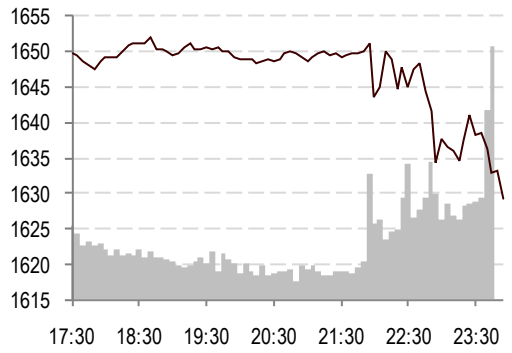
S&P500 Index



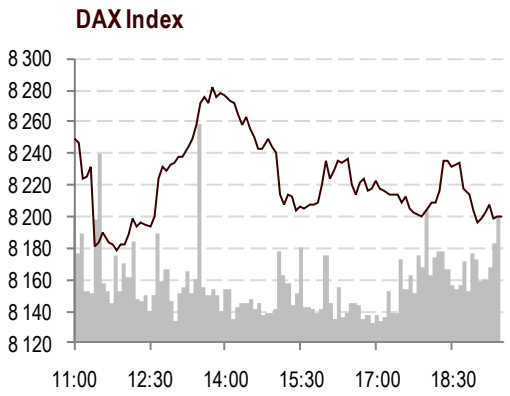
			изменение, %		
Американский рынок			ден	мес	год
MSCI World	↓	1 474,9	-0,55	-3,01	10,19
MSCI EM	↓	940,6	-1,35	-10,26	-10,86
Dow Jones	↓	15 112,2	-1,35	-1,79	15,32
S&P 500	↓	1 628,9	-1,39	-2,41	14,22
Nasdaq Comp	↓	3 443,2	-1,12	-1,68	14,03
Dollar Index	↑	81,43	1,01	-2,90	2,08

	изменение с начала года, %
Компания	
Apple Inc.	-20,5
Google Inc.	27,3
Microsoft Corporation	29,5
Bank of America Corporation	13,6
JP Morgan Chase & Co.	21,8
The Goldman Sachs Group, Inc.	26,7
Wal-Mart Stores Inc.	9,1
McDonald's Corp.	12,0
Amazon.com Inc.	10,9
Procter & Gamble Co.	14,3
Pepsico, Inc.	18,2
Kraft Foods Inc.	16,0
Exxon Mobil Corporation	5,1
Chevron Corporation	11,4
Halliburton Company	24,1
Boeing Co.	35,7
Caterpillar Inc.	-6,0
Deere & Company	-1,6
Pfizer Inc.	16,0
Johnson & Johnson	21,1

Мировые рынки

Американский рынок

- Торги за океаном завершились тотальными распродажами после заседания ФРС США. Индекс Dow Jones снизился на 1,35% и закрылся у отметки в 15 112,19 пунктов, индекс NASDAQ растерял 1,12% и закрепился у отметки в 3 443,2 пунктов, а индекс S&P снизился на 1,39% и закрылся у отметки в 1 628,93 пункта. При этом индекс волатильности вырос на 0,16% и закрылся у отметки 16,64 пункта.
- В лидерах снижения были акции сектора электроэнергетики и здравоохранения. Доходности по UST10 достигли отметки 2,3%.
- В рамках заседания ФРС США был сохранен объем выкупа активов в размере 85 млрд. долл. США ежемесячно. Кроме того, глава ФРС США подтвердил, что в случае выхода из программы QE ипотечные облигации не будут продаваться на первых стадиях выхода. В настоящий момент ФРС США видит улучшения на рынке труда и ожидает уровень безработицы в 6,5% уже к марту 2014 года. До конца года представители ФРС США понизили прогноз по инфляции и экономическому росту в США. Говоря о выходе из программы QE3, Б. Бернанке заявил, что сейчас уровень инфляции остается низким, а безработица еще не достигла отметки в 6,5%, поэтому в случае приближения к этим целям по инфляции и уровню безработицы, ФРС США может свернуть часть программы QE уже ближе к концу 2013 года, а полностью программа может быть окончена к середине 2014 года.
- На вопрос журналиста о росте доходностей по казначейским облигациям США, глава ФРС США Б. Бернанке сказал, что он немного удивлен таким резком всплеском доходностей по государственным облигациям США, несмотря на низкий уровень инфляции. Касательно прогноза по инфляции, Б. Бернанке сообщил о том, что в течение года еще будет наблюдаться незначительный рост инфляции.
- Наибольшему давлению продавцов сейчас подвергаются акции электроэнергетики и телекоммуникационного сектора в США. Инвесторы продают акции этих секторов на фоне роста доходностей по казначейским облигациям США. Таким образом, дивидендные акции в США будут и далее находиться под давлением продавцов, а фокус инвесторов будет смещаться к казначейским облигациям США, где, например, доходность по UST10 равна уже 2,3%.



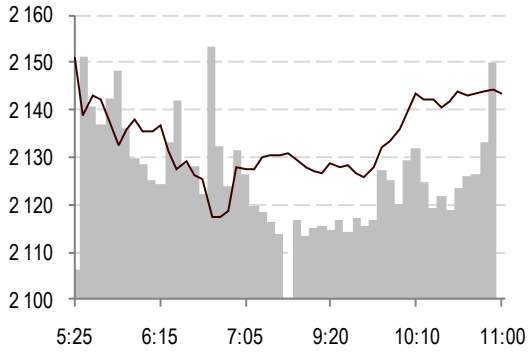
			изменение, %		
Европейский рынок			ден	мес	год
FTSE 100	↓	6 348,8	-0,40	-6,69	7,65
DAX	↓	8 197,1	-0,39	-3,25	7,68
CAC 40	↓	3 839,3	-0,55	-4,88	5,45
EUR/USD	↓	1,330	-0,72	3,01	0,77
GBP/USD	↓	1,548	-1,01	2,18	-4,74
EUR/CHF	↑	1,234	0,14	-1,43	2,19
USD/CHF	↑	0,928	0,87	-4,32	1,40

	изменение с начала года, %
Компания	- +
Deutsche Bank	4,1
Volkswagen AG	-5,2
Merck	25,5
Bayer AG	17,1
Credit Agricole S.A.	12,9
Total SA	-2,3
Sanofi	13,2
Louis Vuitton	-8,1
Barclays PLC	14,9
BAT plc	11,7
BP plc	7,1
Unilever plc	13,0
Credit Suisse Group	21,8
Novartis AG	16,9
Eni SpA	-12,3
UniCredit SpA	6,9
Telefonica SA	-0,3
Banco Santander SA	-13,9
Accenture plc	23,6
Ingersoll-Rand Plc	18,0

Европейский рынок

- Представители Банка Англии сообщили о том, что пяти ведущим коммерческим банкам Великобритании необходимо привлечь 21 млрд. долл. США дополнительного капитала с целью соответствия достаточности капитала к концу года. Такие банки как RBS, Lloyd's, Barclays уже сообщили о планах привлечения половины необходимой суммы. По оценкам инвестиционного банка Morgan Stanley банку Lloyd's необходимо привлечь 7 млрд. фунтов стерлингов, банку RBS – 9,8 млрд. фунтов стерлингов, банку Barclays – 9,1 млрд. фунтов стерлингов.
- Ведущий пенсионный фонд в Дании планирует продать долгосрочные облигации Германии на сумму 36 млрд. долл. США до того, как в Европе будет введен налог на финансовые транзакции.
- ЦБ Норвегии заявил о том, что вероятность понижения процентной ставки в этом году достаточно высока, так как уровень инфляции снизился, а слабый экономический рост в Европе оказывает негативное влияние на экономику Норвегии. Снижение процентной ставки может случиться уже в сентябре.
- Акции компании Nokia выросли на 4,1% на торгах в Хельсинки после того, как стало известно, что компания Microsoft планирует приобрести бизнес по выпуску мобильных телефонов у Nokia. Финская компания до сих пор продолжает показывать убытки от операционной деятельности. Шесть лет назад компания Nokia занимала 50% рынка мобильных телефонов в мире. С тех пор компания потеряла 90% рынка смартфонов.

