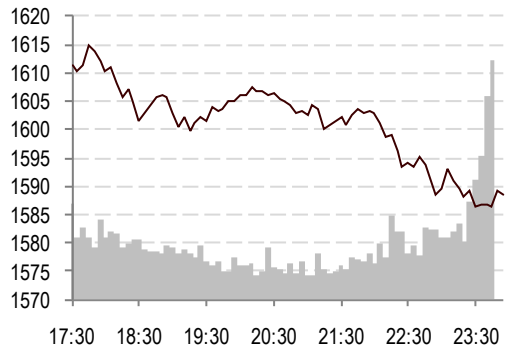
S&P500 Index



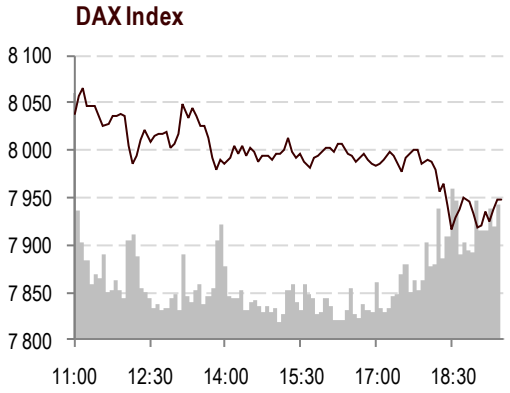
			изменение, %		
Американский рынок			ден	мес	год
MSCI World	↓	1 423,9	-3,46	-5,88	6,38
MSCI EM	↓	908,5	-4,04	-13,32	-13,90
Dow Jones	↓	14 758,3	-2,34	-3,59	12,62
S&P 500	↓	1 588,2	-2,50	-4,06	11,36
Nasdaq Comp	↓	3 364,6	-2,28	-2,85	11,43
Dollar Index	↑	81,92	0,60	-2,89	2,69

	изменение с начала года, %
Компания	
Apple Inc.	-21,7
Google Inc.	25,1
Microsoft Corporation	25,4
Bank of America Corporation	11,0
JP Morgan Chase & Co.	19,4
The Goldman Sachs Group, Inc.	21,8
Wal-Mart Stores Inc.	7,0
McDonald's Corp.	9,7
Amazon.com Inc.	9,0
Procter & Gamble Co.	10,8
Pepsico, Inc.	15,3
Kraft Foods Inc.	11,3
Exxon Mobil Corporation	2,9
Chevron Corporation	9,1
Halliburton Company	20,5
Boeing Co.	32,2
Caterpillar Inc.	-7,2
Deere & Company	-4,1
Pfizer Inc.	14,2
Johnson & Johnson	17,9

Мировые рынки

Американский рынок

- Торги за океаном в очередной раз закончились распродажами. Индекс Dow Jones снизился на 2,34% до отметки 14 758,32 пункта, технологический индекс NASDAQ растерял 2,28% и закрылся у отметки в 3 364,63 пункта, а индекс S&P 500 снизился на 2,50% и остановился у отметки в 1 588,19 пунктов. В лидерах падения акции конгломератов и сектора электроэнергетики. Доходности по 10-летним казначейским облигациям США достигли отметки в 2,40%. Инвесторы продолжили отыгрывать идею, связанную с завершением программы количественного смягчения.
- Американские финансовые регуляторы рассматривают увеличение минимального уровня достаточности капитала в два раза, что может вызвать приостановку выплаты дивидендов акционерам в некоторых банках. В рамках новых стандартов только коммерческий банк Wells Fargo будет соответствовать всем необходимым требованиям, а JP Morgan и Morgan Stanley могут столкнуться с проблемами. Участники рынка полагают, что новые правила могут вызвать приостановку выплаты дивидендов у таких банков как Citigroup, JP Morgan, Bank of America на срок около 5 лет.
- После закрытия торгов компания Oracle сообщила о том, что продажи в четвертом квартале (заканчивается 31 мая) оказались хуже ожиданий аналитиков за счет перехода клиентов к конкурентам. Компания практически в два раза увеличила дивиденды и объявила программу обратного выкупа акций еще на 12 млрд. долл. США. После публикации отчетности акции Oracle рухнули на 9,1%. Клиенты выбирают online applications вместо баз данных компании Oracle, что может заставить CEO компании покупать технологические компании с фокусом на Cloud. Темпы рост в компании замедляются, так как облачные технологии все больше привлекают как новых, так и старых клиентов. С 2005 года компания потратила более 50 млрд. долл. США на 100 поглощений более слабых конкурентов.
- По информации агентства Bloomberg американский телекоммуникационный гигант AT&T планирует приобретение зарубежных активов. Это подтверждает недавняя попытка приобрести испанскую компанию Telefonica. По неподтвержденной информации менеджмент американской компании заинтересован в покупке активов, принадлежащих Vodafone и Telefonica. В связи с тем, что компания имеет ограниченные возможности для развития в США, AT&T планирует активно участвовать в приобретении активов в Европе.



