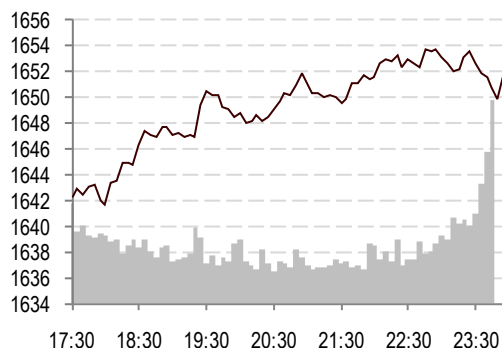


S&P500 Index



		изменение, %			
Американский рынок		ден	мес	год	
MSCI World	↑	1 483,0	0,41	-2,33	10,80
MSCI EM	↓	953,5	-0,37	-9,03	-9,63
Dow Jones	↑	15 318,2	0,91	-0,11	16,90
S&P 500	↑	1 651,8	0,78	-0,87	15,82
Nasdaq Comp	↑	3 482,2	0,87	-0,41	15,32
Dollar Index	↓	80,61	-0,22	-3,73	1,06

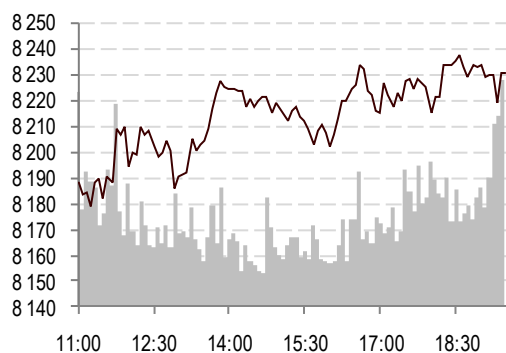
		изменение с начала года, %	
Компания		-	+
Apple Inc.	-18,9		
Google Inc.	27,3		
Microsoft Corporation	31,0		
Bank of America Corporation	14,3		
JP Morgan Chase & Co.	23,1		
The Goldman Sachs Group, Inc.	28,7		
Wal-Mart Stores Inc.	11,0		
McDonald's Corp.	13,1		
Amazon.com Inc.	12,3		
Procter & Gamble Co.	16,4		
Pepsico, Inc.	20,7		
Kraft Foods Inc.	19,8		
Exxon Mobil Corporation	6,2		
Chevron Corporation	12,4		
Halliburton Company	27,0		
Boeing Co.	38,1		
Caterpillar Inc.	-5,6		
Deere & Company	-1,6		
Pfizer Inc.	17,2		
Johnson & Johnson	23,2		

Мировые рынки

Американский рынок

- Торги на американской фондовой бирже завершились ростом. Индекс Dow Jones вырос на 0,91% и составил 15 318,23 пункта, индекс NASDAQ прибавил 0,87% и закрылся на уровне 3 482,18 пунктов, а индекс S&P 500 вырос на 0,78% и закрылся на отметке 1 651,81 пункт. В лидерах роста были акции промышленных компаний и сектора услуг. Хуже рынка смотрелись такие сектора как сырьевой и потребительский. В преддверии заседания ФРС США был спрос на страховку в виде покупки индекса волатильности.
- Акции угольной компании Walter Energy выстрелили на 16% после того, как менеджмент компании сообщил, что не будет рефинансировать кредитные обязательства в банке. В настоящий момент в акциях компании short float составляет более 25% free float. Аналитики инвестиционного банка Morgan Stanley подтвердили целевой уровень по акциям компании Walter Energy в 47 долл. США за акцию. Аналитики банка считают, что «апсайд» по акциям компании может составить около 200% с учетом того, что компания разрешит все необходимые разногласия с банками, и не будет проводить дополнительную эмиссию акций. По мнению аналитиков банка, риски будут находиться в области продолжающегося замедления экономики Китая и снижения цен на коксующийся уголь.
- На биржевых торгах лучше рынка смотрелись акции General Electric и Verizon. Акции компании – производителя камер ночного видения – Flir выросли на 6,2% в связи с повышением рекомендации до «строго покупать» аналитиками инвестиционной компании Raymond James, которые отметили увеличение заказов компании, несмотря на снижение уровня государственных расходов на оборону в бюджете США.
- Акции компании BlackBerry выросли на 3,8% после того, как аналитики RBC Capital Markets повысили прогноз по продажам модели BlackBerry 10 с 2,75 до 3,5 млн. штук в первом квартале и с 3 до 4 млн. штук во втором квартале.

DAX Index



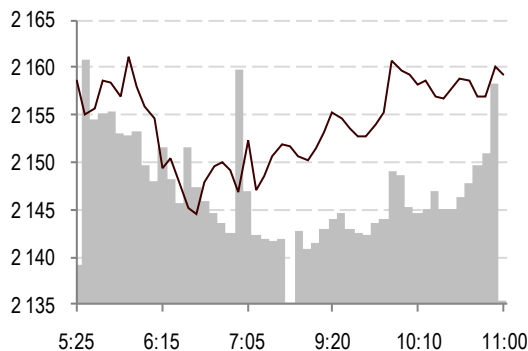
		изменение, %			
Европейский рынок		ден	мес	год	
FTSE 100	↑	6 374,2	0,69	-5,65	8,08
DAX	↑	8 229,5	0,17	-2,68	8,11
CAC 40	↓	3 860,6	-0,08	-4,03	6,03
EUR/USD	↑	1,339	0,19	3,96	1,51
GBP/USD	↓	1,564	-0,50	2,54	-3,77
EUR/CHF	↓	1,232	-0,06	-1,08	2,05
USD/CHF	↓	0,920	-0,26	-4,87	0,52

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Deutsche Bank	5,1	
Volkswagen AG	-4,1	
Merck	23,5	
Bayer AG	16,7	
Credit Agricole S.A.	14,8	
Total SA	-1,8	
Sanofi	14,2	
Louis Vuitton	-8,6	
Barclays PLC	14,4	
BAT plc	11,4	
BP plc	8,4	
Unilever plc	12,3	
Credit Suisse Group	21,5	
Novartis AG	16,9	
Eni SpA	-11,3	
UniCredit SpA	8,6	
Telefonica SA	1,2	
Banco Santander SA	-12,8	
Accenture plc	22,5	
Ingersoll-Rand Plc	20,1	

Европейский рынок

- На торгах в Европе акции шведского банка Nordea снизились на 3,8% в связи с тем, что государство реализовало 260 млн. акций с целью сокращения государственного долга. Таким образом, доля государства сократилась с 13,4% до 7,0%.
- Акции компании Alcatel-Lucent выросли на 6,3% в связи с планами менеджмента компании продать активы и сэкономить 1 млрд. евро в фиксированных затратах к концу 2015 года. Кроме того, компания планирует сосредоточиться на таком направлении как высокоскоростной интернет. Менеджмент компании планирует сократить долг на 2 млрд. евро путем продажи акций на фондовой бирже или дальнейшей продажи активов.
- Акции компании Nokia на торгах в США выросли более чем на 10% после того, как стало известно, что китайская Huawei Technologies Co. планирует приобрести финского производителя телефонов. Позже новость оказалась не подтвержденной, а акции компании устремились вниз.

