

Индексы	Цена	Изм.
MMBB	↑ 1 627,0	1,14%
объем торгов	41,1 млрд. руб.	
PTC	↑ 1 849,6	1,13%
Dow Jones	↑ 12 560,2	0,65%
DAX	↑ 7 303,5	0,65%
Shanghai Comp.	↓ 2 864,9	-0,27%
Nikkei	↓ 9 623,1	-0,40%
MMBB нефть газ	↑ 2 984,3	1,25%
MSCI Oil&Gas	↑ 254,6	1,81%
MMBB металлургия	↑ 5 106,4	1,66%
MSCI Metal&Mining	↑ 467,5	1,26%
MMBB финансы	↑ 6 112,4	0,92%
MSCI Finance	↑ 84,3	0,75%

Валюта	Цена	Изм.
Usd/Rub	↓ 27,95	-0,39%
Eur/Usd	↑ 1,426	0,10%
Usd/Jpy	↑ 81,67	0,00%
Dollar Index	↑ 75,39	0,17%

Сырье	Цена	Изм.
Brent	↓ 112,1	-0,17%
Никель	↓ 24 514,0	-0,65%
Медь	↓ 9 007,1	-0,47%
Золото	↓ 1 494,0	-0,12%
Серебро	↑ 35,1	0,02%

Акции ММВБ	Цена	Изм.
Сбербанк	↑ 97,2	1,15%
ВТБ	↑ 0,0840	0,83%
Газпром	↑ 202,9	2,19%
Новатэк	↑ 349,5	2,93%
Роснефть	↓ 227,7	-0,32%
Лукойл	↑ 1 744,9	0,17%
Сургутнефтегаз	↑ 26,6	1,91%
Транснефть-п	↓ 39 098	-0,26%
ГМК Норникель	↑ 7 095,0	1,37%
Полиметалл	↑ 505,1	5,89%
Северсталь	↑ 475,4	2,55%
НЛМК	↑ 103,9	1,00%
ММК	↑ 24,2	0,53%
Полус Золото	↓ 1 884,3	-0,16%
Уралкалий	↑ 215,0	0,05%
МТС	↑ 238,9	0,29%
Ростелеком	↓ 160,8	-2,78%
РусГидро	↓ 1,387	-0,90%
ФСК ЕЭС	↓ 0,355	-0,69%

Мировые рынки

В среду по итогам торговой сессии индекс S&P 500 прибавил 1%. В лидерах роста были добывающие компании. Exxon Mobil подорожал на 1,65%, Chevron Corp. прибавил 2,44%. Позитивное влияние оказали снижение инфляционных ожиданий, а также данные по запасам нефти. В центре внимания были разговоры о завершении программы по стимулированию экономики. Президент федерального резервного банка Сент-Луиса Джеймс Буллард отметил, что уменьшение инфляционных ожиданий снижает потребность ужесточения денежно-кредитной политики.

Азиатские биржи сегодня преимущественно корректируются. Индекс MSCI Asia Pacific снижается на 0.3%. Основная причина - разочаровывающие данные по ВВП Японии за первый квартал этого года. Статистика показала снижение ВВП на 3.7% (прогноз был -1.9%). Более того предыдущие данные также были пересмотрены в сторону понижения до (-3%) (прошлой значение -1.3%). Как следствие Nikkei 225 теряет 0.38%. Стоит отметить, что слабая статистика по ВВП Японии может привести к снижению курса Йены, что будет стимулировать восстановление национальных компаний. Китайский Shanghai Comp. дешевеет на 0.26%, данную коррекцию связывают с высокими ценами на энергоносители и продолжающимися спекуляциями относительно ужесточения денежно-кредитной политики китайским Центробанком. На австралийском рынке преобладают корпоративные новости. В частности, агентство Moody's снизило рейтинг 4 ведущих национальных банков до Aa2. По мнению агентства, эти банки стали менее устойчивыми к возможному изменению в лояльности клиентов. Крупнейшая австралийская компания BHP Billiton по итогам вчерашних торгов выросла на 1%.

