26,5	-3,26	-5,34	4,83
Татнефть	↓	164	-4,56	-10,24	3,08
ГМК НорНикель	↓	4 900	-2,37	-3,92	-0,87
Северсталь	↓	357,6	-4,49	-5,70	-2,05
НЛМК	↓	51,8	-4,25	-16,55	-17,61
ММК	↓	10,4	-5,40	-20,68	-16,11
Полиметалл	↓	517,9	-0,77	0,25	-1,41
Полюс Золото	↓	1 020,1	-5,03	-13,09	-0,15
Уралкалий	↓	216,0	-0,93	-1,05	-7,50
МТС	↓	212,3	-2,16	-9,87	15,71
Ростелеком	↓	123,7	-2,20	-9,78	-18,78
РусГидро	↓	0,898	-5,44	-13,40	-7,34
ФСК ЕЭС	↓	0,214	-7,28	-30,19	-24,10
МРСК Холдинг	↓	2,008	-5,95	-30,54	-12,92

Российский рынок

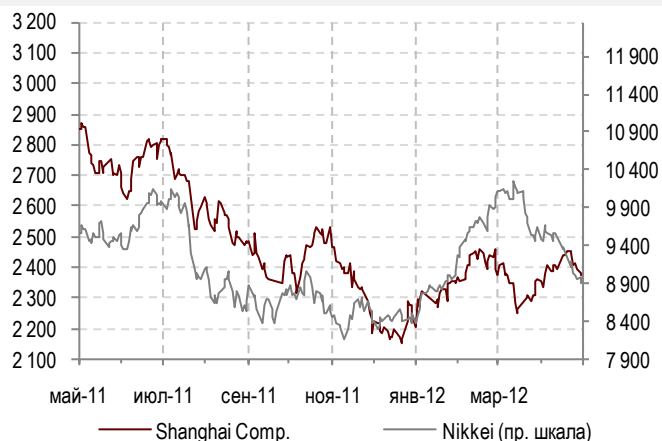
- Индекс РТС снизился от пика 2012 года на 20,6%, что означает вход российского рынка акций в фазу «медвежьего рынка». Вчера котировки акций Газпрома пробили важный уровень поддержки в 150 рублей за акцию, котировки акций Сбербанка торгуются ниже отметки в 90 рублей за акцию. С начала года в лидерах роста продолжают оставаться акции Сбербанка и Сургутнефтегаза. Хуже рынка продолжают смотреться акции металлургического и энергетического секторов.
- После закрытия торгов будут объявлены результаты пересмотра индекса MSCI на полугодовой основе. Ожидается, что доля «Новатэка» будет уменьшена, а доля «ИНТЕР РАО» будет увеличена.
- В преддверии саммита стран СНГ менеджмент Газпрома проведет переговоры с министром энергетики Украины касательно цен на природный газ.
- Сегодня ОК «Русал» опубликовал отчетность за первый квартал по МСФО. Чистая прибыль компании снизилась на 84% по сравнению с первым кварталом предыдущего года.
- Акции DenizBank в Стамбуле, Турция выросли на 11% после того, как Сбербанк вернулся к переговорам по покупке турецкого банка и возможно предложит более высокую цену, чем Национальный Банк Катара.
- Российский рынок акций продолжает находиться во власти продавцов. Активным распродажам подвержены нефтегазовый сектор и металлургия. Сейчас проходит этап закрытия реестров во многих российских компаниях. Сегодня привилегированные акции «Сургутнефтегаза» снижаются более чем на 13% после закрытия реестра. На этой неделе будет сформировано новое Правительство РФ и пройдут обсуждения касательно программы приватизации государственных активов в 2012-2013 г.г.