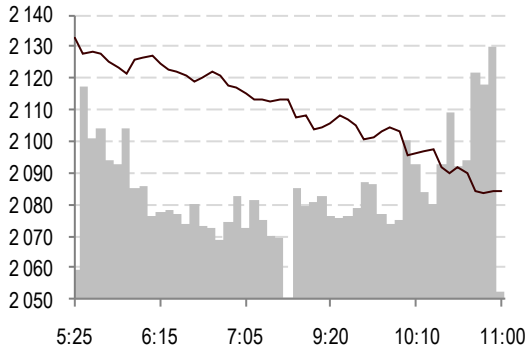
			изменение, %		
Европейский рынок			ден	мес	год
FTSE 100	↓	6 159,5	-2,98	-9,95	4,44
DAX	↓	7 928,5	-3,28	-7,06	4,15
CAC 40	↓	3 698,9	-3,66	-8,69	1,59
EUR/USD	↓	1,322	-0,56	2,82	0,20
GBP/USD	↑	1,551	0,16	3,05	-4,59
EUR/CHF	↓	1,226	-0,66	-2,54	1,51
USD/CHF	↓	0,928	-0,06	-5,18	1,33

	изменение с начала года, %
Компания	- +
Deutsche Bank	-0,3
Volkswagen AG	-9,0
Merck	23,4
Bayer AG	11,7
Credit Agricole S.A.	9,1
Total SA	-5,4
Sanofi	8,0
Louis Vuitton	-11,4
Barclays PLC	9,8
BAT plc	7,2
BP plc	5,7
Unilever plc	8,4
Credit Suisse Group	16,6
Novartis AG	13,5
Eni SpA	-15,0
UniCredit SpA	2,5
Telefonica SA	-3,8
Banco Santander SA	-17,5
Accenture plc	22,5
Ingersoll-Rand Plc	14,8

Европейский рынок

- Европейские акции продолжают показывать позитивную динамику с начала торгов. Промышленные металлы растут в цене, японская йена ослабляется, а ситуация с дефицитом ликвидности в Китае разрешилась успешно за счет интервенций ЦБ Китая.
- На торгах в Великобритании акции BHP Billiton прибавляют 1%. Акции компании растут после того как японские Itochu и Mitsui согласились инвестировать 1,5 млрд. долл. США в проект компании в Австралии.
- Доходности по 10-летним государственным облигациям Великобритании достигли 15-месячного максимума.
- Акции немецкой фармацевтической компании Bayer выросли на 1,8% после того, как инвестиционный банк Goldman Sachs поднял рекомендацию по акциям компании с «нейтрально» до «покупать».
- Акции компании SAP AG снижаются более чем на 1,5% на фоне слабой отчетности основного конкурента компании в США – Oracle Corp.

Shanghai Composite

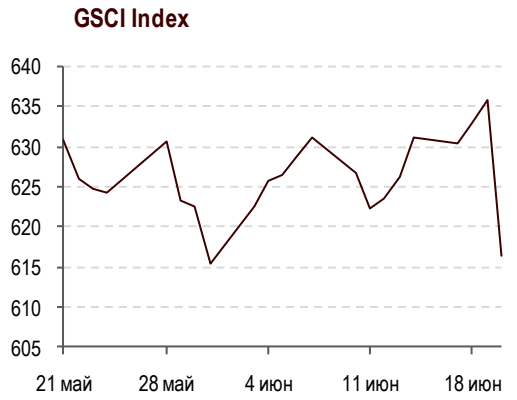


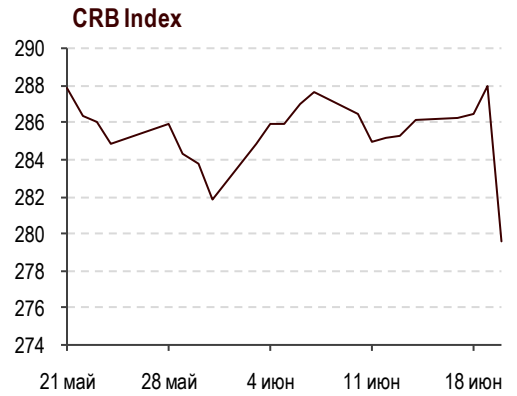
			изменение, %		
Азиатский рынок			ден	мес	год
Shanghai Comp.	↓	2 084,0	-2,77	-9,48	-8,16
Hang Seng	↓	20 382,9	-2,88	-12,37	-10,04
NIKKEI 225	↓	13 014,6	-1,74	-16,72	25,20
TOPIX	↓	1 091,8	-1,33	-14,44	26,98
USD/JPY	↑	97,28	0,86	-5,70	12,14
AUD/USD	↓	0,920	-1,05	-5,18	-11,52