Артём Чашурин

Сырьевые рынки

В среду вышла обнадеживающая статистика по запасам нефти. Запасы нефти в Кушинге снизились на 1.5 млн. баррелей – рекордное падение с конца октября прошлого года. По итогам торгов нефть марки Brent выросла на 1.7%. Положительное влияние на котировки товарно-сырьевых индексов может оказать снижение прогнозного курса доллара от инвестиционного банка Goldman Sachs. Он повысил свой трехмесячный прогноз по паре евро / долл с 1.4\$ за евро до 1.45\$ за европейскую валюту. Причина данного решения замедление темпов экономического роста США, которое приведет к снижению курса доллара.

По данным Всемирного совета по золоту глобальный спрос на золото увеличился на 11% в первом квартале этого года. Главная причина – повышенный спрос со стороны Китая, он вырос на 47% по сравнению с прошлым годом. Отчет показал увеличение спроса с 881 до 981,3 метрической тонны. По итогам вчерашних торгов золото прибавило 0.4%. Стабилизация цен на фондовых рынках стимулировала инвесторов к покупке наиболее подешевевших активов в ходе недавней коррекции. Так серебро по итогам вчерашней торговой сессии подорожало на 3.8%. Остальные металлы также показали уверенный рост. Платина и палладий выросли на 1% и 3.2% соответственно. Перестали увеличиваться запасы меди в Лондоне. В результате медь подорожала на 2.66%.

Артём Чашурин

Российский рынок

В среду на внешнем позитиве российский рынок открылся с гэпом вверх и в течение дня терял свои позиции, однако с открытием американских рынков отскок продолжился. Лучше рынка смотрелись акции Северстали. Компания во вторник опубликовала хорошие финансовые данные за 1-ый квартал 2011 г., кроме того, 22 мая состоится закрытие реестра акционеров Северстали, дивидендные выплаты за 1-ый квартал (компания 3-ий раз подряд выплачивает дивиденды поквартально) составят 3,9 руб. на акцию (dividend yield 0,8 % за квартал). Хуже рынка торговались бумаги Роснефти на фоне срыва сделки с BP.

Уралкалий собирается выплатить дивиденды в размере 4,55 руб. на акцию, что транслируется в доходность 2,1 %. Закрытия реестра акционеров состоится 24 мая.

Председатель Совета директоров Распадской сообщил, что компания может через 3 месяца объявить о продаже 40 % доли, принадлежащей Евразу. Согласно указанным срокам, вполне вероятно, что покупатель на долю в Распадской уже найден, и проводит в настоящий момент анализ актива. Коммерсантъ сегодня пишет, что у Мечела появился серьезный конкурент на покупку в лице Северстали. Указывается, что актив будет продан с премией к рынку. Российские металлургические активы Северстали на 100 % обеспечены сырьем. Тем не менее, приобретение Распадской соответствует стратегии Северстали, которая активно развивается в сырьевом сегменте. Финансовое положение компании так же позволяет совершить сделку (в настоящий момент Net Debt/EBITDA составляет 1,2), у Мечела же возможностей меньше из-за высокой долговой нагрузки. В последнее время акции Распадской сильно упали и торгуются в настоящий момент с коэффициентом EV/EBITDA'12 около 3,5, что является достаточно низким уровнем, кроме того, компания имеет хороший потенциал для органического роста. Покупку бумаг Распадской на текущих уровнях мы считаем достаточно интересным приобретением, которое может принести хорошую прибыль в среднесрочной перспективе.

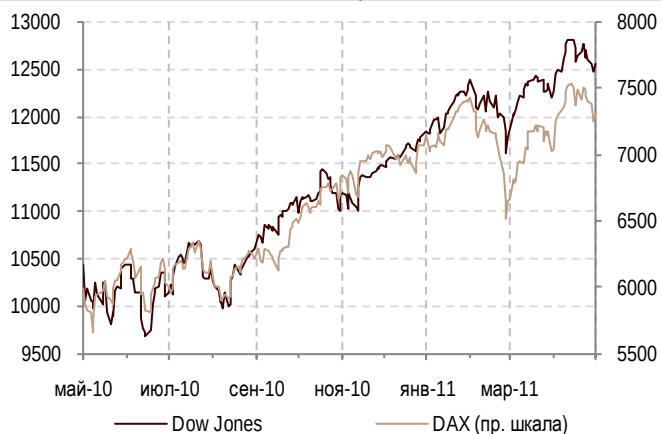
Украинский суд постановил вернуть в госсобственность Запорожский алюминиевый комбинат, принадлежащий Русалу. Данный завод давно не приносит прибыли и не является большой потерей для Русала. Тем не менее, Русал собирается обжаловать такое решение. Новость является нейтральной для котировок Русала.