Фондовые рынки

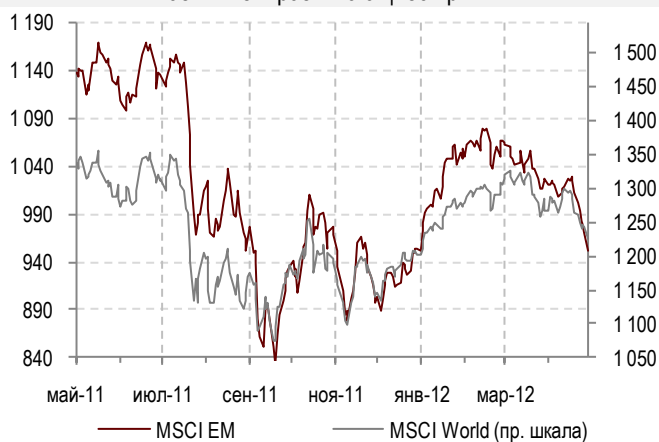
США и Европа



Китай и Япония



Развитые и развивающиеся рынки



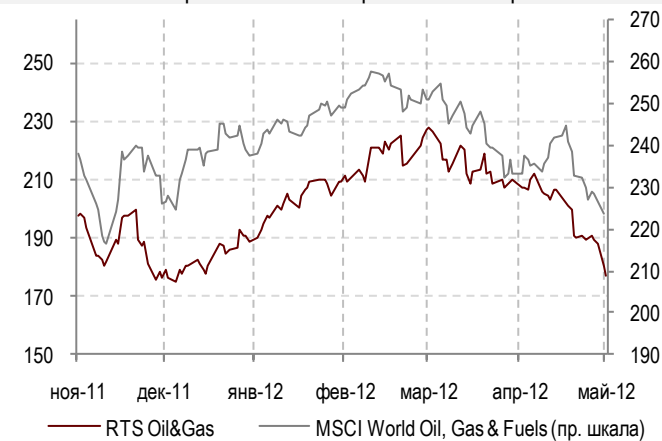
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



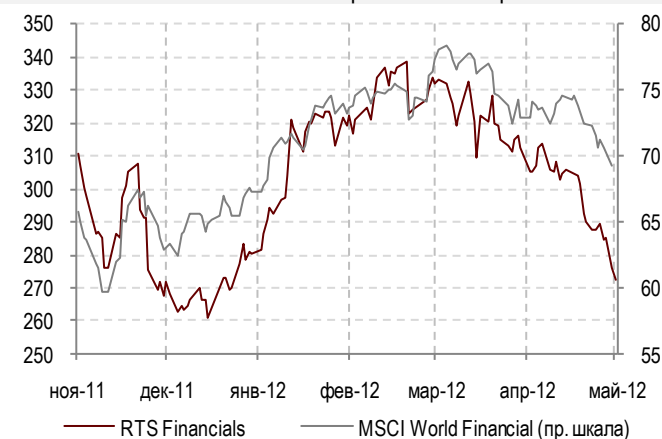
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