	изменение с начала года, %		
Компания		-	+
Agricultural Bank of China	-19,3		
China Construction Bank	-17,2		
China Citic Bank Corp.	-20,0		
Cheung Kong Holdings	-14,2		
New World Development	-11,0		
Sun Hung Kai Properties	-16,6		
Sinopec	-20,5		
CNOOC Limited	-22,5		
Petrochina Co. Limited	-25,1		
Angang Steel Co. Limited	-30,3		
Zhaojin Mining Industry	-49,6		
China Telecom Corp.	-14,8		
China Mobile Limited	-16,8		
Shanghai Pharmaceuticals	-4,5		
Wynn Macau Limited	8,6		
Sony Corporation	110,1		
Mitsubishi UFJ Financial Group	26,2		
Honda Motor Co. Limited	11,6		
Komatsu Limited	6,2		
Hitachi Limited	27,2		

Азиатские рынки

- Азиатский фондовый рынок завершил торговую неделю преимущественно снижением. Индекс Nikkei вырос на 1,66%, в то время как Shanghai Composite и Hang Seng снизились на 0,53% и 0,59% соответственно. Причиной негативной динамики азиатских рынков стали планы Федеральной резервной системы США по снижению объемов выкупа облигаций к концу года, что вызвало волну распродаж на Уолл-Стрит, при этом японские акции вновь росли на фоне ослабевающей иены. Отметим, что инвесторы начинают готовиться к тому моменту, когда у них не будет поддержки в виде безлимитного вливания денежных средств в финансовую систему со стороны ФРС США. Вместо этого главным движущим фактором для мировых финансовых рынков станут фундаментальные показатели лидирующих компаний различных секторов экономики.
- Китайские фонды зафиксировали самые большие убытки в размере $558 млн. в рамках чистого оттока средств в течение недели, закончившейся 19 июня. Иностранные инвесторы сократили свои вложения в азиатские ценные бумаги на $3,6 млрд. за неделю, наиболее сильный отток был зафиксированы в Южной Корее и Тайване. Основной причиной оттока капитали из азиатских рынок стал рост доходностей облигаций в США и Европе, а также укрепление японской валюты относительно доллара.



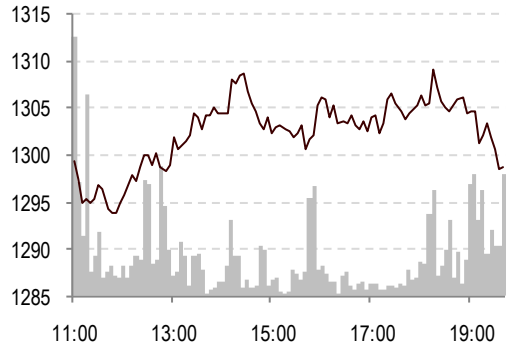


			изменение, %		
Сырьевой рынок			ден	мес	год
GSCI Index	↓	616,5	-3,05	-1,52	-4,66
CRB Index	↓	279,6	-2,91	-2,36	-5,23
Нефть Brent	↓	102,2	-3,74	-0,28	-4,42
Нефть Light	↓	95,1	-3,39	0,72	1,47
Природный газ	↓	3,9	-2,17	-8,41	8,84
Медь	↓	6 770	-2,73	-9,43	-14,64
Никель	↓	13 700	-3,52	-9,72	-19,70
Цинк	↓	1 830,0	-1,61	-2,66	-12,02
Алюминий	↓	1 797,5	-1,78	-4,54	-13,29
Золото	↓	1 286,2	-6,39	-6,01	-23,53
Серебро	↓	19,8	-8,32	-11,79	-34,63
Пшеница	↓	707,8	-0,91	1,72	-12,30
Кукуруза	↓	560,5	-1,75	5,66	-6,54
Рис	↓	16,1	-1,92	5,52	4,66
Сахар	↓	16,7	-3,64	-2,12	-16,95
Какао	↓	2 157,0	-2,66	-7,07	-4,77
Кофе	↓	118,4	-4,83	-9,48	-22,37

Сырьевые рынки

- Вчера на торгах NYMEX котировки фьючерсных контрактов на нефть рухнули более чем на 3%. Слабая экономическая статистика из Китая вместе с заявлениями Б. Бернанке о потенциальном сворачивании программы количественного смягчения оказали давление на мировые цены на сырьевые товары. Кроме того, резкий рост доходностей по государственным облигациям Японии и США также не придал позитива рисковым активам.
- Котировки фьючерсных контрактов на соевые бобы продолжили находиться под давлением на фоне замедления темпов покупок со стороны Китая. Аналитики банков Morgan Stanley, Goldman Sachs, UBS AG понизили прогноз по экономическому росту в Китае. Кроме того, недавние проблемы с ликвидностью на межбанковском рынке в Китае не сказались позитивно на ценах на сырьевые товары. Сегодня ситуация с ликвидность стабилизировалось после того, как ЦБ Китая предоставил коммерческим банкам дополнительную ликвидность.
- Мировые цены на золото рухнули ниже 1 300 долл. США за тройскую унцию после заседания ФРС США. Глава ФРС США Б. Бернанке заявил о том, что часть программы количественного смягчения может быть сокращена в конце 2013 года, а полностью программа может быть остановлена в 2014 году.
- Инвестиционный банк Morgan Stanley планирует выйти из бизнеса по торговле электроэнергией и природным газом в таких странах как Польша, Чехия и Болгария. Это происходит в рамках сокращения бизнеса в подразделении по торговле сырьевыми товарами.