Вчера на российском рынке мы наблюдали отскок, на позитивном внешнем фоне инвесторы подбирали подешевевшие активы. Тем не менее, в среднесрочной перспективе нужно сохранять осторожность и следить за выходящей статистикой по США, т.к. наметившееся в последнее время замедление может оказать влияние на рынки.

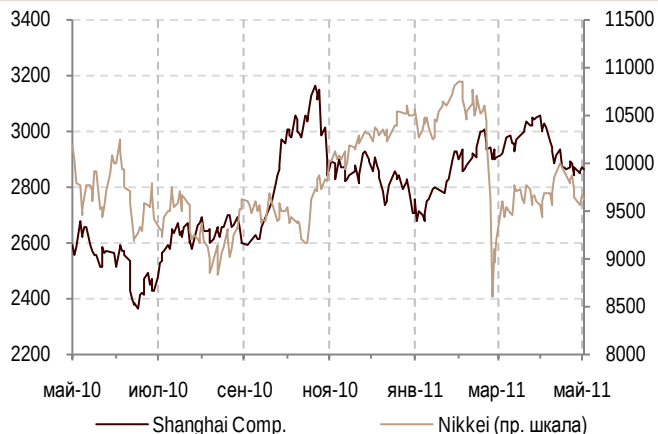
Сергей Смирнов

Фондовые рынки

США и Европа



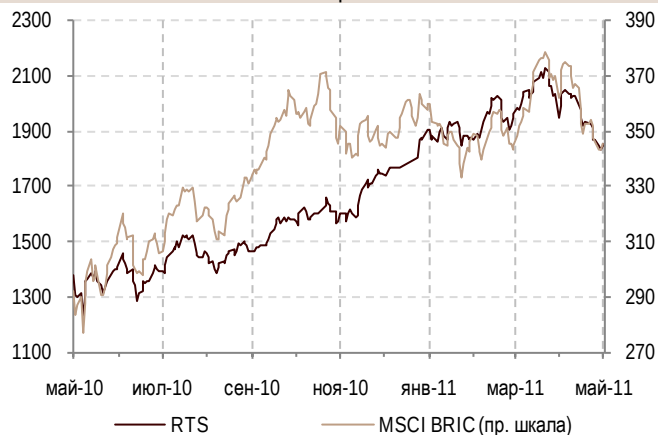
Китай и Япония



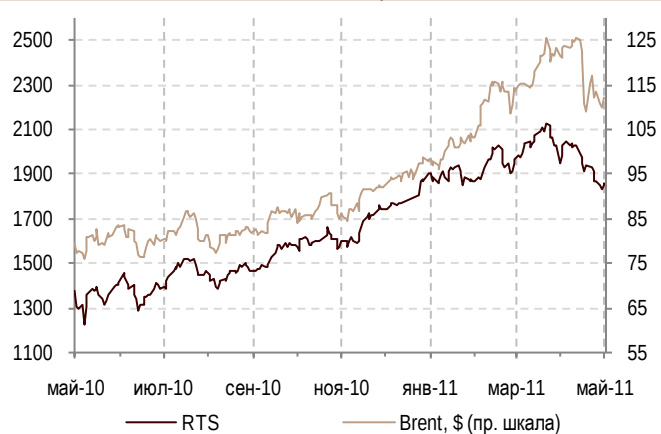
Развитые и развивающиеся рынки



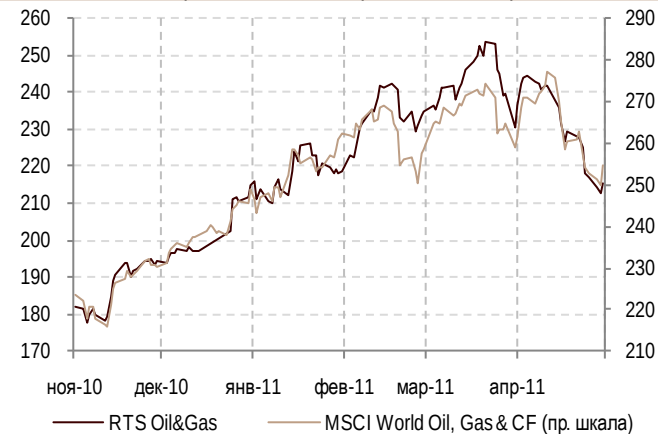
Россия и страны BRIC



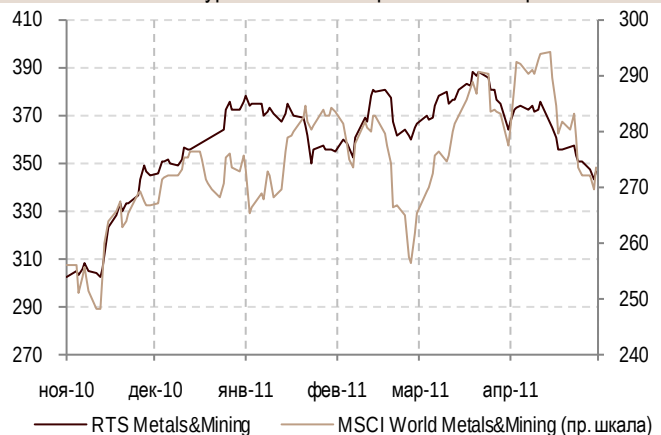
Россия и нефть



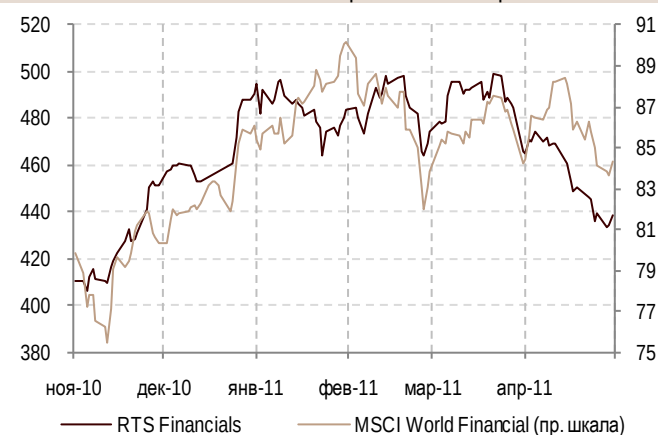
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