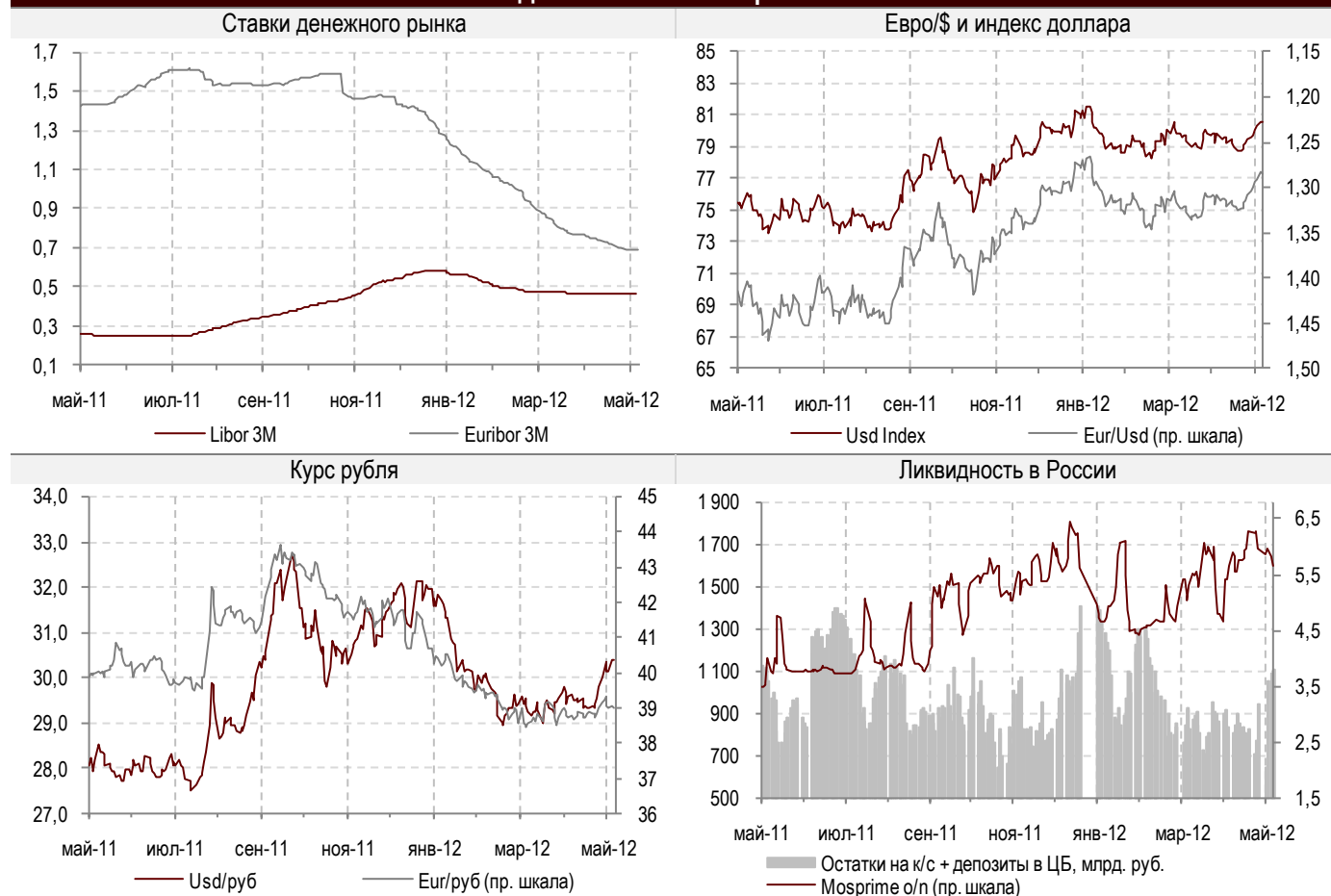
Металлургический сектор: Россия и мир



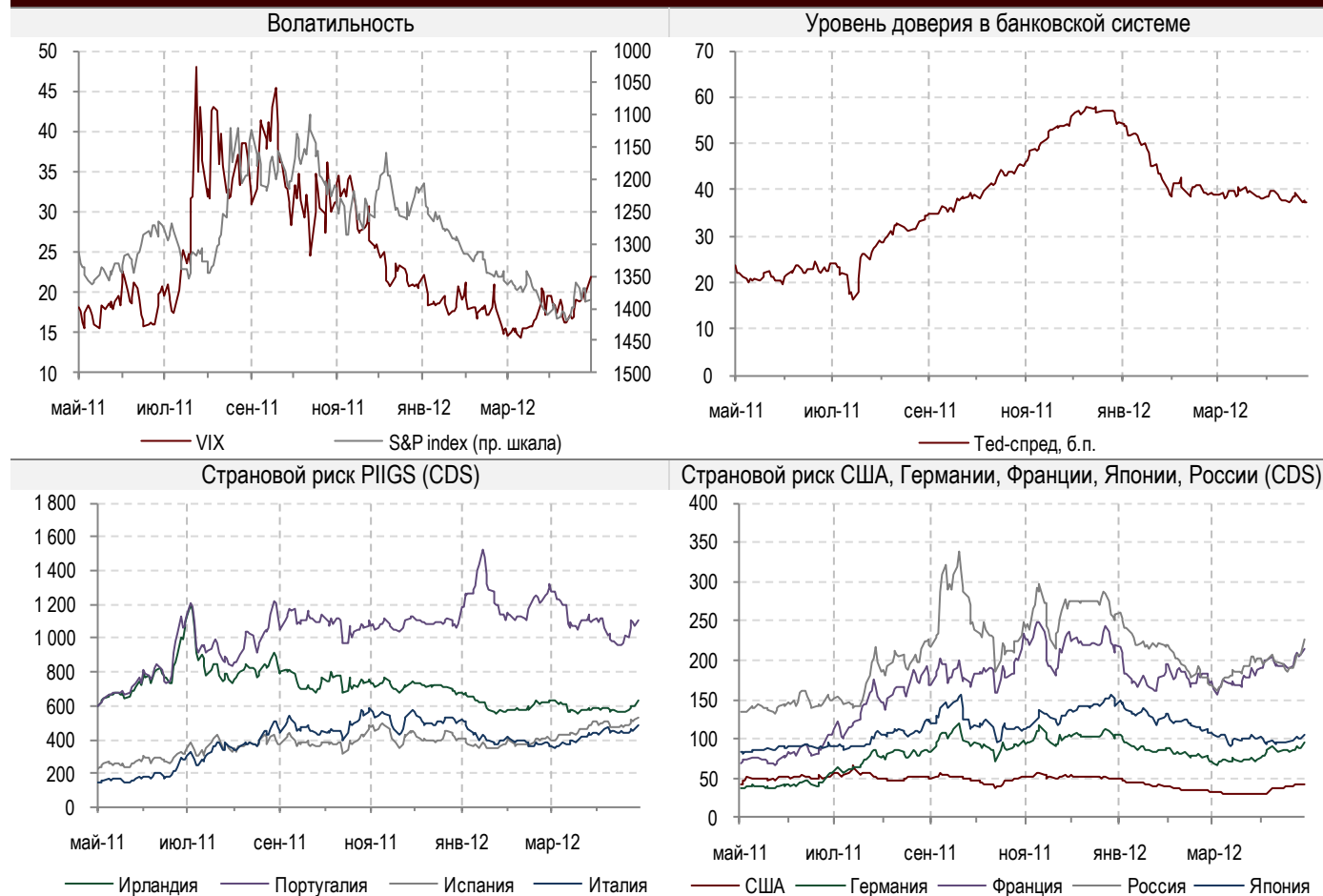
Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Риск