Индекс ММВБ



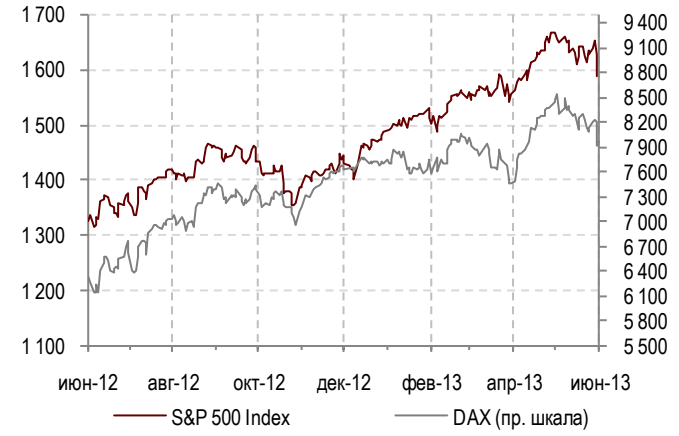
Российский рынок			изменение, %		
			ден	мес	год
ММВБ	↓	1 297,0	-2,01	-10,45	-12,05
РТС	↓	1 243,3	-3,75	-14,95	-18,58
USD/RUB	↑	32,85	1,86	5,01	7,61
Бивалют. корз.	↑	37,85	1,67	6,77	8,29
Сбербанк	↓	91,30	-3,46	-16,15	-1,74
ВТБ	↓	0,0470	-3,99	-2,17	-12,45
Газпром	↓	108,2	-2,59	-14,42	-24,79
Новатэк	↓	326,0	-0,45	4,37	-5,76
Роснефть	↑	220,5	0,54	0,00	-18,36
Лукойл	↓	1 865,1	-0,95	-8,84	-7,17
Сургутнефтегаз	↓	24,55	-1,11	-6,69	-8,54
Газпром нефть	↑	113,0	0,70	-11,72	-20,71
Татнефть	↓	182,7	-2,03	-11,07	-16,17
ГМК НорНикель	↓	4 636	-1,59	-1,51	-17,30
Северсталь	↓	218,3	-3,36	-20,36	-40,89
НЛМК	↓	41,69	-3,45	-13,86	-31,82
ММК	↓	7,22	-1,97	-6,11	-30,68
Полюс Золото	↓	837,0	-2,40	-11,94	-7,27
Распадская	↓	32,60	-2,74	-20,57	-43,67
Уралкалий	↑	219,0	0,19	-3,51	-6,77
МТС	↓	251,0	-2,59	-6,49	2,04
Ростелеком	↓	92,9	-3,82	-17,93	-22,65
РусГидро	↓	0,479	-2,02	-11,84	-34,67
ФСК ЕЭС	↓	0,102	-1,84	-19,11	-49,15