Shanghai Composite



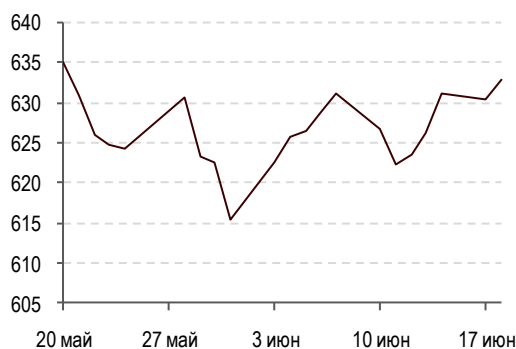
			изменение, %		
Азиатский рынок			ден	мес	год
Shanghai Comp.	↑	2 159,3	0,14	-6,12	-4,84
Hang Seng	↓	21 225,9	0,00	-9,65	-6,32
NIKKEI 225	↓	13 007,3	-0,20	-15,32	25,13
TOPIX	↑	1 086,4	0,15	-14,42	26,35
USD/JPY	↑	95,33	0,87	-6,79	9,89
AUD/USD	↓	0,949	-0,61	-3,29	-8,75

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Agricultural Bank of China	-10,4	
China Construction Bank	-10,5	
China Citic Bank Corp.	-16,3	
Cheung Kong Holdings	-8,8	
New World Development	-5,2	
Sun Hung Kai Properties	-13,4	
Sinopec	-15,8	
CNOOC Limited	-18,8	
Petrochina Co. Limited	-21,8	
Angang Steel Co. Limited	-32,2	
Zhaojin Mining Industry	-45,5	
China Telecom Corp.	-12,1	
China Mobile Limited	-14,2	
Shanghai Pharmaceuticals	-1,2	
Wynn Macau Limited	10,3	
Sony Corporation	112,5	
Mitsubishi UFJ Financial Group	25,6	
Honda Motor Co. Limited	11,1	
Komatsu Limited	8,1	
Hitachi Limited	31,5	

Азиатские рынки

- Дефицит баланса внешней торговли Японии в мае составил ¥993,9 млрд. иен, ожидался дефицит в размере ¥1,2 трлн. иен. Экспорта вырос на 10,1% г/г, ожидался рост на 6,5% г/г, а импорт повысился на 10% г/г, ожидалось увеличение на 10,8% г/г.
- Процентные ставки в Китае по операциям своп сроком на 1 год достигли нового максимума за последние пять лет, после того как Национальный банк Китая отказался от вливания дополнительных денежных средств в финансовую систему страны в целях снижения дефицита ликвидности. В результате спрос на государственные облигации КНР резко снизился. По мнению стратега UBS Securities в Шанхае Чэнь Ци, нехватка денежных средств в финансовой системе может создать большие трудности в преддверии окончания второго квартала, когда банки накапливают деньги для удовлетворения требований по соотношению выданных кредитов к депозитам. Центральный банк, скорее всего, не будет вмешаться до тех пор, пока не будет резкого снижения темпов экономического роста и значительного оттока капитала.
- Сегодня утром азиатские рынки закрылись преимущественно в минусе: Nikkei вырос на 1,83%, Hang Seng снизился на 1,13%, Shanghai Composite – на 0,75%.

GSCI Index



CRB Index



		изменение, %			
Сырьевой рынок			ден	мес	год
GSCI Index	↑	633,0	0,39	-0,32	-2,10
CRB Index	↑	286,4	0,06	-0,81	-2,91
Нефть Brent	↑	106,0	0,52	1,29	-0,80
Нефть Light	↑	98,4	0,69	1,56	5,06
Природный газ	↑	3,9	0,77	-5,70	9,63
Медь	↓	7 005	-1,10	-5,33	-11,68
Никель	↓	14 150	-0,98	-6,38	-17,06
Цинк	↑	1 858,0	0,00	0,22	-10,67
Алюминий	↓	1 841,0	-0,16	-1,05	-11,19
Золото	↓	1 366,9	-1,17	-1,34	-18,73
Серебро	↓	21,7	-0,37	-4,01	-28,52
Пшеница	↑	694,8	1,02	0,29	-13,91
Кукуруза	↑	550,5	2,23	5,81	-8,21
Рис	↓	16,3	-0,25	7,31	6,19
Сахар	↓	17,1	-1,10	-0,41	-14,96
Какао	↓	2 210,0	-0,23	-4,20	-2,43
Кофе	↑	123,5	0,20	-10,08	-18,99

Сырьевые рынки

- Котировки фьючерсных контрактов на нефть марки Light WTI вплотную приближаются к отметке 100 долл. США за баррель после публикации данных от American Petroleum Institute. Согласно данным API запасы сырой нефти снизились на 4,2 млн. баррелей по итогам предыдущей недели. По итогам саммита G-8 все участники, включая Президента РФ, подписали соглашение о создании в Сирии «переходного правительства». По мнению участников рынка энергоресурсов геополитическое напряжение на Ближнем Востоке будет обостряться. Несмотря на то, что Сирия не является экспортером нефти, страна имеет границу с Ираком и активно сотрудничает с Ираном в плане поставок вооружений и дополнительных войск.
- По информации агентства Bloomberg Иран готов приостановить 20% обогащение урана, что может создать предпосылки для заключения оптимального договора между Ираном и западными государствами. В настоящий момент новый Президент Ирана готов пойти на уступки, чтобы снять часть санкций, которые действуют против исламского государства и уже создали значительный объем проблем в экономике Ирана. В противовес представители Израиля заявили о том, что Иран должен полностью приостановить обогащение урана.
- Как сообщает информационное агентство Bloomberg компания по разработке сланцевых пород на северо-западе Великобритании Dart Energy Ltd. близка к поиску партнера для разработки месторождений сланцевого газа. Компания Centrica plc. приобрела часть лицензий на добычу сланцевого газа у Cuadrilla Resources Ltd. за 40 млн. фунтов стерлингов и готова инвестировать в разработку еще 60 млн. фунтов стерлингов. Менеджмент компании Cuadrilla Resources Ltd. прогнозирует, что объем сланцевого газа в рамках лицензий компании может составить 200 трлн. куб. футов, а уровень извлечения может составить 30%, что потенциально значительно увеличит резервы природного газа в Великобритании.