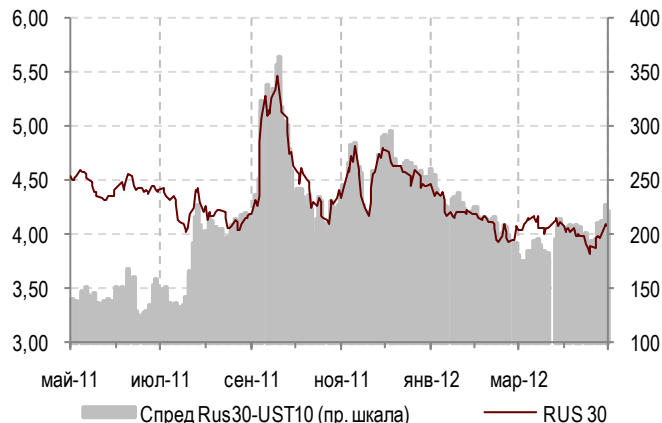


Долговые рынки

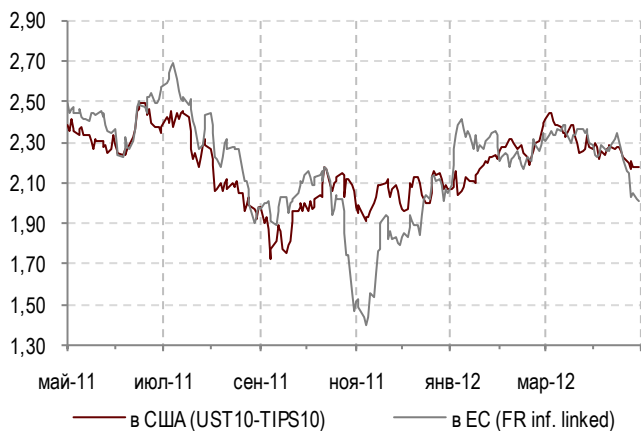
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