Российский рынок

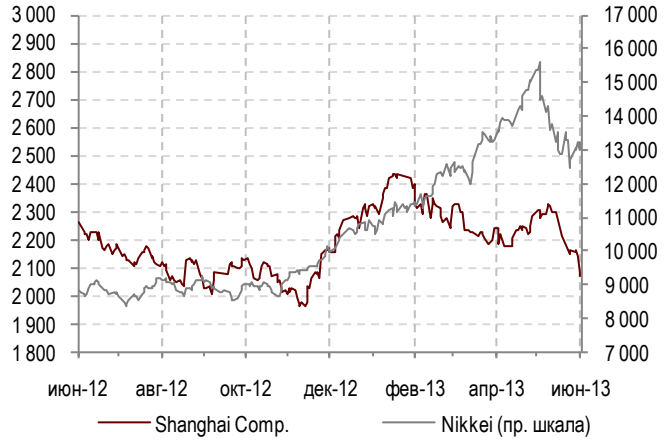
- По данным Росстата, безработица в России в мае снизилась до 5,2% с 5,6% в апреле. Общая численность безработных составила 3 млн. 904 тыс. человек (-277 тыс. м/м).
- Россия и Китай заключили уникальный контракт на поставку нефти в объеме 365 млн. тонн в течение 25 лет, стоимость контракта составит $270 млрд. Вчера на Петербургском международном экономическом форуме президент РФ Владимир Путин на встрече с заместителем премьера КНР Чжан Гаоли сообщил, что контракт будет беспрецендентным, так и оказалось. С другой стороны возникает вопрос с поставками этой нефти китайцам: у Роснефти и Транснефти наблюдается конфликт интересов, какая из компаний должна увеличивать капитальные вложение и строить нефтепровод. Министерства пока не вынесли определенного решения, но существует вероятность, что затраты будут возложены на Роснефть. Китай предлагал РФ построить вторую ветку рядом с линией Сковородино – Мохэ мощностью 15 млн. тонн. В данный момент в Китай по этому пути поставляется 15 млн. тонн нефти в год.
- Роснефть намерена консолидировать газовую компанию Итера, так, по мнению И. Сечина, цена компании в данный момент очень привлекательная и поэтому консолидация будет эффективной. Роснефть стремится усилить свои позиции на российском газовом рынке, в том число и посредством покупок и увеличения долей в газовых компаниях. Мы позитивно оцениваем возможность консолидации актива на балансе компании, что положительно скажется на операционной деятельности в газовом сегменте.
- Газпром договорился с итальянской нефтегазовой компанией Eni о корректировке цен на газ в рамках заключенного контракта на 2013 год. Иностранная компания уже на протяжении длительного периода пытается договориться с российским монополистом, в конце концов, стороны смогли прийти к консенсусу, который предусматривает взаимовыгодное сотрудничество. Деталей не разглашается. Для Газпрома самым важным является европейский рынок, поскольку 70% продаж приходится именно на этот регион, поэтому достижение определенных договоренностей в рамках долгосрочных контрактов позитивным моментом для компании.
- По данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR), отток средств из фондов, инвестирующих в Россию, за неделю с 13 июня по 19 июня составил $34 млн. против оттока $223 млн., зафиксированного на предыдущей неделе. Суммарный отток капитала с начала года составил $1,543 млрд.