Shanghai Composite

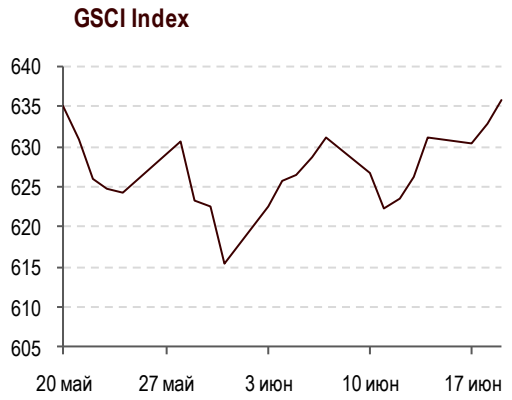


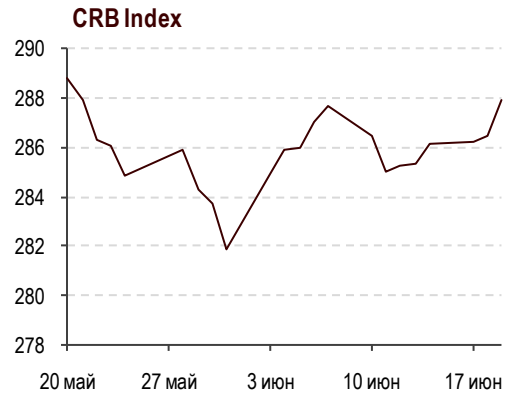
			изменение, %		
Азиатский рынок			ден	мес	год
Shanghai Comp.	↓	2 143,5	-0,73	-7,01	-5,54
Hang Seng	↓	20 986,9	-1,13	-10,18	-7,37
NIKKEI 225	↑	13 245,2	1,83	-13,89	27,42
TOPIX	↑	1 106,6	1,86	-12,90	28,70
USD/JPY	↑	96,45	1,17	-5,90	11,18
AUD/USD	↓	0,930	-2,00	-5,18	-10,57

	изменение с начала года, %
Компания	
Agricultural Bank of China	-11,7
China Construction Bank	-12,7
China Citic Bank Corp.	-17,4
Cheung Kong Holdings	-11,0
New World Development	-7,7
Sun Hung Kai Properties	-14,2
Sinopec	-17,2
CNOOC Limited	-19,0
Petrochina Co. Limited	-23,4
Angang Steel Co. Limited	-29,6
Zhaojin Mining Industry	-46,9
China Telecom Corp.	-13,9
China Mobile Limited	-15,6
Shanghai Pharmaceuticals	-3,1
Wynn Macau Limited	9,5
Sony Corporation	110,3
Mitsubishi UFJ Financial Group	28,6
Honda Motor Co. Limited	13,4
Komatsu Limited	10,3
Hitachi Limited	30,2

Азиатские рынки

- Индекс деловой активности в производственном секторе Китая от HSBC за июнь снизился до 48,3 с 49,2. По мнению Чжан Чживэй из Nomura International, «основные индикаторы активности, такие как промышленное производство и инвестиции в основные фонды, ослабели, но не рухнули, тогда как ситуация на рынке труда остается жесткой». В банке полагают, что правительство способно вытерпеть сложности в краткосрочном периоде для достижения целей политики - ограничение финансовых рисков и обеспечение продолжительного роста в долгосрочной перспективе.
- Индекс делового доверия Reuters Tankan в Японии составил в июне 15 п., предыдущее значение -13 п.
- Чистые вложения иностранными инвесторами в японские акции снизились за прошедшую неделю на ¥3,6 млрд., предыдущее изменение пересмотрено с +¥113,6 млрд. до ¥115,4 млрд.
- На фоне ухудшения показателей по экономической активности в регионе и заявлениям главы ФРС США Б. Бернанке азиатские индексы демонстрируют негативную динамику. Индекс Nikkei упал на 1,74%, Shanghai Composite – на 2,77%, Hang Seng – на 2,78%.



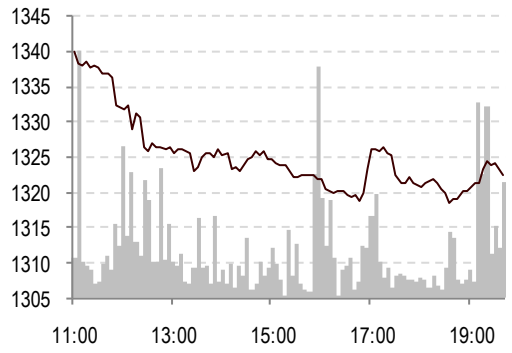


			изменение, %		
Сырьевой рынок			ден	мес	год
GSCI Index	↑	635,8	0,45	0,76	-1,66
CRB Index	↑	288,0	0,53	0,01	-2,39
Нефть Brent	↑	106,1	0,09	2,25	-0,70
Нефть Light	↓	98,2	-0,20	2,14	4,85
Природный газ	↑	4,0	1,49	-6,51	11,26
Медь	↓	6 960	-0,64	-5,56	-12,24
Никель	↑	14 200	0,35	-5,80	-16,76
Цинк	↑	1 860,0	0,11	0,49	-10,58
Алюминий	↓	1 830,0	-0,60	-1,67	-11,72
Золото	↑	1 374,0	0,52	-0,35	-18,31
Серебро	↓	21,6	-0,25	-3,71	-28,70
Пшеница	↑	714,3	2,81	3,82	-11,49
Кукуруза	↑	570,5	3,63	9,66	-4,88
Рис	↑	16,4	0,12	8,77	6,71
Сахар	↑	17,3	1,35	0,41	-13,81
Какао	↑	2 216,0	0,27	-5,66	-2,16
Кофе	↑	124,4	0,69	-7,85	-18,43

Сырьевые рынки

- Сегодня на торгах в Европе котировки фьючерсных контрактов на золото снижаются на 4,5% и торгуются ниже отметки в 1 320 долл. США за тройскую унцию. Коррекция связана с заявлением главы ФРС США о том, что к концу году программа количественного смягчения будет частично сокращена, а полностью программа может быть завершена к середине 2014 года в связи с улучшением экономики США. Напомним, что после 10 лет роста мировые цены на золото вошли в стадию «медвежьего рынка», начиная с 2013 года.
- Котировки фьючерсных контрактов на нефть марки Light WTI торговались в положительной территории, но после заседания ФРС США подверглись распродажам. По итогам предыдущей недели запасы сырой нефти на терминале Кушинг, штат Оклахома снизились на 669 000 баррелей до 48,6 млн. баррелей – минимальное значение с декабря 2012 года. Государственный секретарь США Д. Керри планирует встретиться с союзниками из Европы и Ближнего Востока для обсуждения поставок оружия повстанцем из Сирии. Встреча пройдет в ближайший уикенд. Согласно данным из французской прессы на встрече будут присутствовать представители Франции, Великобритании, Италии, Саудовской Аравии, Турции, Катара, Египта и Иордании.
- По информации агентства Bloomberg по итогам апреля экспорт нефти из Саудовской Аравии составил 7,44 млн. баррелей, что на 0,3% больше, чем в марте. При этом экспорт нефти из Венесуэлы и Ирака продолжил расти. Согласно информации JODI производство нефти в Саудовской Аравии выросло с 9,14 до 9,3 баррелей в день по итогам апреля. Экспорт нефти из Анголы снизился на 10% - минимальное значение с сентября 2012 года.

Индекс ММВБ



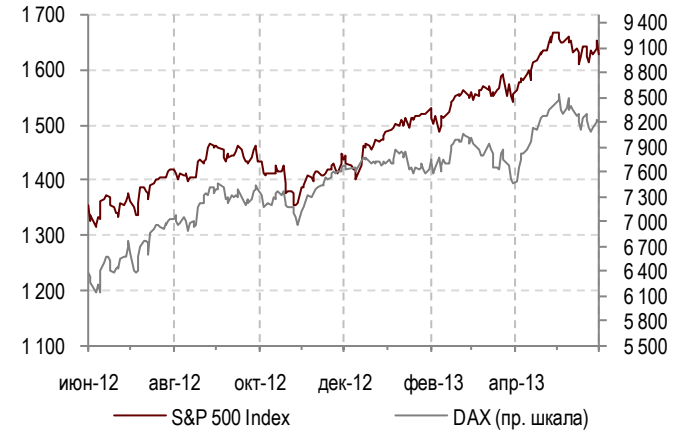
			изменение, %		
Российский рынок			ден	мес	год
ММВБ	↓	1 323,6	-0,87	-6,99	-10,25
РТС	↓	1 291,7	-1,70	-9,86	-15,41
USD/RUB	↑	32,25	0,81	3,32	5,64
Бивалют. корз.	↑	37,22	0,90	5,40	6,52
Сбербанк	↓	94,57	-1,90	-11,31	1,78
ВТБ	↑	0,0490	0,12	5,24	-8,69
Газпром	↓	111,2	-1,63	-11,98	-22,72
Новатэк	↓	326,0	-2,15	6,72	-5,77
Роснефть	↑	219,4	0,38	0,09	-18,78
Лукойл	↓	1 878,5	-0,93	-7,17	-6,50
Сургутнефтегаз	↑	24,88	0,07	-4,82	-7,31
Газпром нефть	↓	112,2	-1,66	-12,43	-21,28
Татнефть	↓	186,5	-0,27	-6,57	-14,43
ГМК НорНикель	↓	4 725	-0,44	2,49	-15,72
Северсталь	↑	226,2	0,53	-14,87	-38,75
НЛМК	↑	43,22	2,10	-6,85	-29,32
ММК	↓	7,35	-0,58	-2,65	-29,44
Полюс Золото	↓	857,8	-0,73	-9,76	-4,96
Распадская	↓	33,57	-2,27	-17,44	-41,99
Уралкалий	↓	219,5	-0,13	-2,94	-6,58
МТС	↑	258,4	0,28	-1,33	5,06
Ростелеком	↓	96,8	-0,59	-14,99	-19,40
РусГидро	↓	0,489	-1,99	-9,64	-33,42
ФСК ЕЭС	↓	0,104	-1,22	-17,05	-48,11