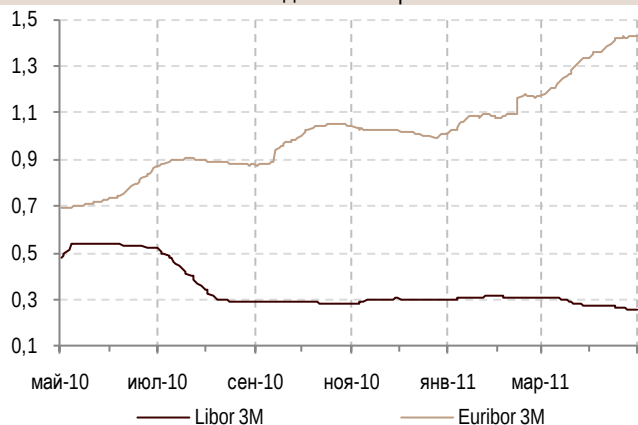


Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки

Ставки денежного рынка



Евро/\$ и индекс доллара



Курс рубля

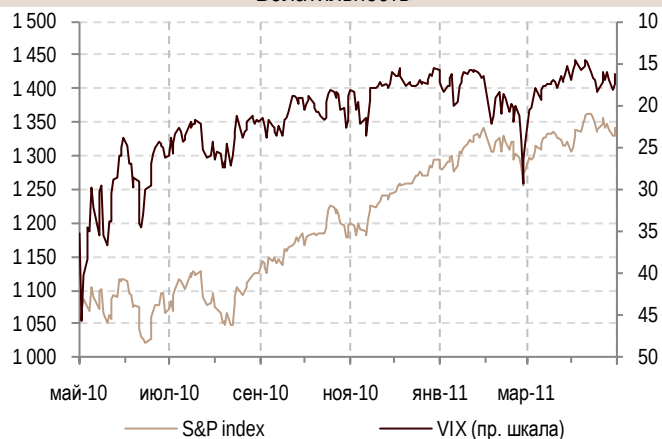


Ликвидность в России



Риск

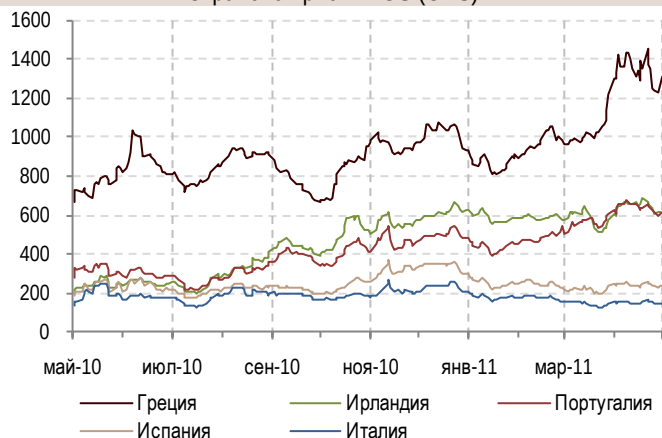
Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



Страновой риск США, Японии и России (CDS)