Фондовые рынки

США и Европа



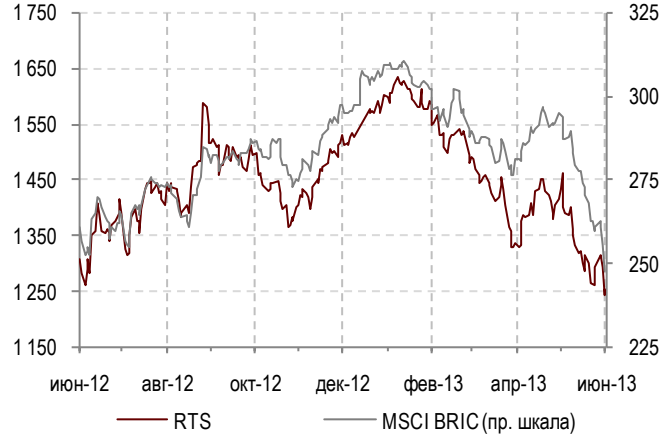
Китай и Япония



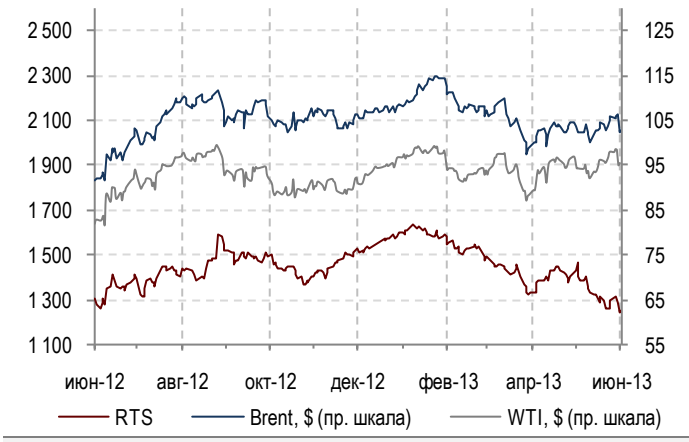
Развитые и развивающиеся рынки



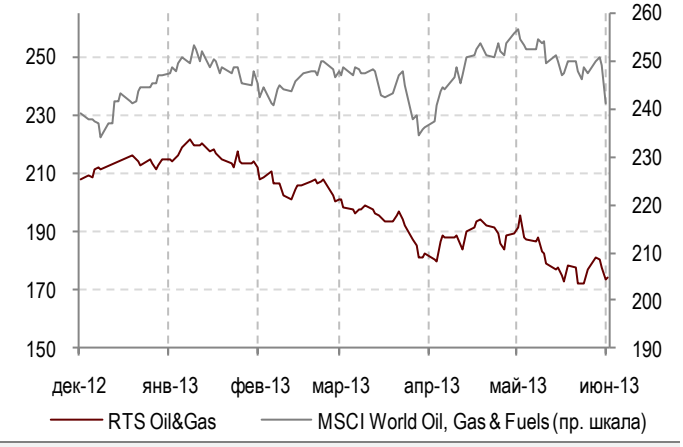
Россия и страны BRIC



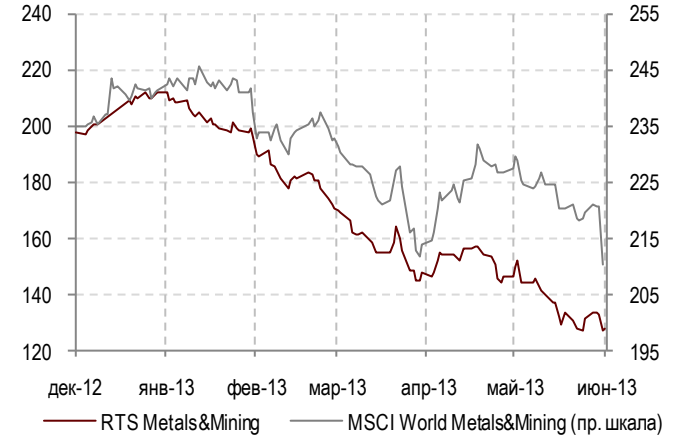
Россия и нефть



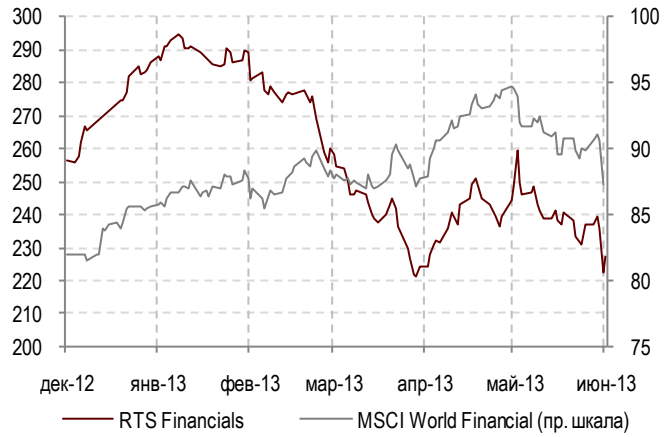
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