Российский рынок

- По данным Росстата, инфляция в России за период с 11 по 17 июня 2013 года составила 0,1% (третью неделю подряд), с начала июня — 0,3%, с начала года — 3,4%. По оценке Минэкономразвития, инфляция в июне текущего года составит 0,4%-0,5%.
- Отток капитала из РФ продолжает расти: в мае отток капитала составил $8 млрд. по сравнению с $3,5-4 млрд. в апреле, причем по сравнению с мартом было зафиксировано некоторое замедление оттока. По прогнозам МЭР, в 2013 году мог составить $30-35 млрд., однако этот план придется корректировать в августе, так как с начала года из российской экономики уже выведено более $37 млрд. Отток капитала остается очень сильным без какого-либо намека на его снижение
- ОАО «Новатэк» ввело в эксплуатацию 1 линию завода по фракционированию газового конденсата в Усть-Луге, завод перерабатывает конденсат в основном в нафту. Производственная мощность запущенной очереди составляет 3 млн. тонн в год с дальнейшим увеличением до 6 млн. Целью строительства завода являлась диверсификация бизнеса по географическому признаку, завод может значительно компенсировать потери от более низких темпов роста тарифов на газ в следующем году. Леонид Михельсон также обращался к государству снизить экспортную пошлину на нафту с 90% до 66% от экспортной пошлины на нефть. Если правительство пойдет на встречу НОВАТЭКУ, то проект будет одним из самых успешных для компании.
- Сегодня в Санкт-Петербурге начался Международный экономический форум. Инвесторы ожидают большой поток новостей, в том числе и заявлений по вопросам приватизации государственных компаний: Роснефть, Ростелеком и др. Могут также прозвучать и сообщения относительно дальнейшей судьбы шельфовых месторождений, лицензии на которые принадлежат Роснефти и Газпрому. Также было заявлено, что Роснефть подпишет в ходе форума с китайскими партнерами соглашение о допоставке нефти.

Фондовые рынки

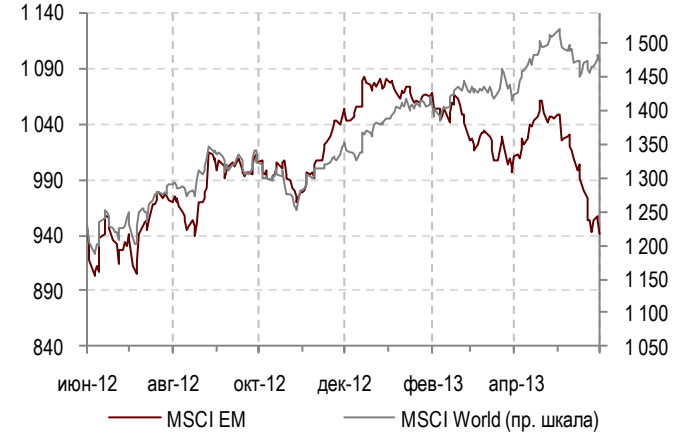
США и Европа



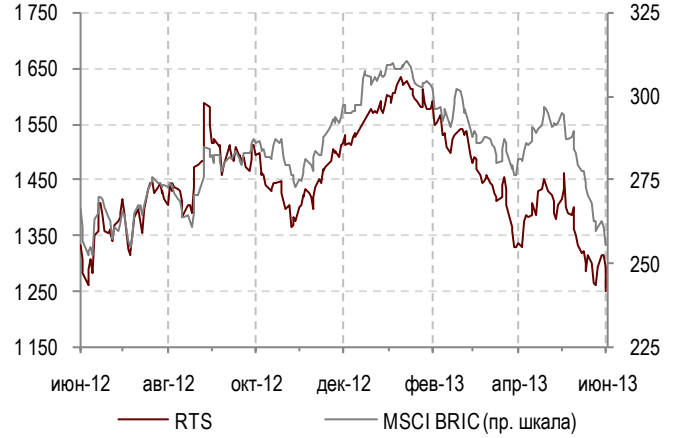
Китай и Япония



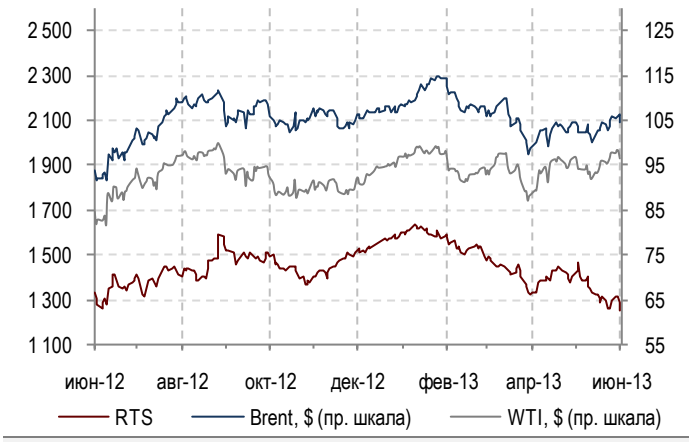
Развитые и развивающиеся рынки



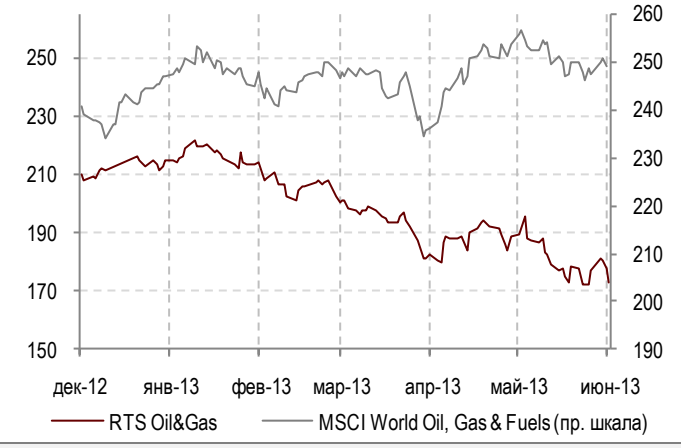
Россия и страны BRIC



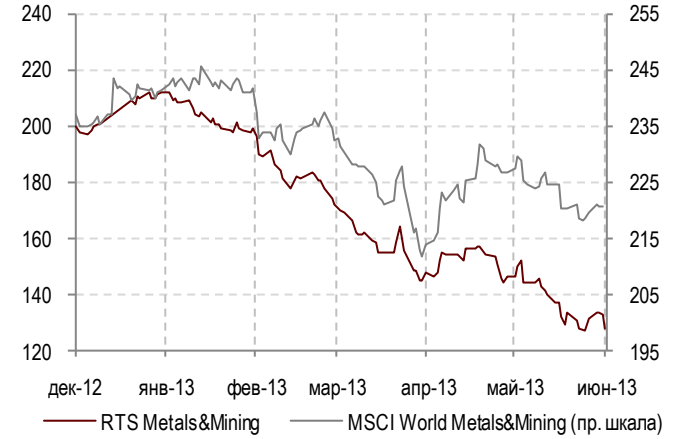
Россия и нефть



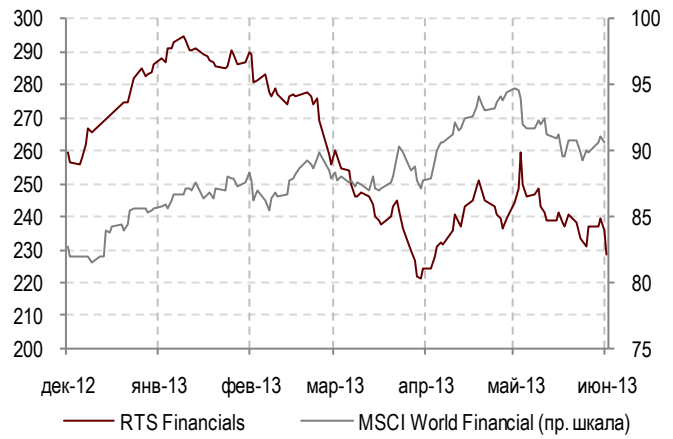
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