Индекс ММВБ



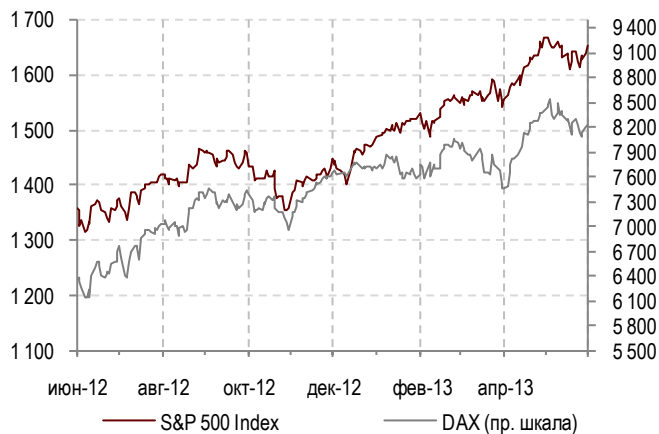
			изменение, %		
Российский рынок			ден	мес	год
ММВБ	↑	1 335,1	0,74	-5,10	-9,46
РТС	↑	1 314,1	0,00	-7,27	-13,94
USD/RUB	↑	31,99	0,77	2,35	4,80
Бивалют . корз.	↑	36,89	0,84	4,59	5,57
Сбербанк	↑	96,37	0,75	-9,62	3,71
ВТБ	↑	0,0490	1,70	5,24	-8,69
Газпром	↑	113,0	1,37	-10,57	-21,49
Новатэк	↑	333,1	0,26	9,04	-3,73
Роснефть	↑	218,2	1,15	-0,44	-19,22
Лукойл	↑	1 891,5	0,64	-6,52	-5,85
Сургутнефтегаз	↑	24,81	0,69	-5,09	-7,58
Газпром нефть	↑	114,1	1,38	-10,93	-19,93
Татнефть	↑	187,0	1,17	-6,32	-14,20
ГМК НорНикель	↑	4 740	1,76	2,82	-15,45
Северсталь	↓	224,4	-1,23	-15,54	-39,24
НЛМК	↑	42,29	1,71	-8,86	-30,84
ММК	↑	7,39	1,30	-2,03	-28,99
Полюс Золото	↑	864,0	0,55	-9,11	-4,28
Распадская	↑	34,34	0,53	-15,54	-40,66
Уралкалий	↓	219,5	-1,44	-2,91	-6,56
МТС	↑	257,5	1,48	-1,69	4,68
Ростелеком	↑	97,2	1,28	-14,72	-19,14
РусГидро	↑	0,497	0,16	-8,08	-32,27
ФСК ЕЭС	↑	0,106	0,43	-16,04	-47,48

Российский рынок

- АК АЛРОСА может быть исключена из перечня приватизации на 2013 год, об этом сегодня сообщил президент республики Саха (Якутия) Е. Борисов. Напомним, что ранее правительство планировало приватизировать 14% акций компании (7% принадлежащих РФ и 7% республики), решение должны были принять до 25 июня 2013 года. В данный момент подготавливается проект постановления правительства РФ об отмене приватизации. Также стоит отметить, что 27 июня 2013 года будет рассмотрен вопрос по плану приватизации на 2014-2016 годы. Так было принято решение не выходить из капитала Роснефти до 2016 года, и в текущем году приватизировать лишь 19,5% компании. В РусГидро правительство тоже собирается сохранить контроль после частичной продажи на открытом рынке.
- Приватизация государственного оператора телекоммуникационной связи может быть отложена на неопределенный срок. Проблема заключается в том, что оператор обеспечивает спецсвязь для силовых структур, в связи с этим его продажа иностранным инвесторам может оказаться под вопросом. В данном случае правительство может предложить продажу пакета операторам «большой тройки», то есть Ростелеком станет платформой для развития лидирующих компаний. Мы полагаем, что в случае приватизации сохранит за собой право «золотой акции» и может выделить спецсвязь в отдельную компанию.
- Вчера на совете директоров Газпрома было принято решение продолжить работу по освоению арктического месторождения Штокман. Менеджмент будет продолжать оптимизацию проекта, корректировать затраты, а проектно-изыскательные работы планируется завершить в конце 2013-2014 года. Однако будет ли компания строить СПГ завод на месторождении не ясно, главными препятствиями выступают отсутствие налоговых льгот и неопределенность с конкретными рынками сбыта. Штокман располагается близко к европейскому рынку потребителей, но риски отсутствия должного спроса ставят проект под вопросом.
- Вчера ОАО «Мечел» опубликовало финансовые результаты за 1 квартал 2013 года по US GAAP. Выручка компании снизилась на 16% до \$2,48 млрд., EBITDA – в 2 раза до \$210 млн. По итогам периода Мечел получил убыток в \$320 млн., в то время как аналитики ожидали убыток лишь в 98 млн. Стоит отметить, что год назад компания заработала прибыль в \$200 млн., однако в 4 квартале 2012 года убыток составил более \$1 млрд. Второй квартал может оказаться для Мечела более сложным, так как цена на ЖРС и уголь находятся под давлением конъюнктуры рынка. Компания сообщила, что лицензия на разработку Эльгинского месторождения была продлена, а капиталовложения в 2013 году не изменились (\$400 млн.), причем переговоры с ВЭБ о финансировании Эльгинского проекта должны в ближайшее время завершиться. Мы считаем показатели Мечела умеренно негативными и рекомендуем воздержаться от покупок акций.
- Мечел собирается выкупить ADR на сумму \$100 млн. На этой неожиданной новости для рынка бумаги компании были в лидерах роста, как на бирже Нью-Йорка, так и на Московской бирже. Однако непростое финансовое положение и высокая долговая нагрузка в \$9,6 млрд. компании дают основания полагать, что программа может быть не исполнена полностью.