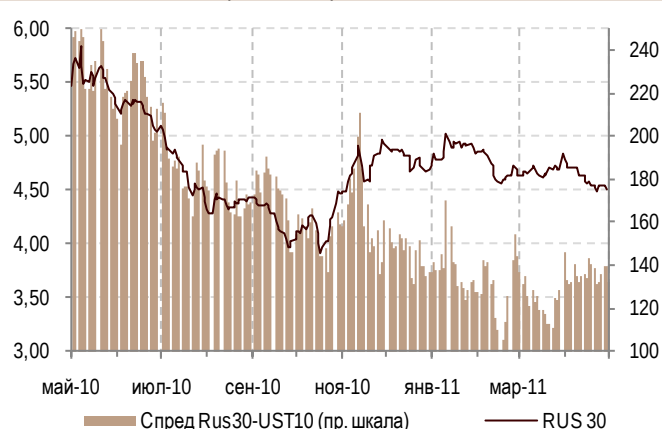


Долговые рынки

Доходность UST



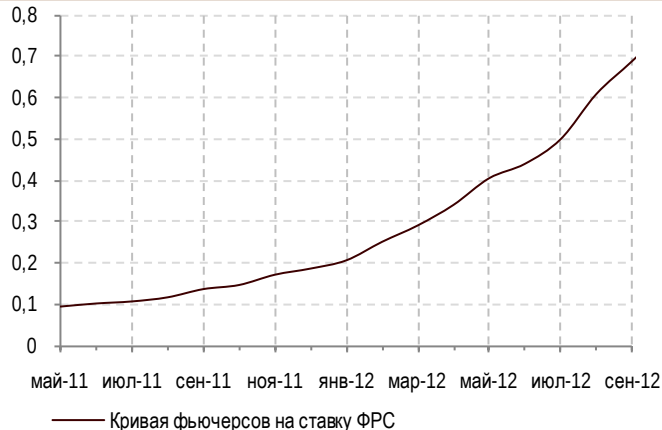
Страновая премия России



Инфляционные ожидания

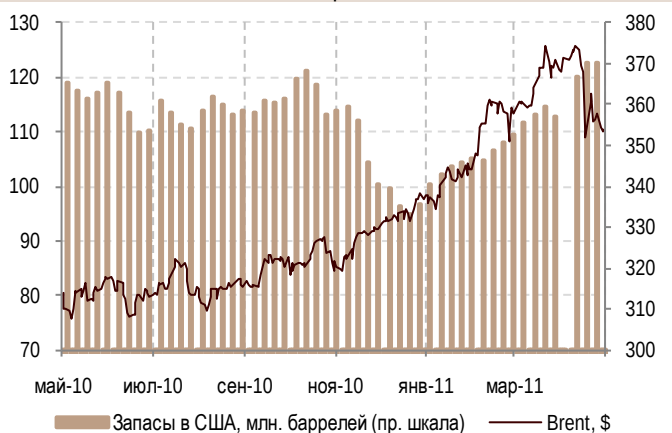


Ожидания по ставке ФРС