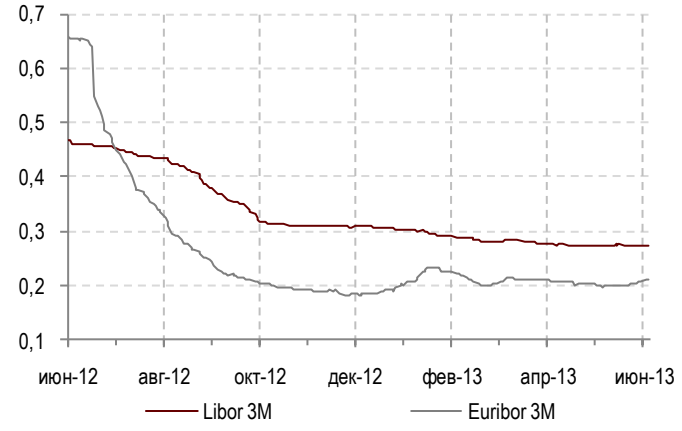


Финансовый сектор: Россия и мир

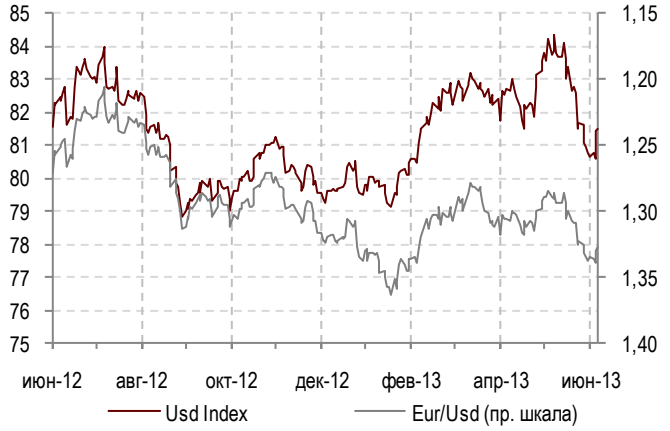


Денежно-валютные рынки

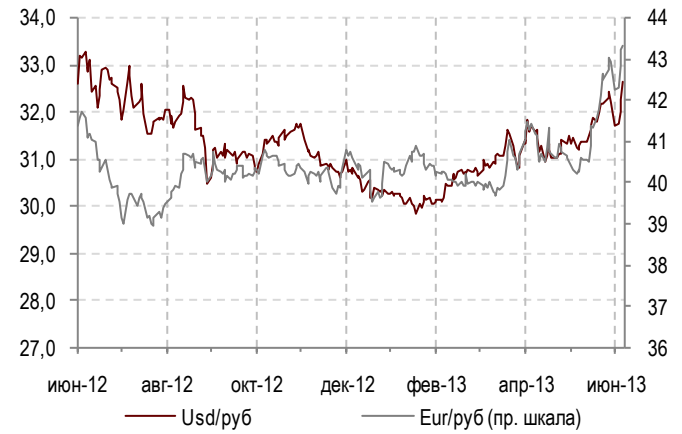
Ставки денежного рынка



Евро/$ и индекс доллара



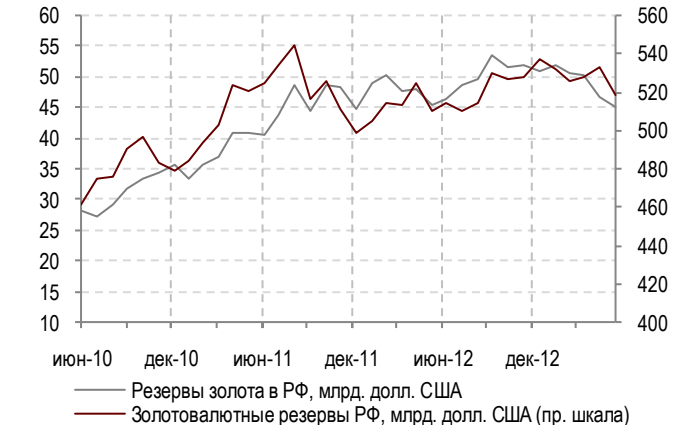
Курс рубля



Ликвидность в России



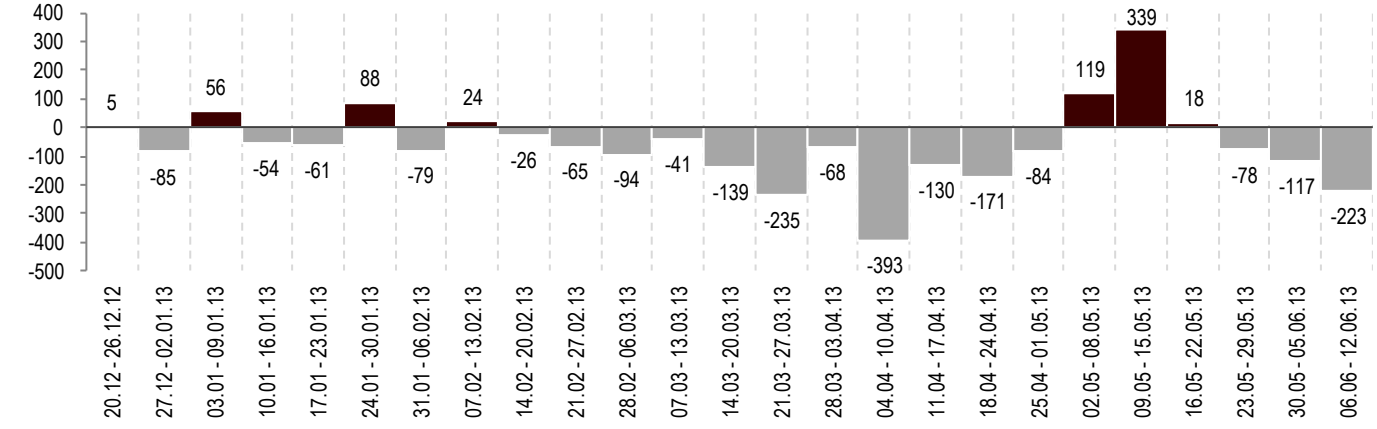
Золотовалютные резервы России



Ставка рефинансирования ЦБ РФ



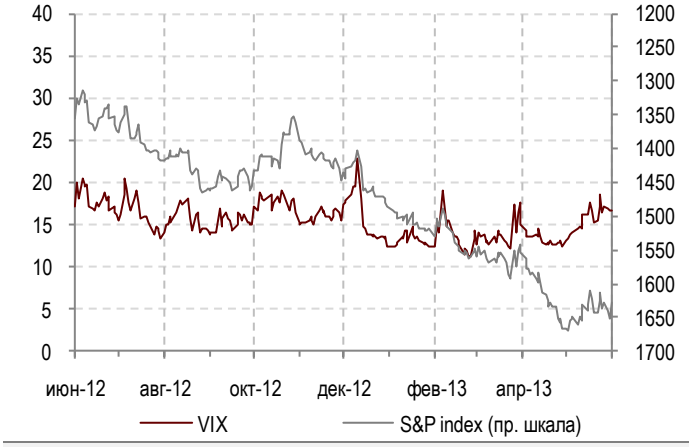
Приток/отток капитала. Фонды рынка акций РФ, млн. долл. США



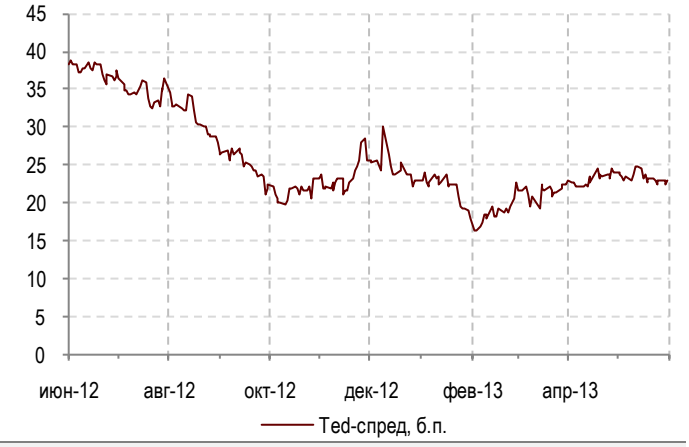
Источник: EPFR Global

Риск

Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

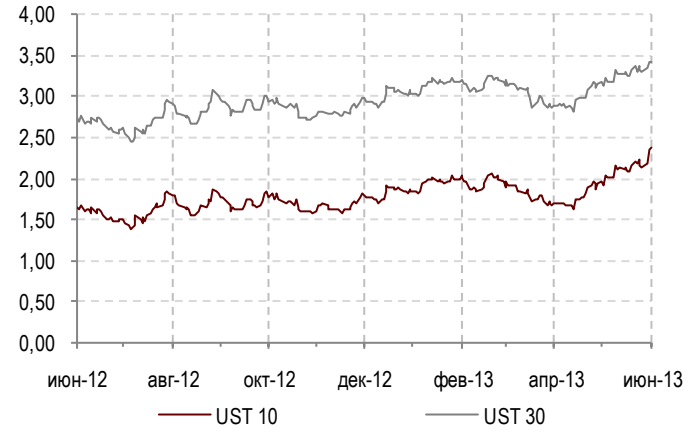


Страновой риск США, Германии, Франции, Японии, России (CDS)