Фондовые рынки

США и Европа



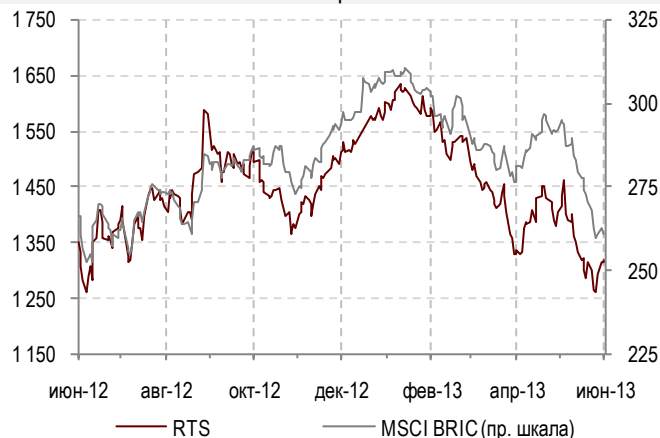
Китай и Япония



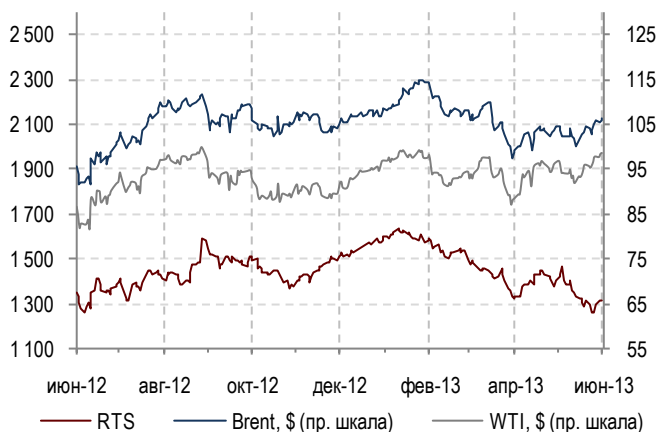
Развитые и развивающиеся рынки



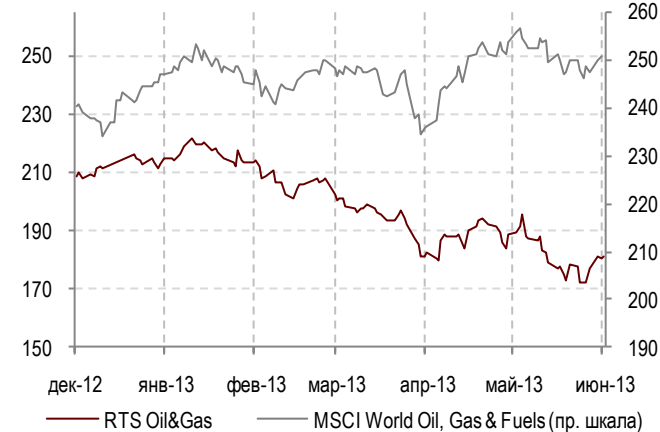
Россия и страны BRIC



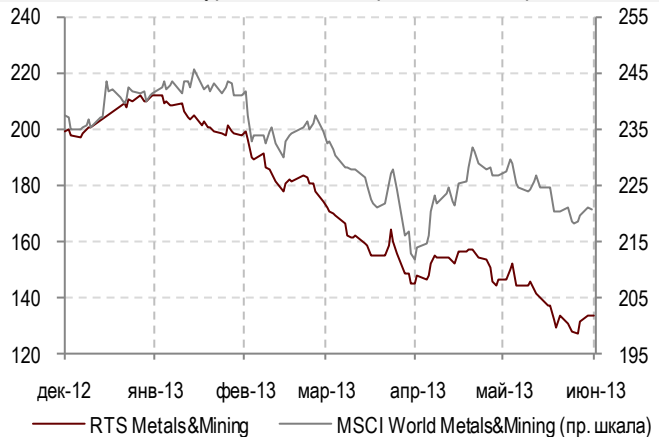
Россия и нефть



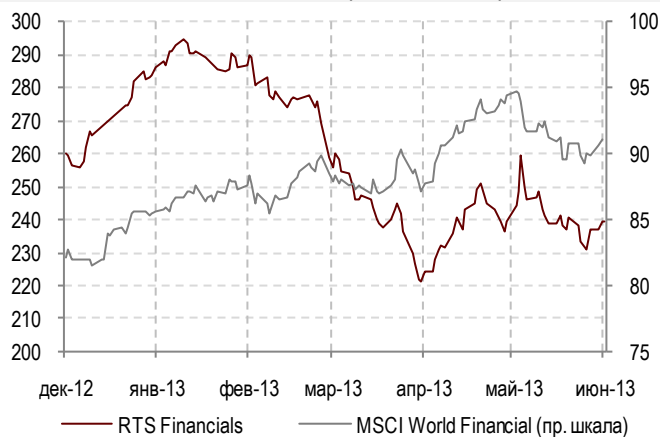
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