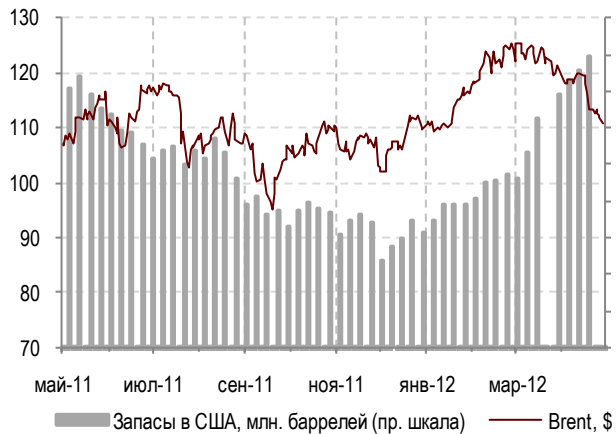


Ожидания по ставке ФРС

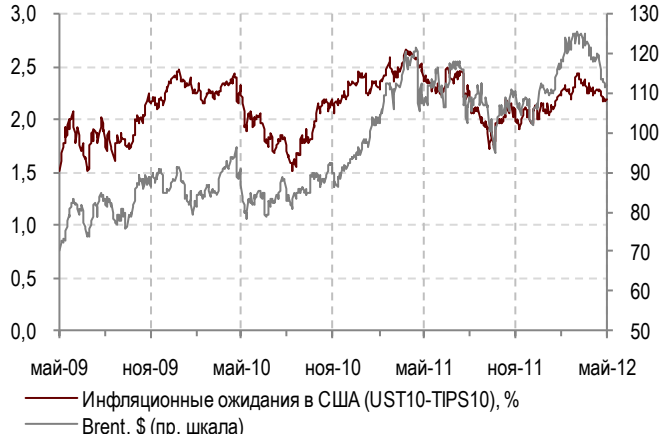


Товарные рынки

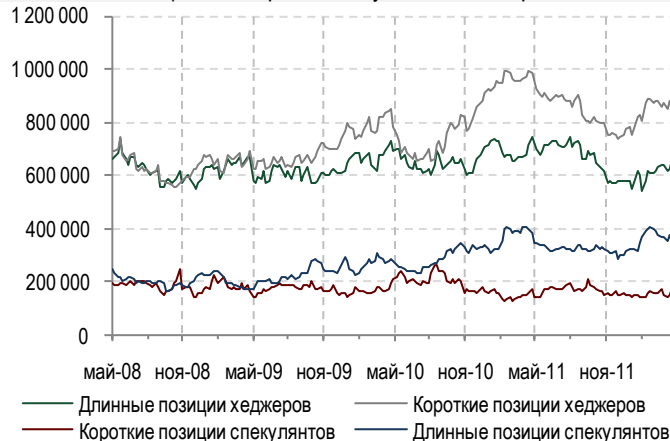
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания

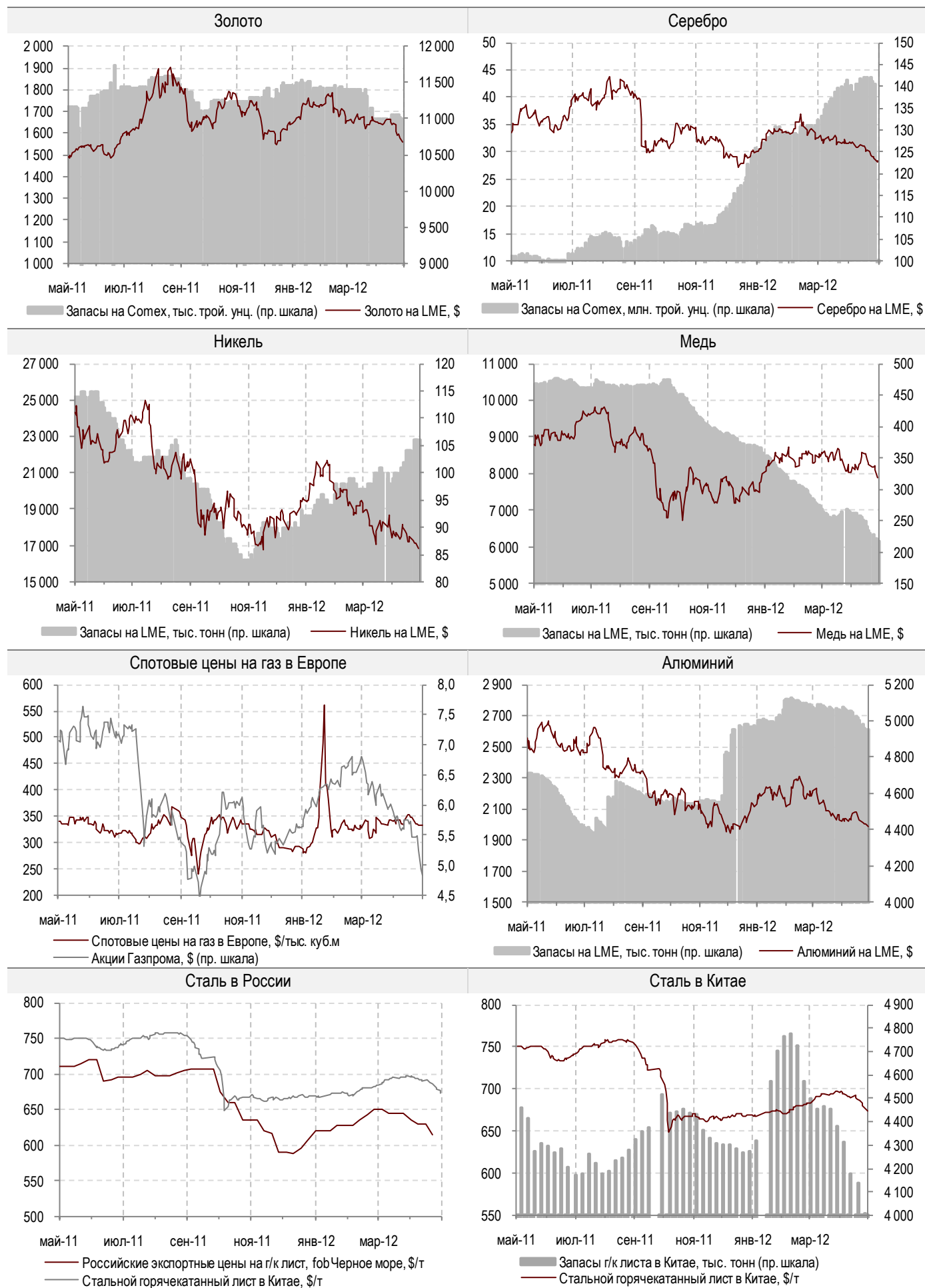


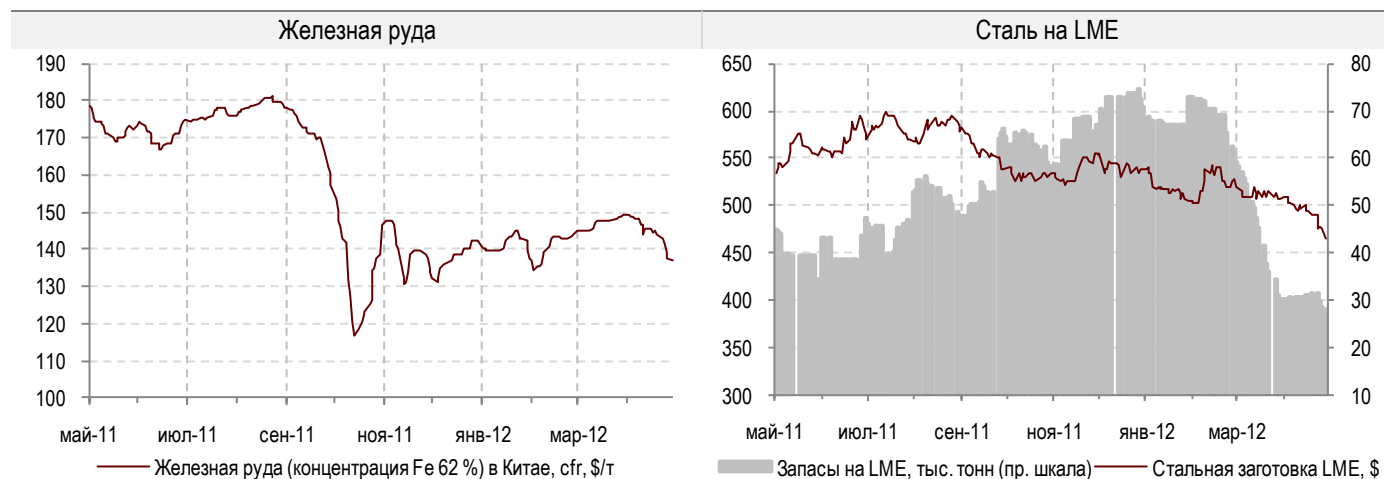
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