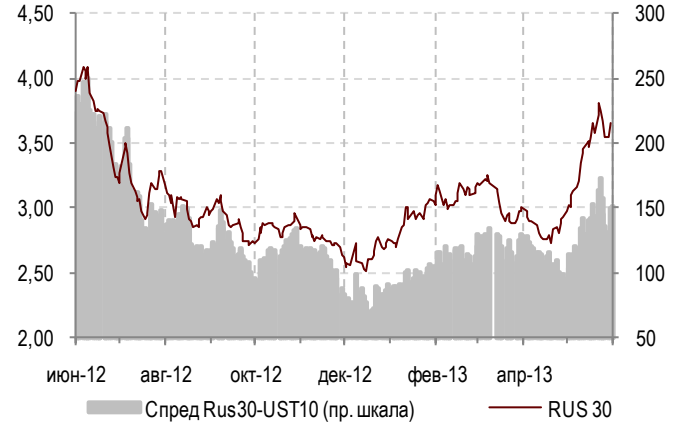


Долговые рынки

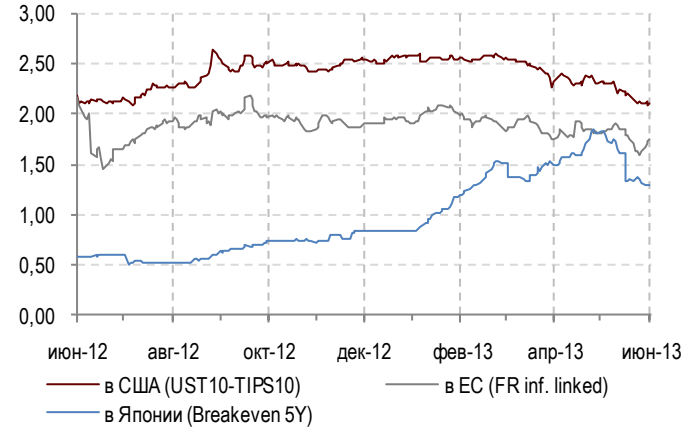
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