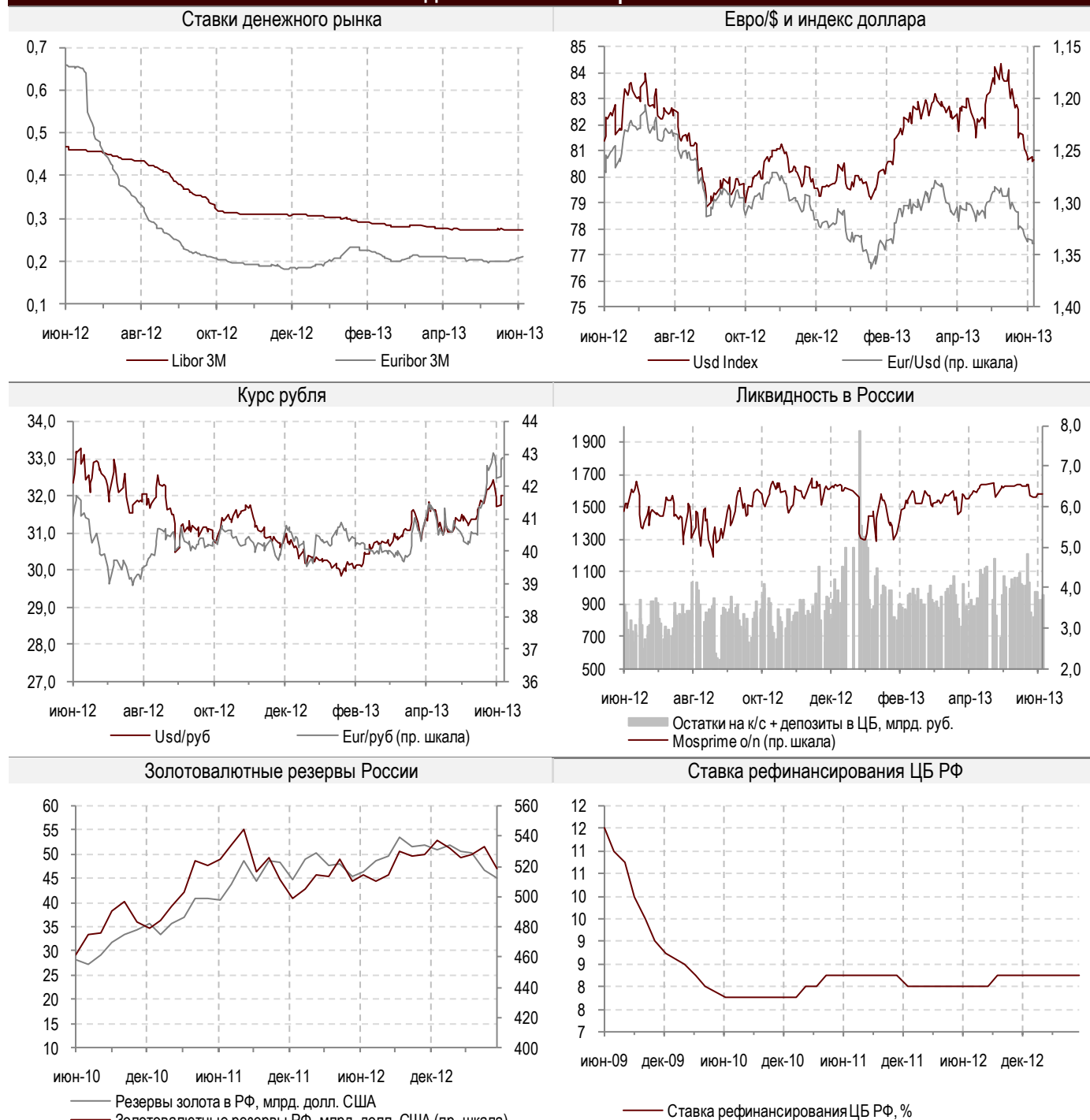
Металлургический сектор: Россия и мир



Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Источник: EPFR Global

Риск

Волатильность



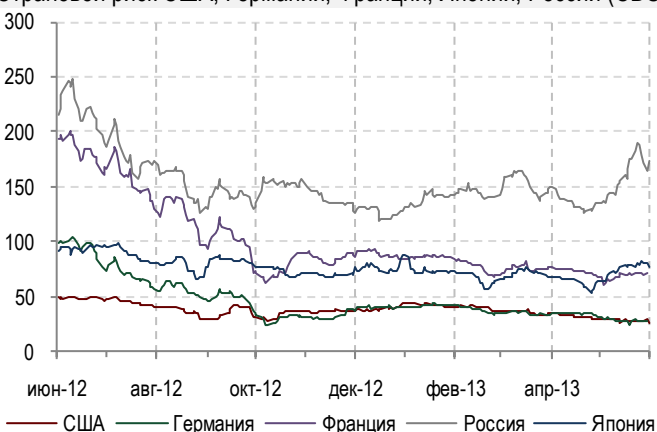
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

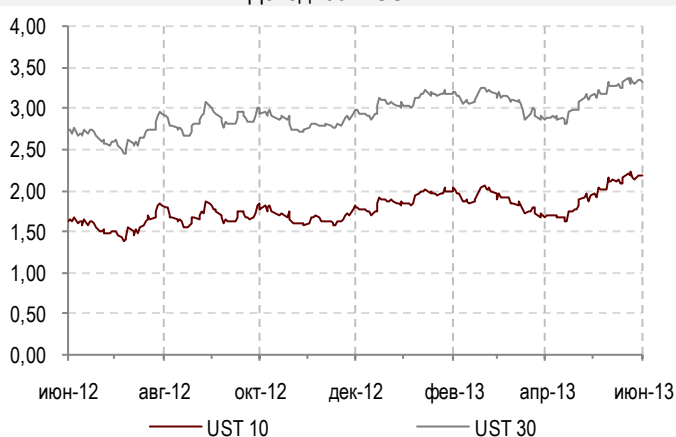


Страновой риск США, Германии, Франции, Японии, России (CDS)

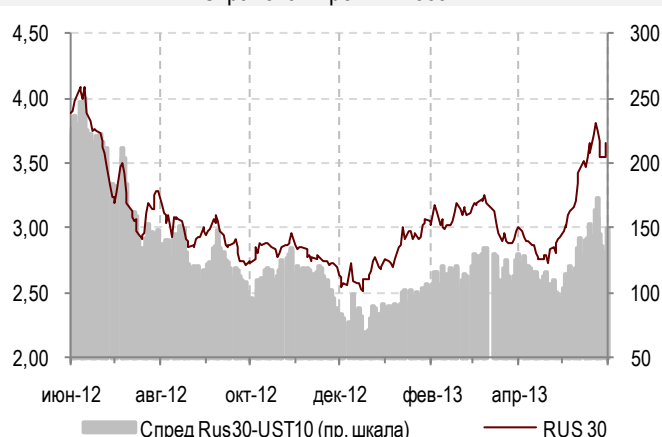


Долговые рынки

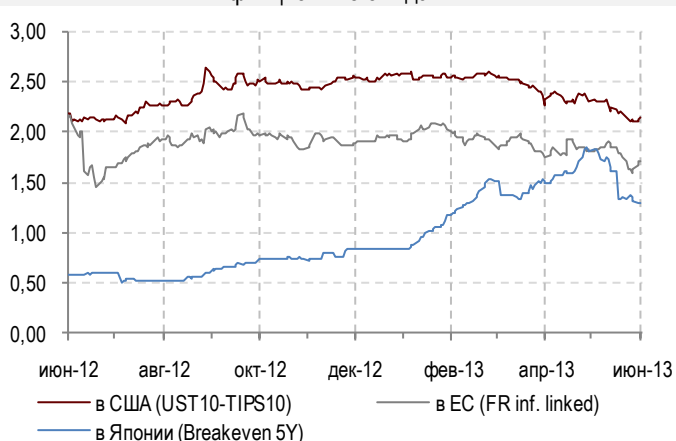
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

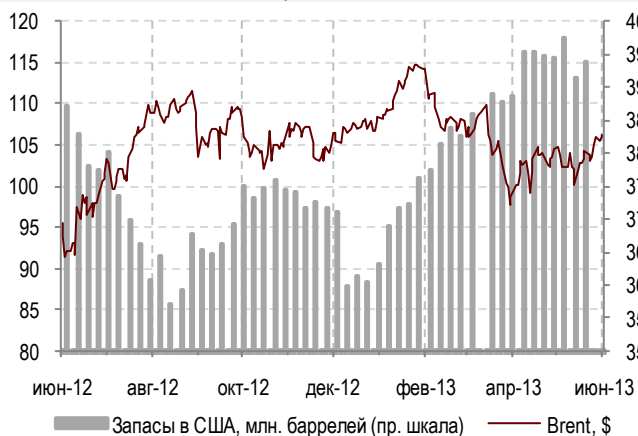


Ожидания по ставке ФРС

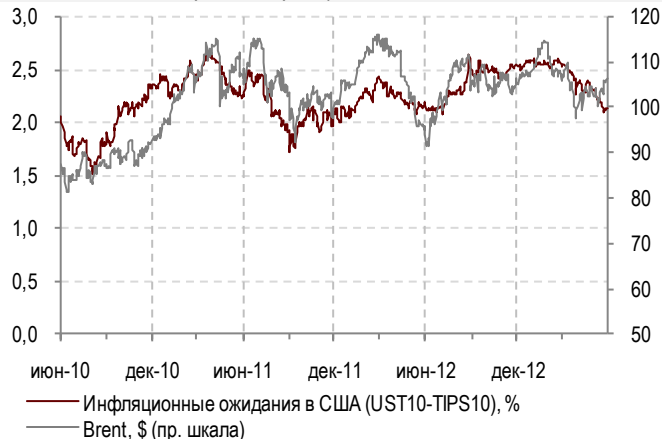


Товарные рынки

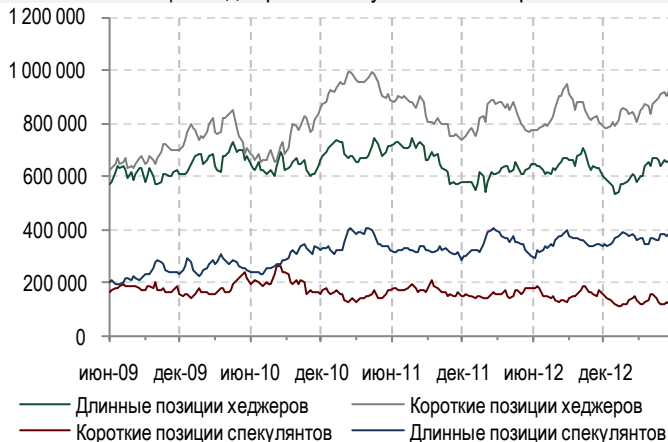
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