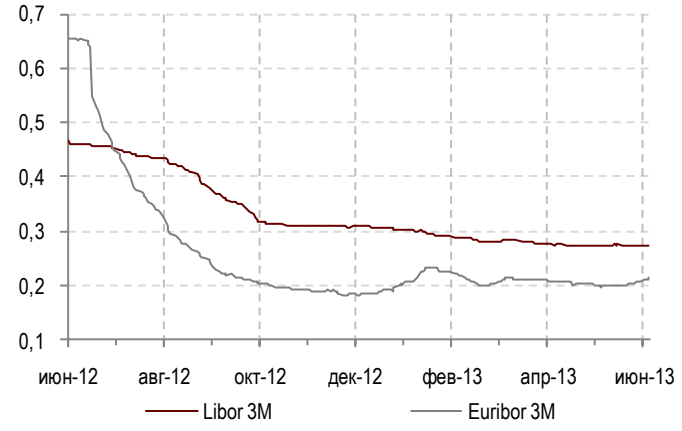


Финансовый сектор: Россия и мир

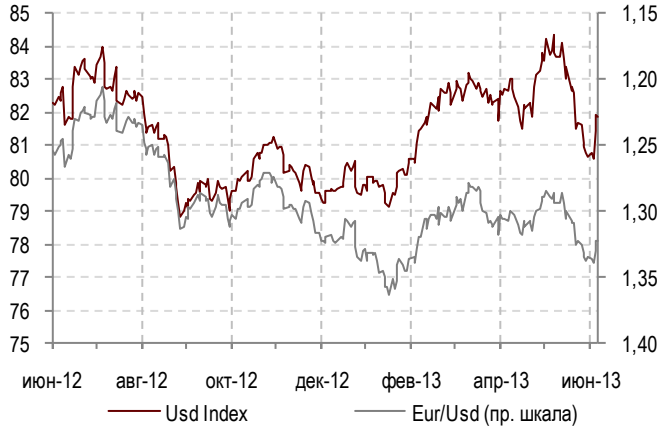


Денежно-валютные рынки

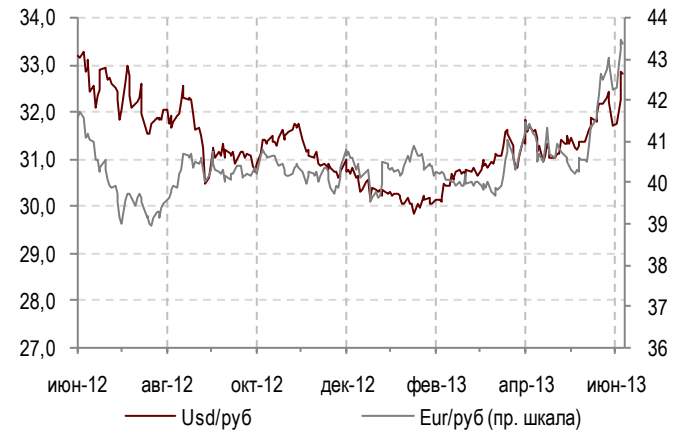
Ставки денежного рынка



Евро/$ и индекс доллара



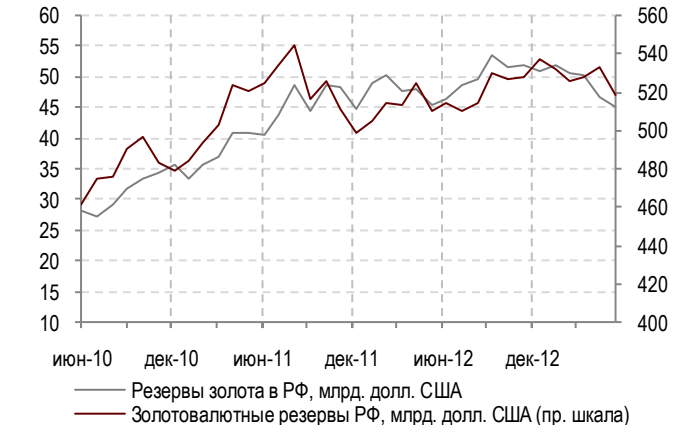
Курс рубля



Ликвидность в России



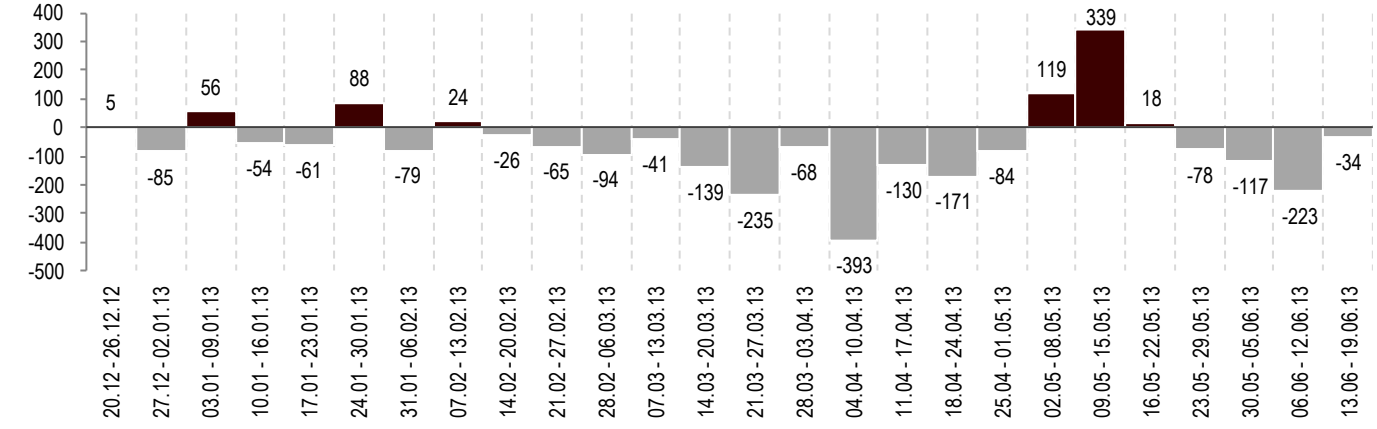
Золотовалютные резервы России



Ставка рефинансирования ЦБ РФ



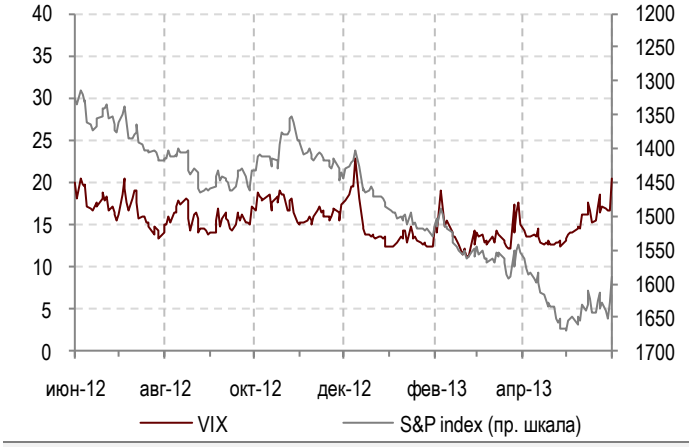
Приток/отток капитала. Фонды рынка акций РФ, млн. долл. США