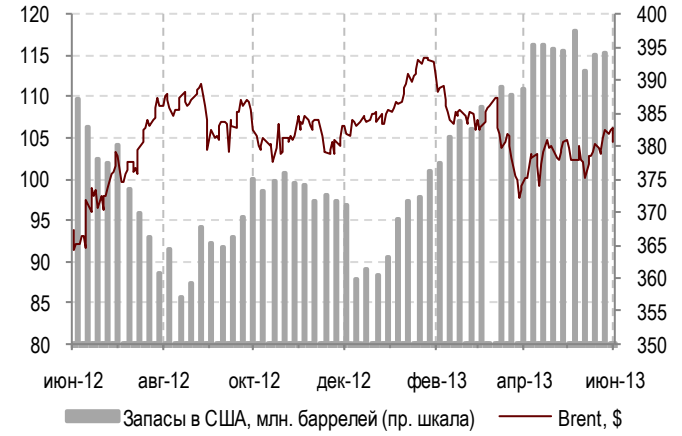


Ожидания по ставке ФРС

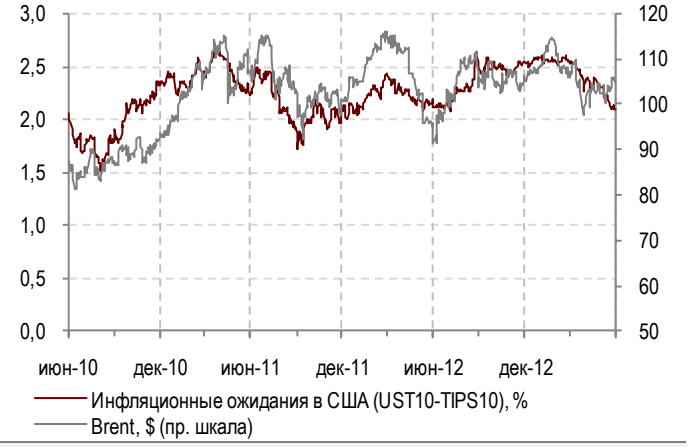


Товарные рынки

Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



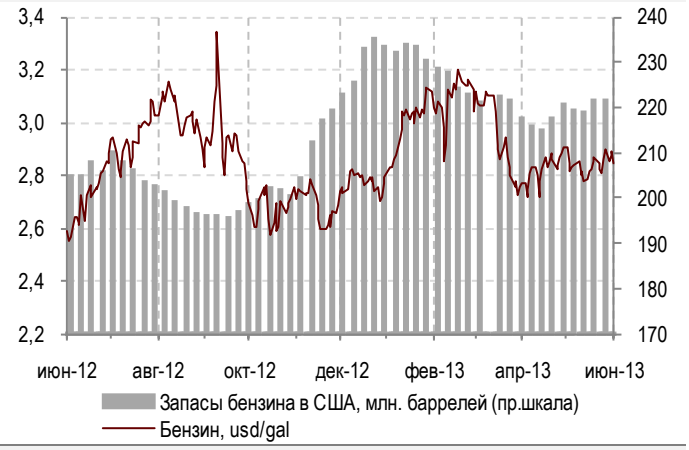
Чистые позиции спекулянтов по нефти



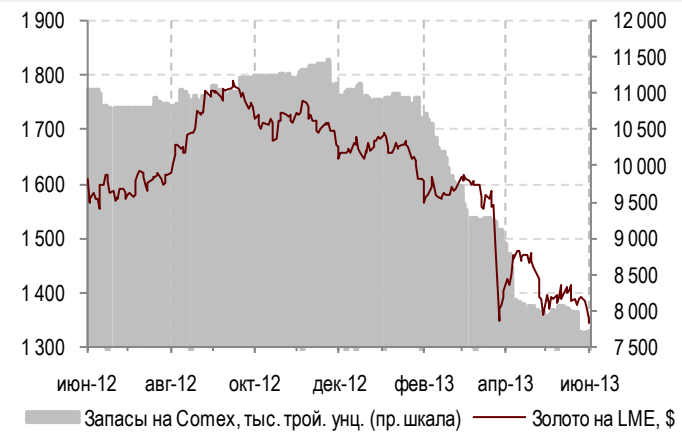
Тяжелые дистилляты и запасы



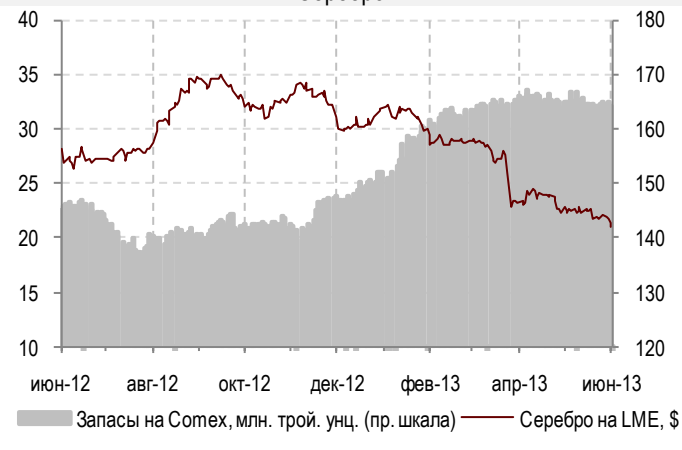
Бензин и запасы



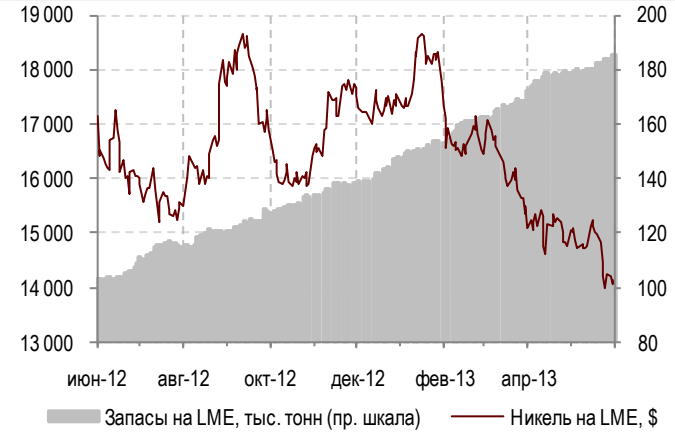
Золото



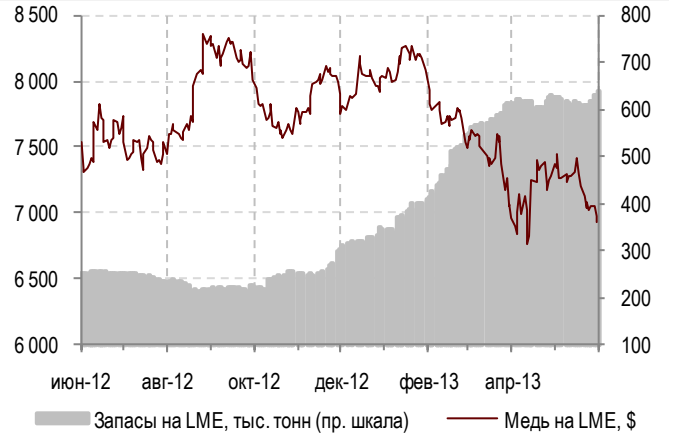
Серебро



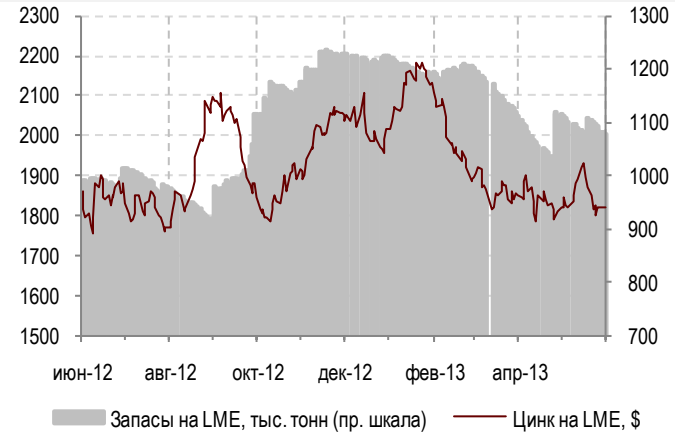
Никель



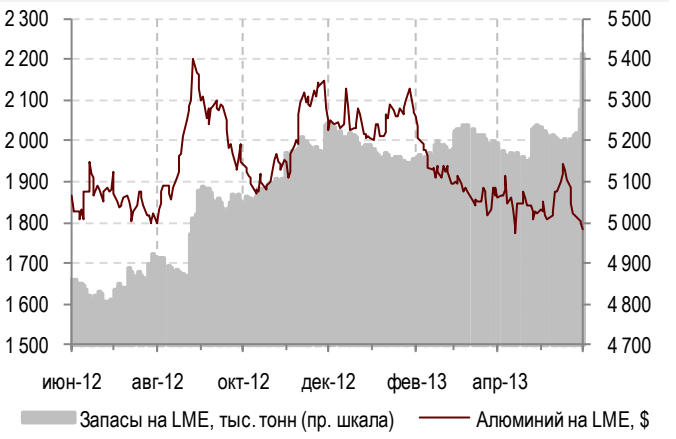
Медь



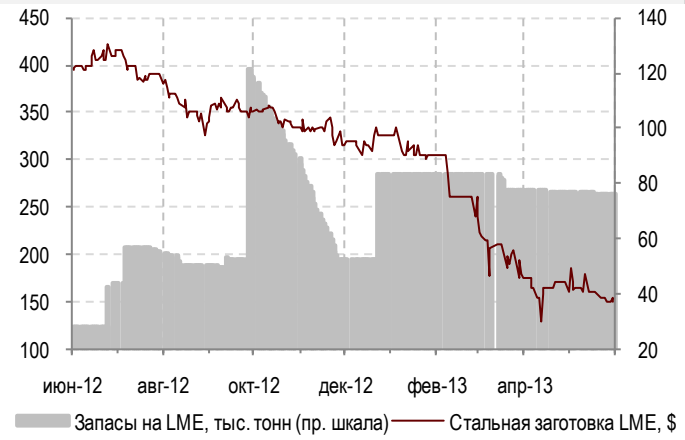
Цинк



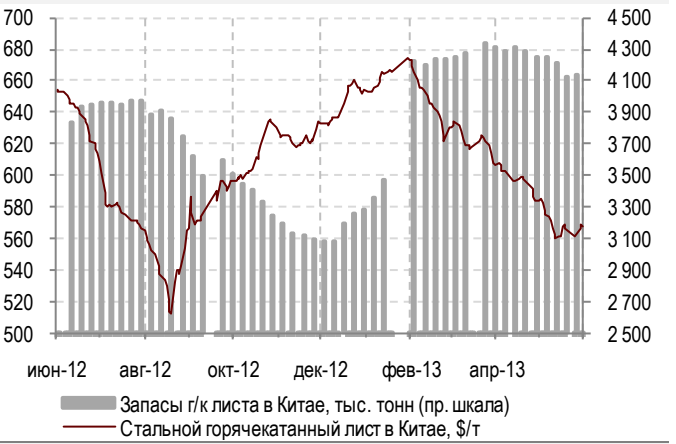
Алюминий



Сталь



Сталь в Китае



Железная руда

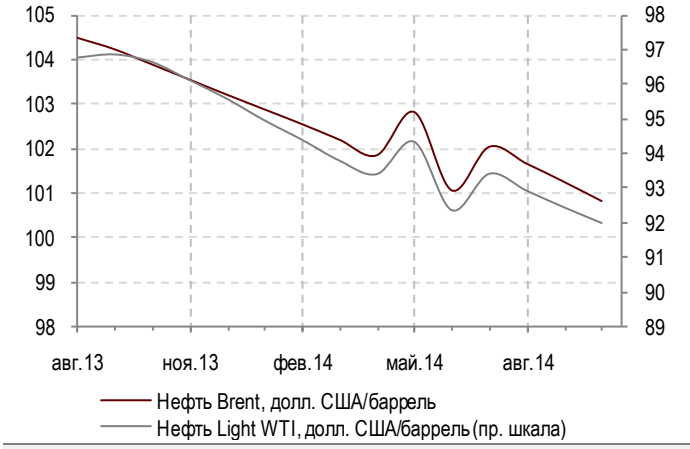


Спотовые цены на газ в Европе