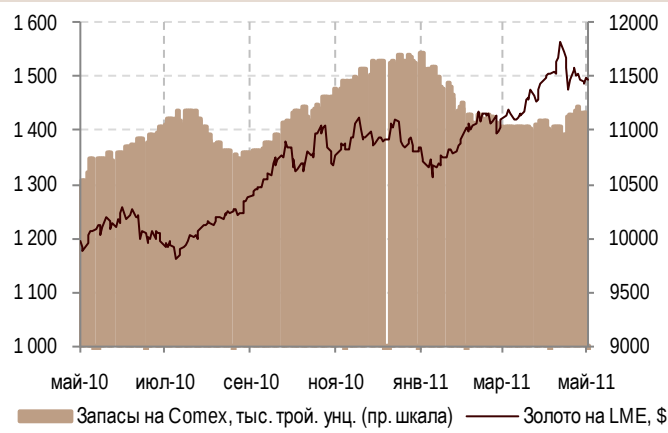


Товарные рынки

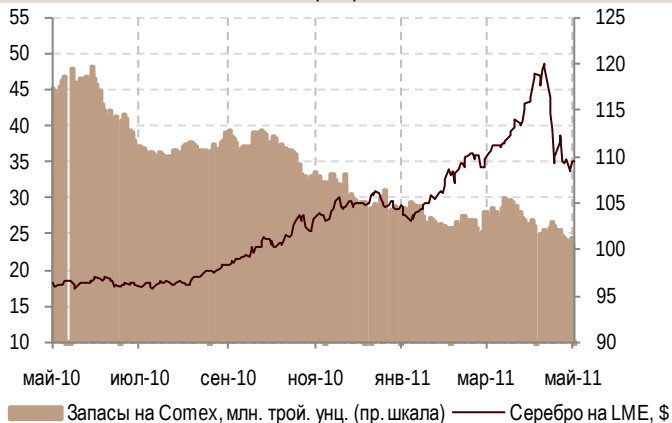
Нефть



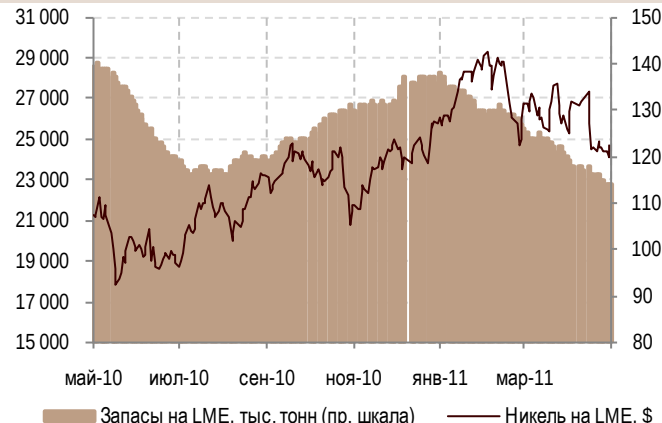
Золото

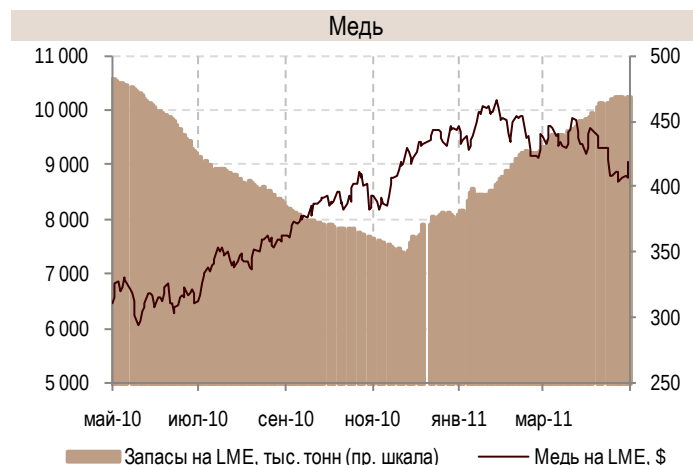


Серебро

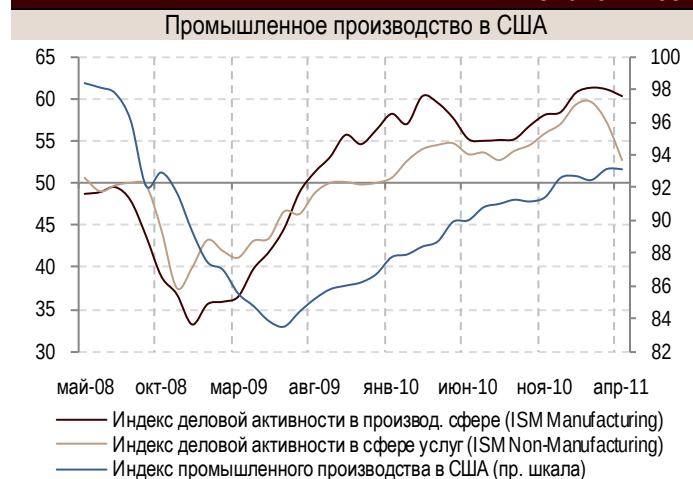


Никель