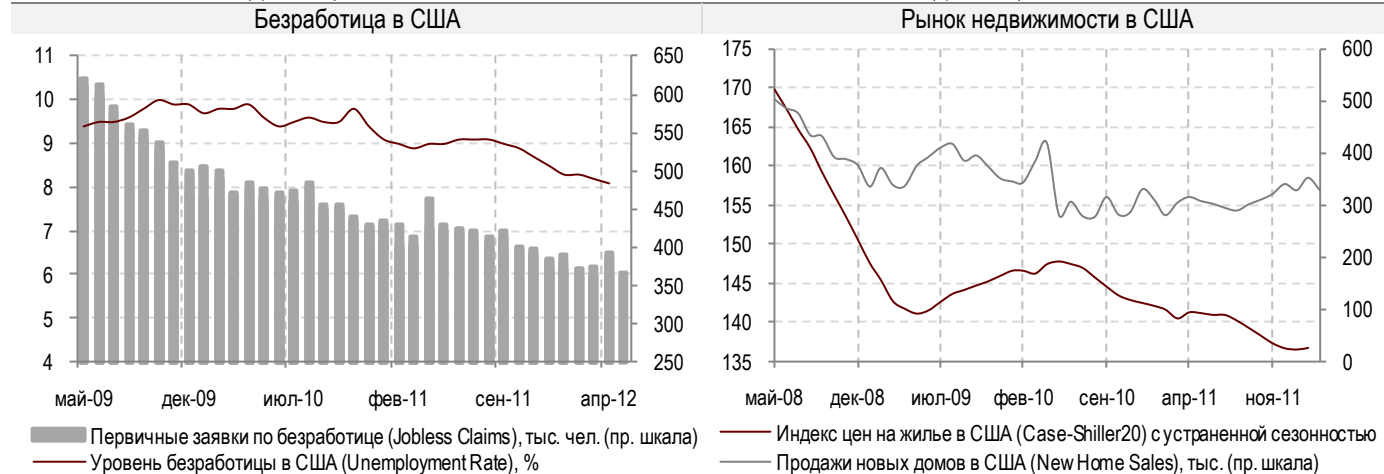
Чистые позиции спекулянтов по нефти



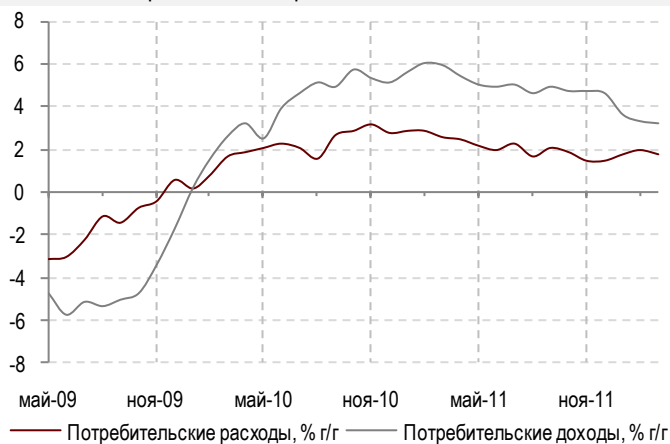




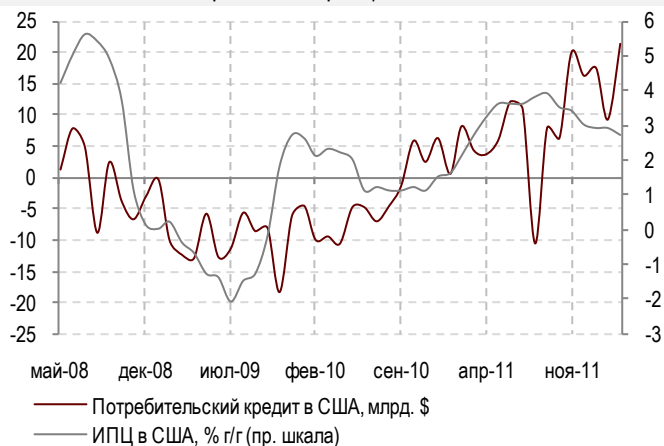
Экономические показатели



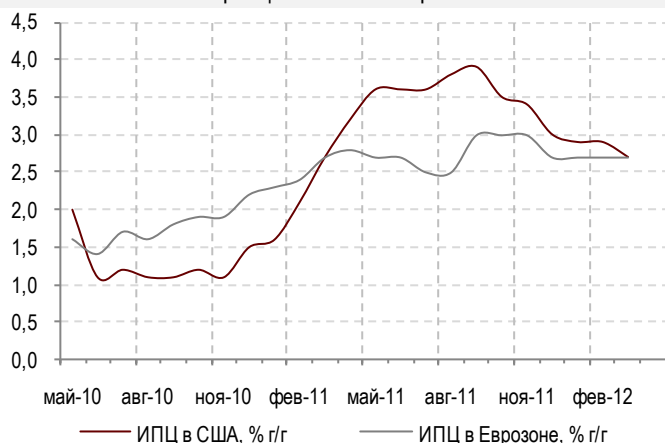
Потребительские расходы и доходы в США



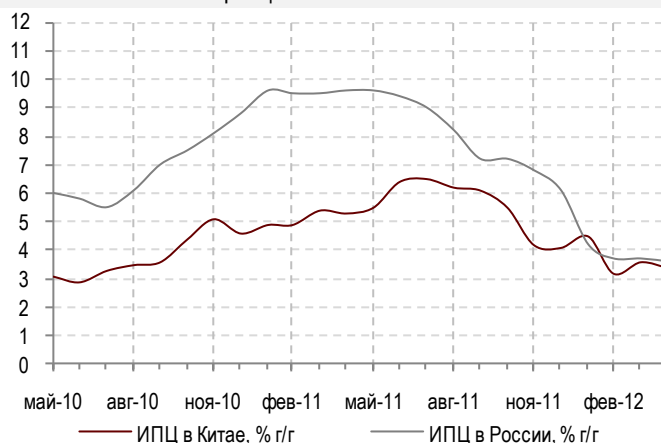
Кредит и инфляция в США



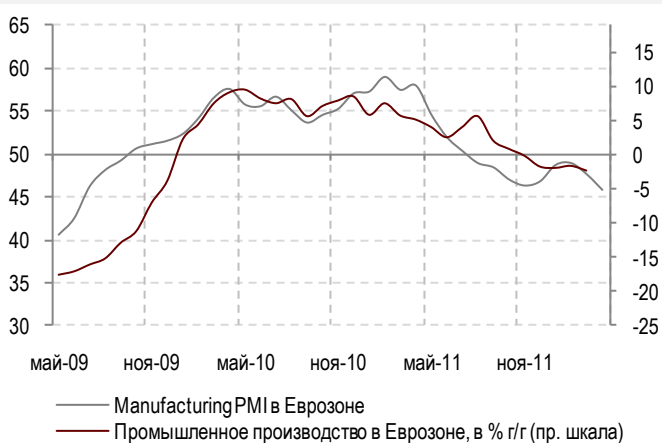
Инфляция в США и Еврозоне



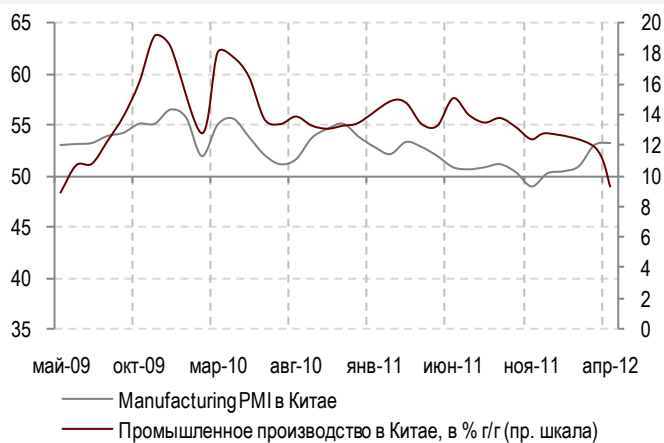
Инфляция в Китае и России



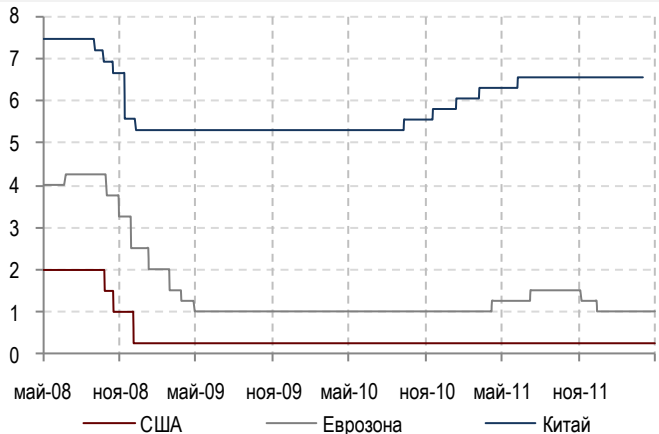
Промышленное производство в Еврозоне



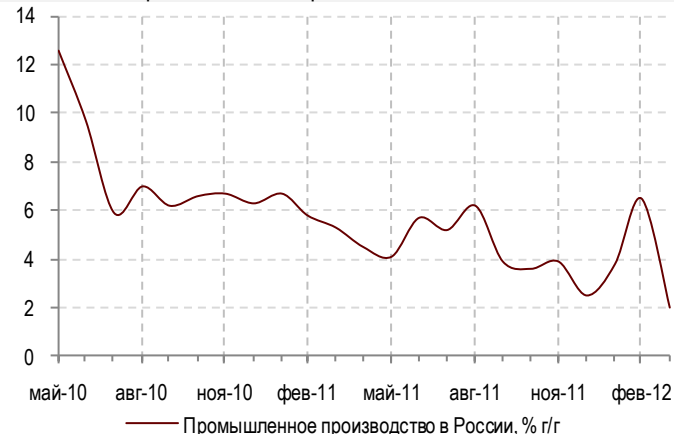
Промышленное производство в Китае



Базовые ставки



Промышленное производство в России



Источник: Bloomberg



Контактная информация

123060, Москва, ул. Маршала Мерецкова, 3
+7 (495) 980-88-44
www.ankorinvest.ru

Андрей Захаров
старший управляющий активами
azakharov@ankorinvest.ru

Павел Троицкий
аналитик
ptroitsky@ankorinvest.ru

Артём Лаптев
управляющий директор
по работе с клиентами
alaptev@ankorinvest.ru

Овчинников Дмитрий
редактор обзора
dovchinnikov@ankorinvest.ru

Настоящий документ был подготовлен ООО «Анкор Инвест». Личные мнения авторов принадлежат самим авторам. Вознаграждение авторов 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 авторы 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.