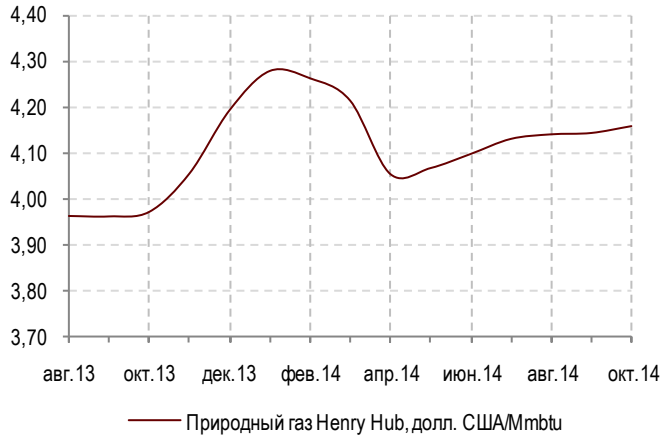


Форвардные кривые

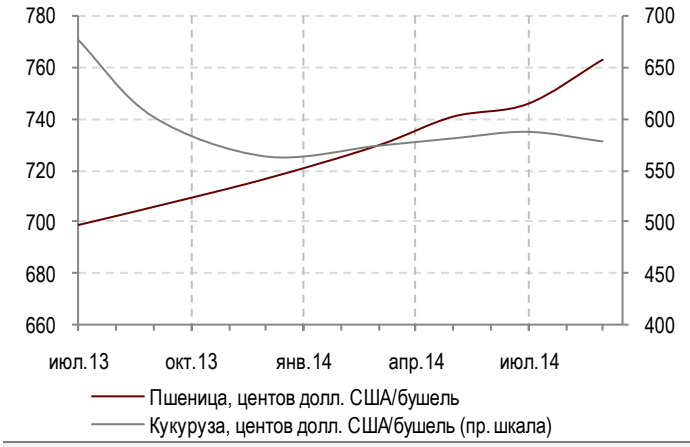
Сырая нефть, NYMEX



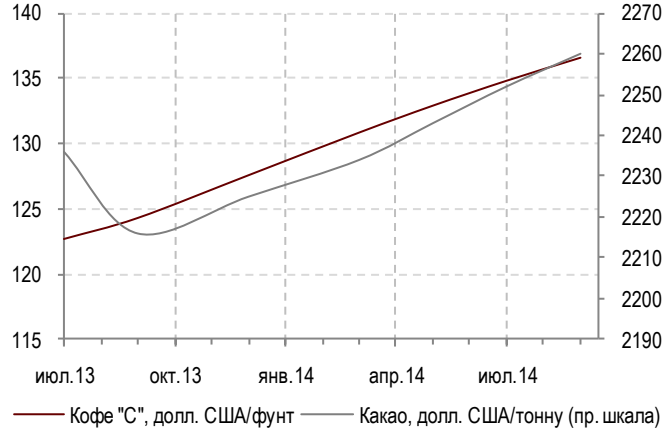
Природный газ Henry Hub, NYMEX



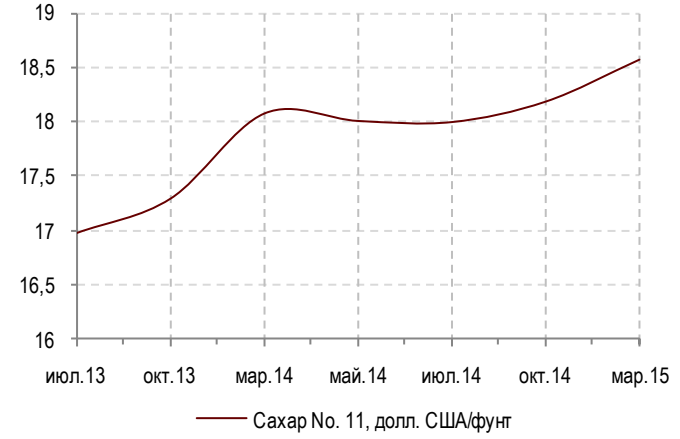
Зерновые культуры, CBOT



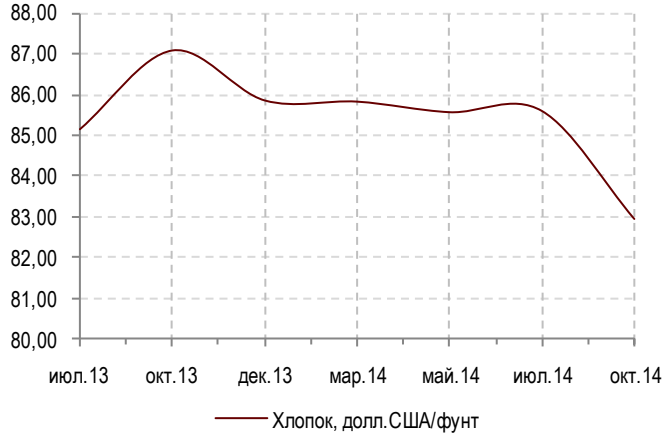
Тонизирующие культуры, NYMEX



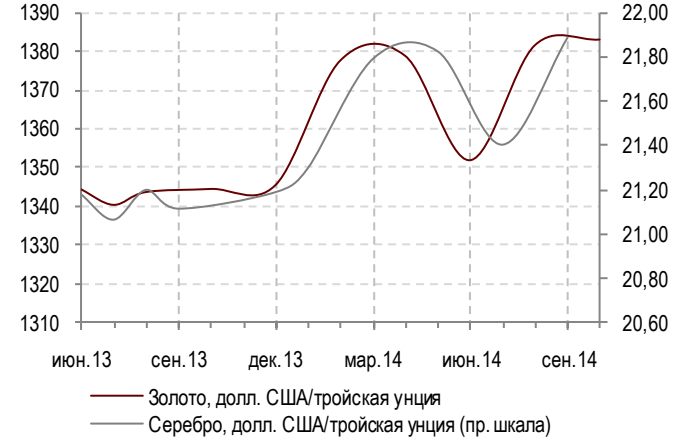
Сахар No. 11, NYMEX



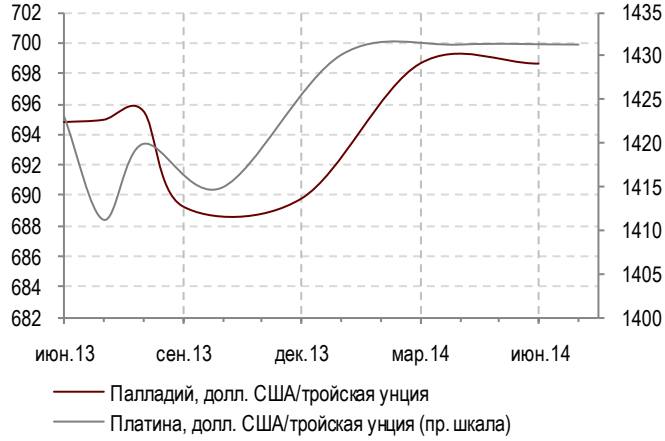
Хлопок, NYMEX



Драгоценные металлы, COMEX

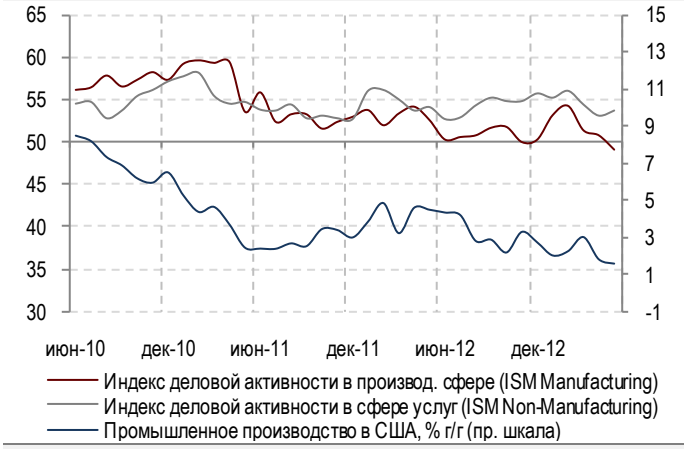


Драгоценные металлы, NYMEX

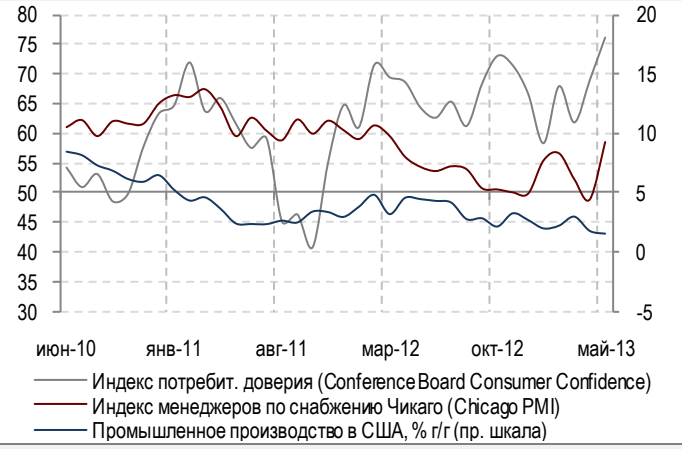


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



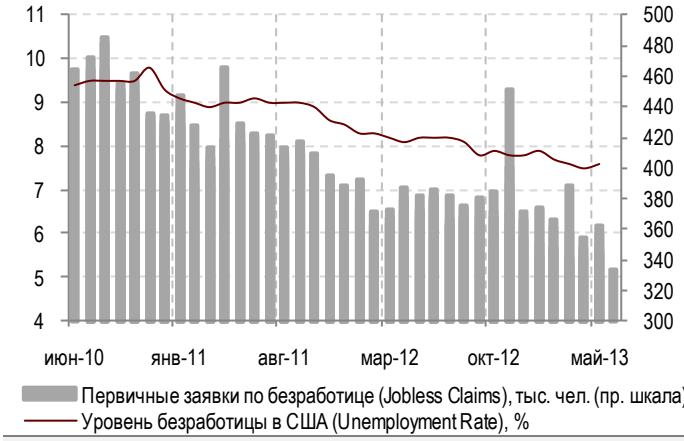
Промпроизводство и фондовый рынок в США



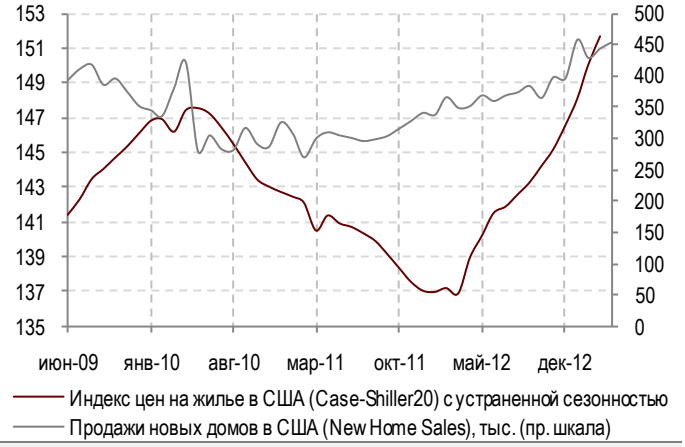
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