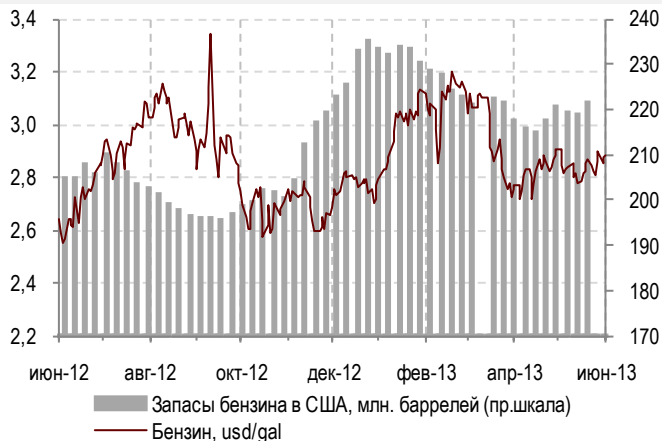
Чистые позиции спекулянтов по нефти



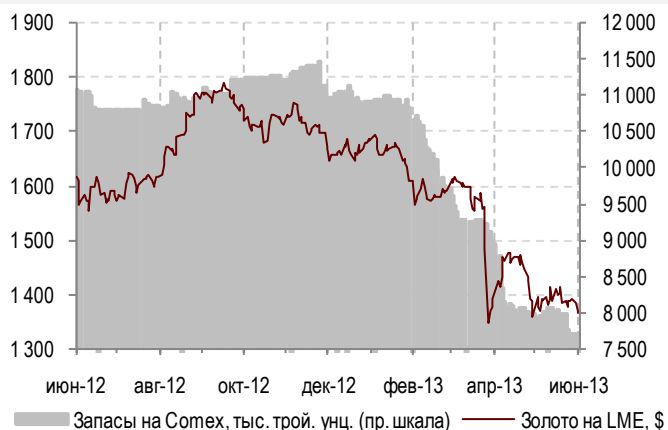
Тяжелые дистилляты и запасы



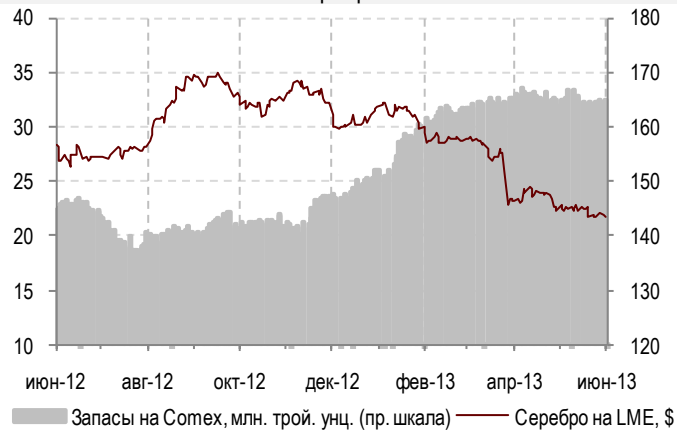
Бензин и запасы

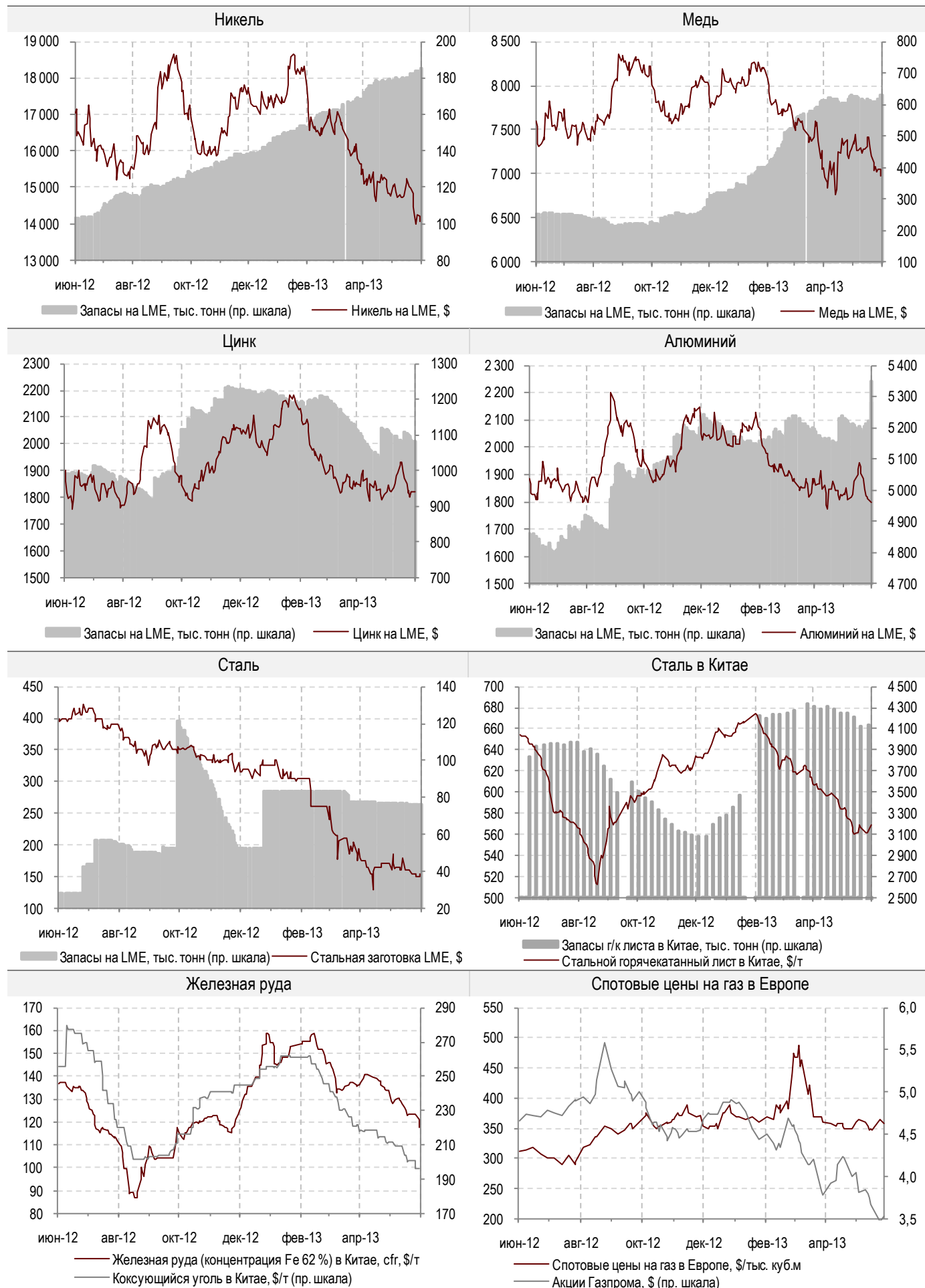


Золото

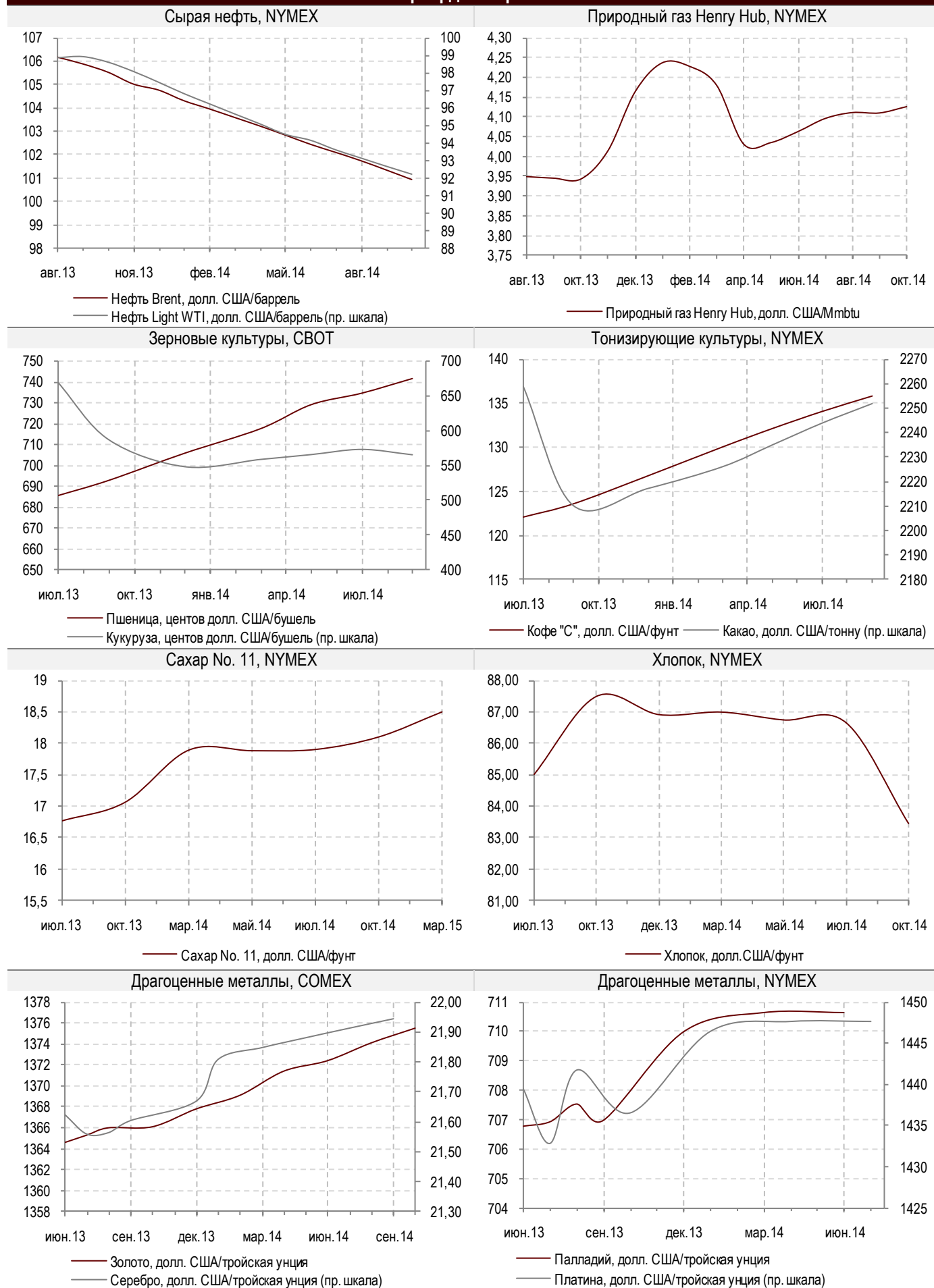


Серебро



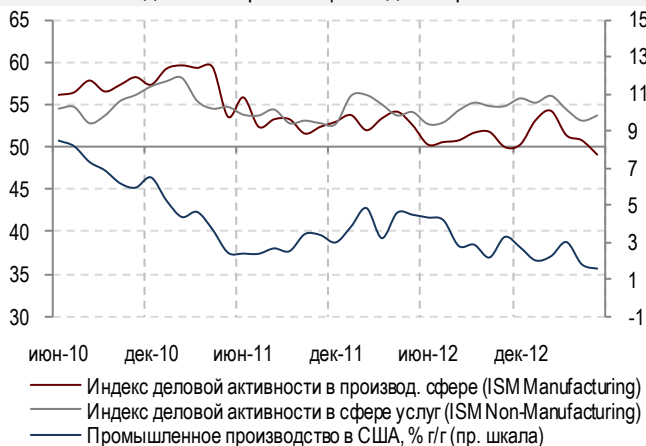


Форвардные кривые

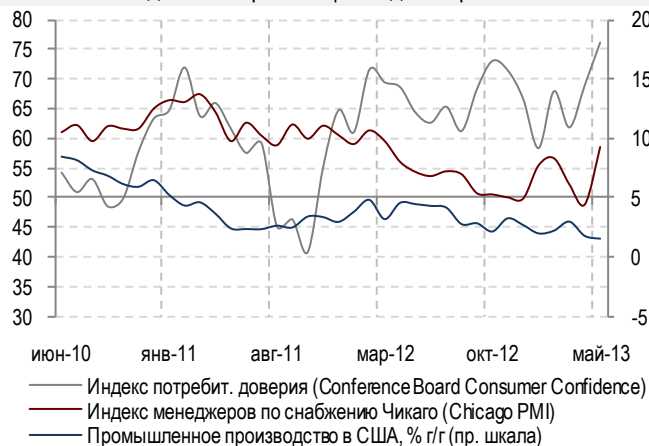


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



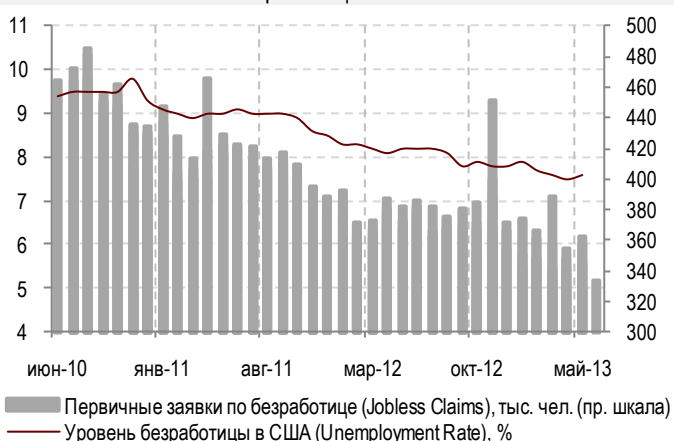
Промпроизводство и фондовый рынок в США



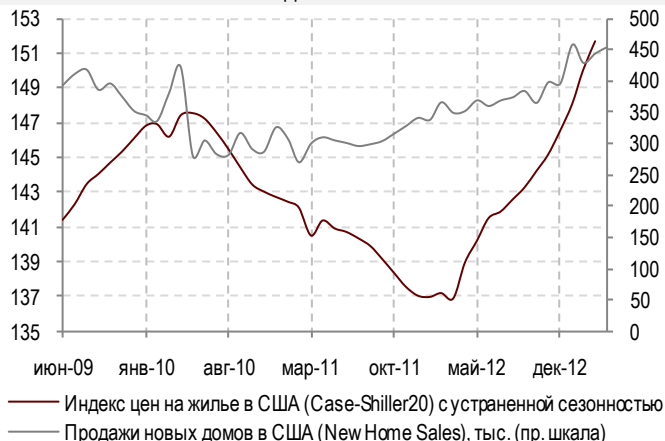