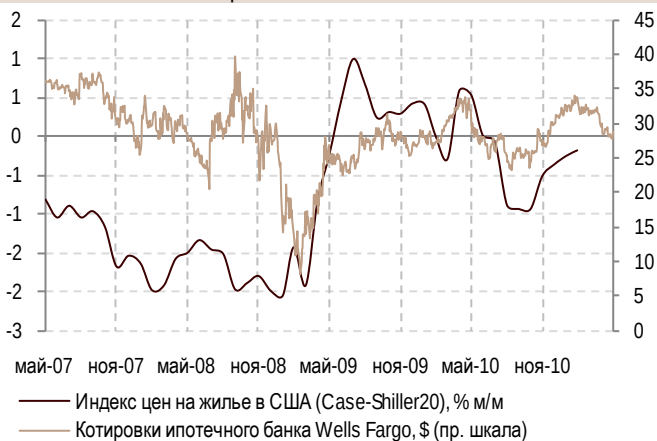
Экономические показатели



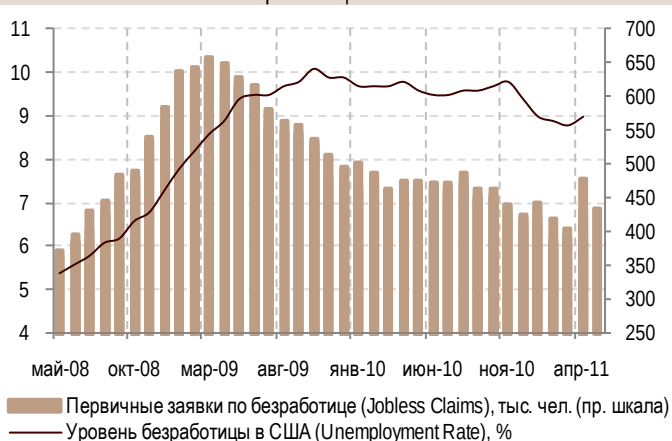
Промпроизводство и фондовый рынок в США



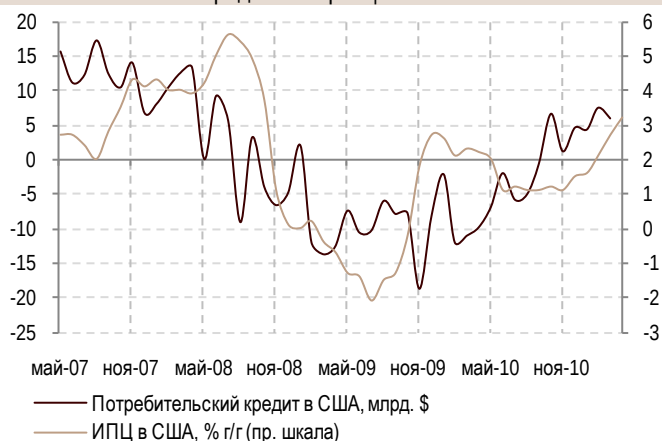
Цены на жилье в США



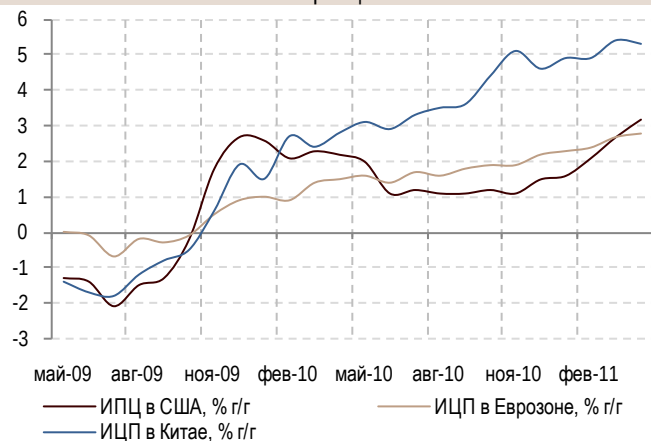