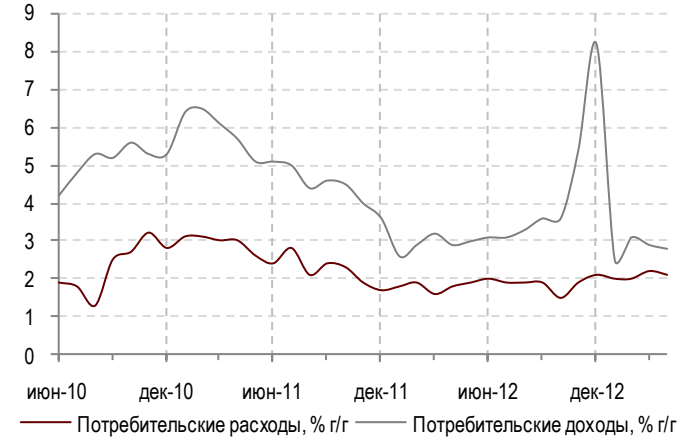
Безработица в США



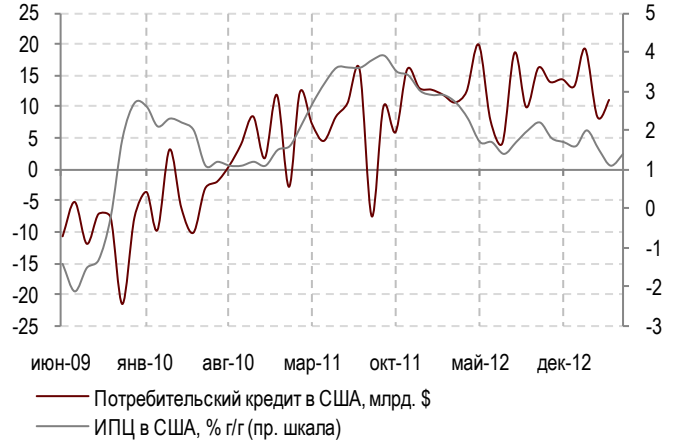
Рынок недвижимости в США



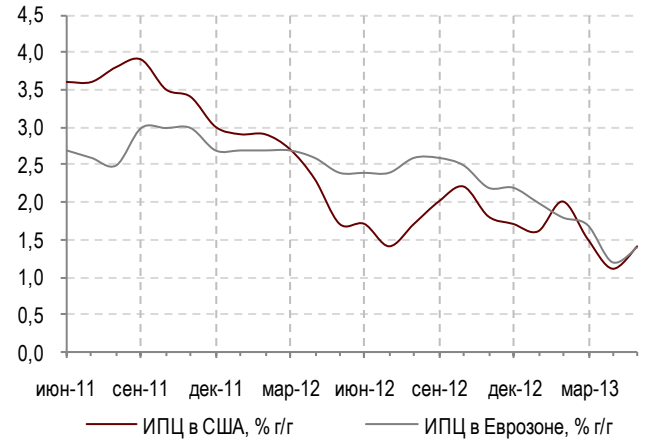
Потребительские расходы и доходы в США



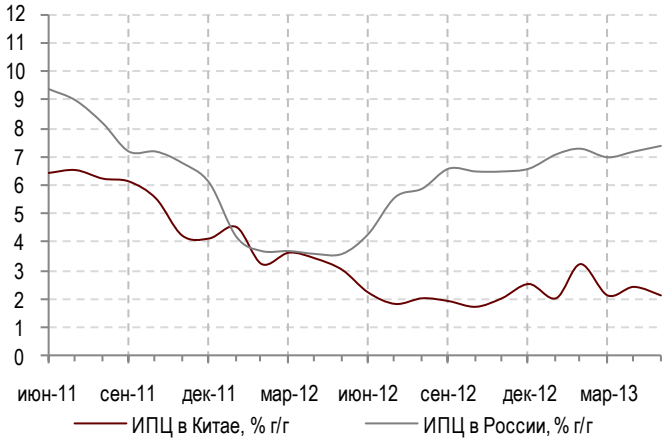
Кредит и инфляция в США



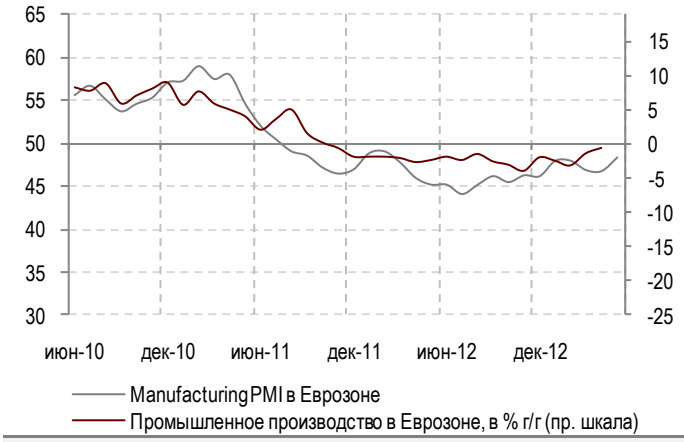
Инфляция в США и Еврозоне



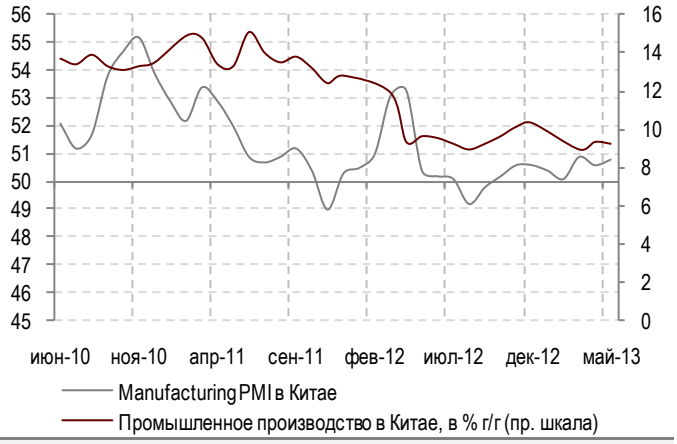
Инфляция в Китае и России



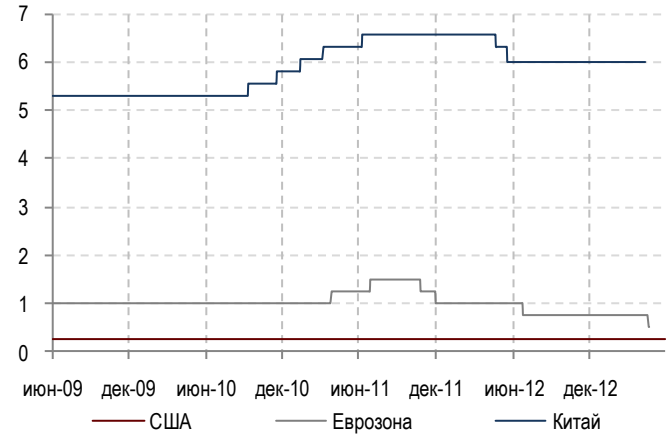
Промышленное производство в Еврозоне



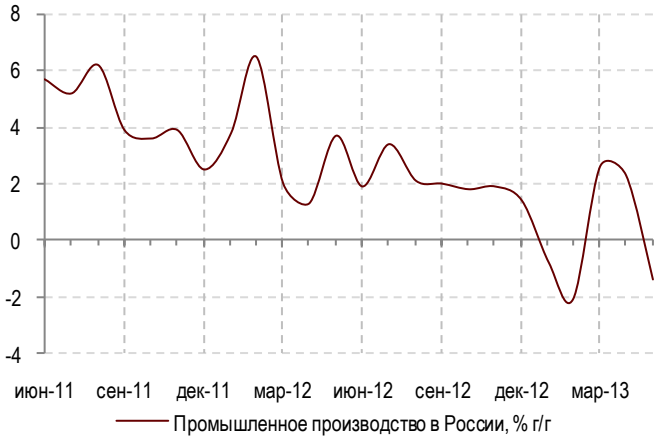
Промышленное производство в Китае



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.