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



Безработица в США



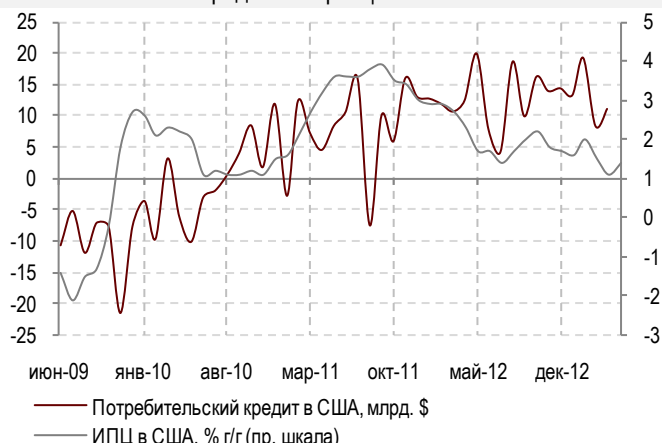
Рынок недвижимости в США



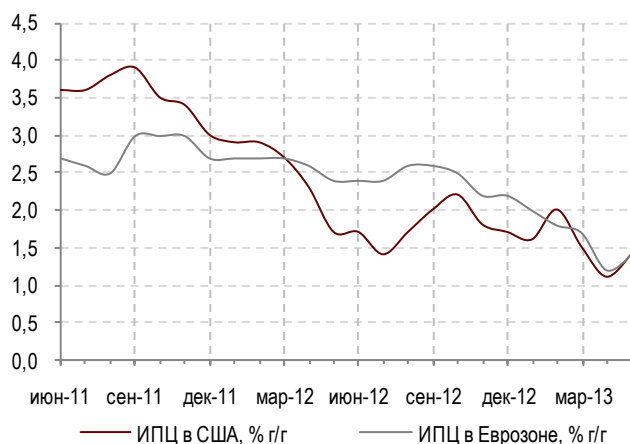
Потребительские расходы и доходы в США



Кредит и инфляция в США



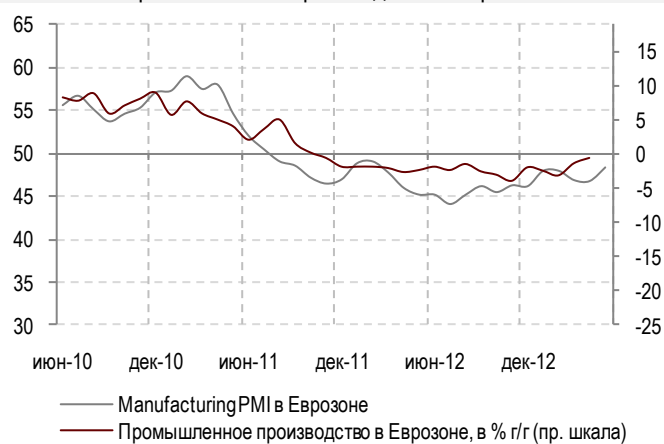
Инфляция в США и Еврозоне



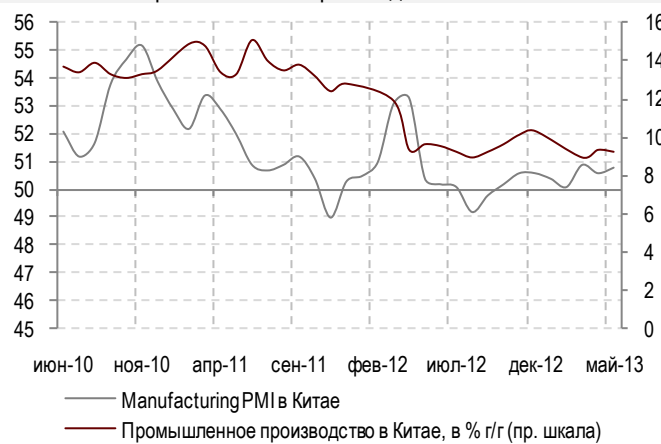
Инфляция в Китае и России



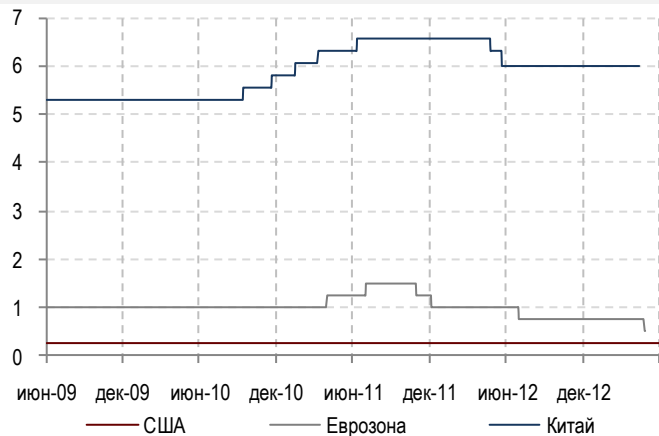
Промышленное производство в Еврозоне



Промышленное производство в Китае



Базовые ставки



Промышленное производство в России



Источник: Bloomberg

Центральный офис

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

Офис «Никольская Плаза»

109012, Москва, ул. Никольская, 10
+7 (495) 995-09-54

Андрей Захаров

Начальник аналитического управления
azakharov@ankorinvest.ru

Павел Троицкий

аналитик
ptroitsky@ankorinvest.ru

Максим Цитович

аналитик
mtsitovich@ankorinvest.ru

Артём Лаптев

управляющий директор
alaptev@ankorinvest.ru

Дмитрий Овчинников

редактор обзора
dovchinnikov@ankorinvest.ru

Владимир Буковский

редактор обзора
vbukovsky@ankorinvest.ru

DISCLAIMER: 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.