Безработица в США



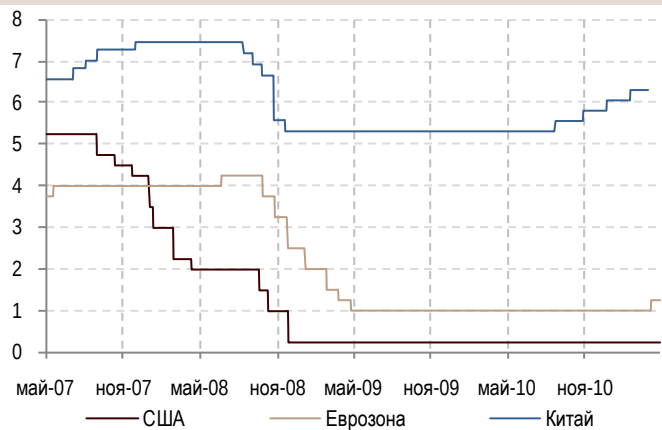
Кредит и инфляция в США



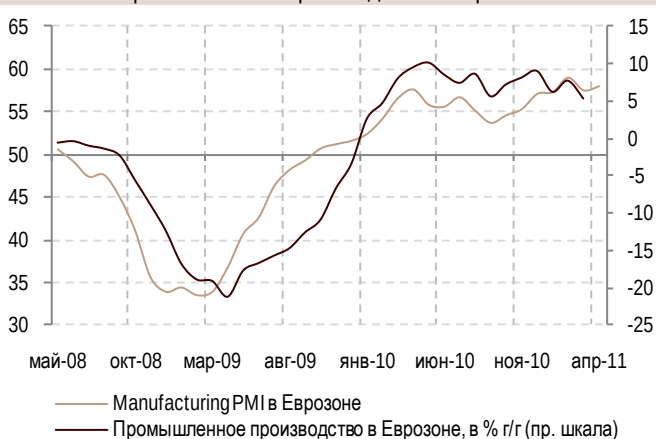
Инфляция



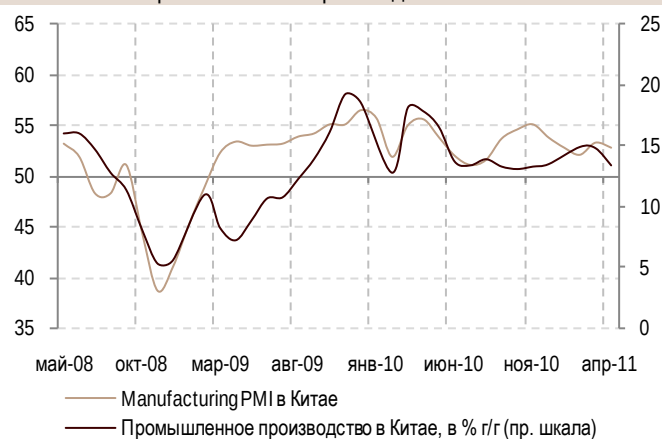
Базовые ставки



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.