Источник: EPFR Global

Риск

Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

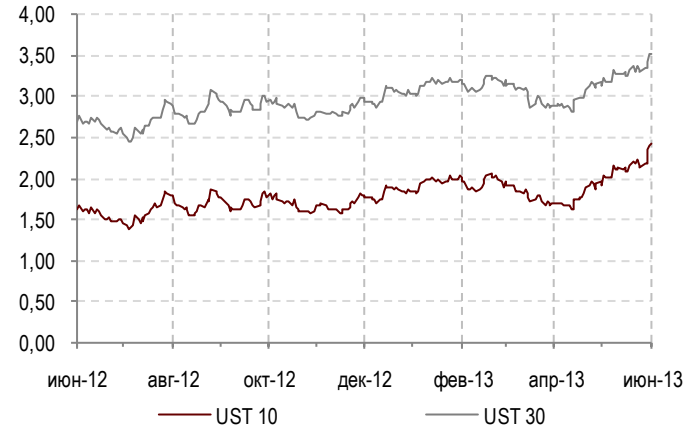


Страновой риск США, Германии, Франции, Японии, России (CDS)

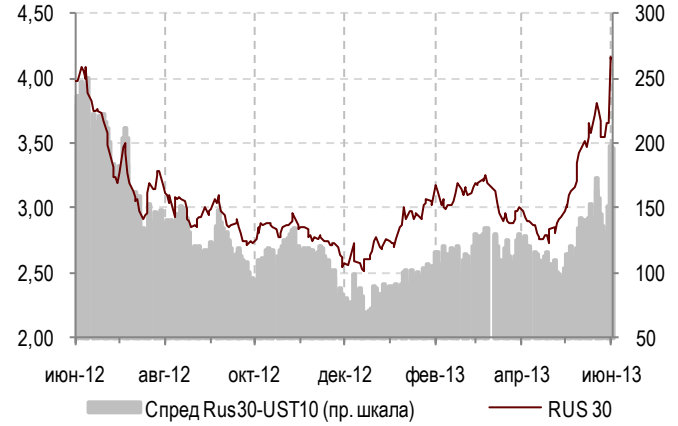


Долговые рынки

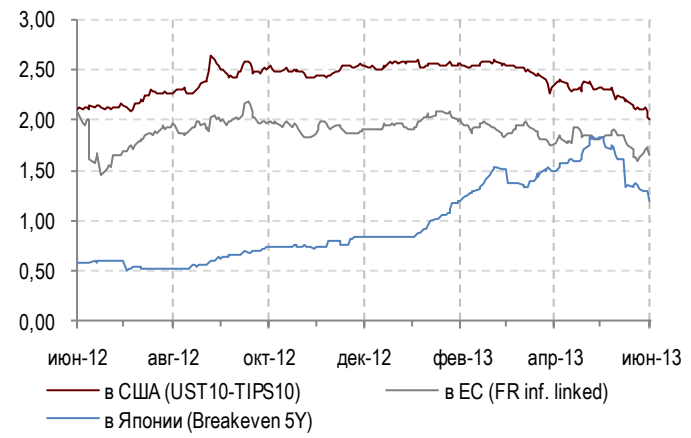
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

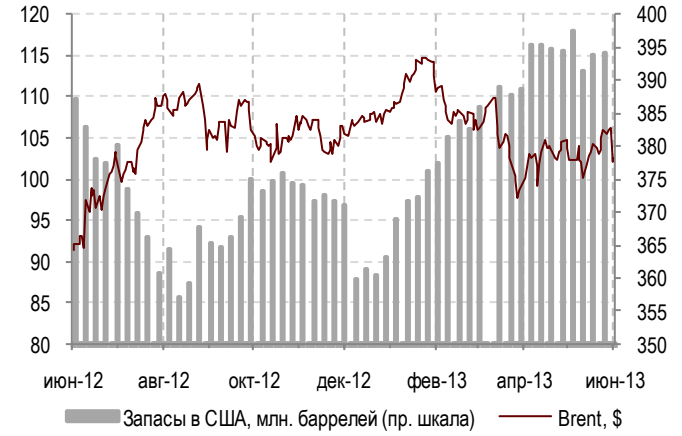


Ожидания по ставке ФРС

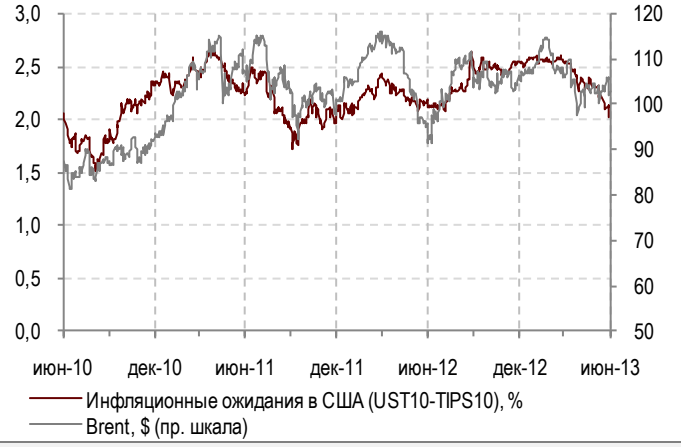


Товарные рынки

Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



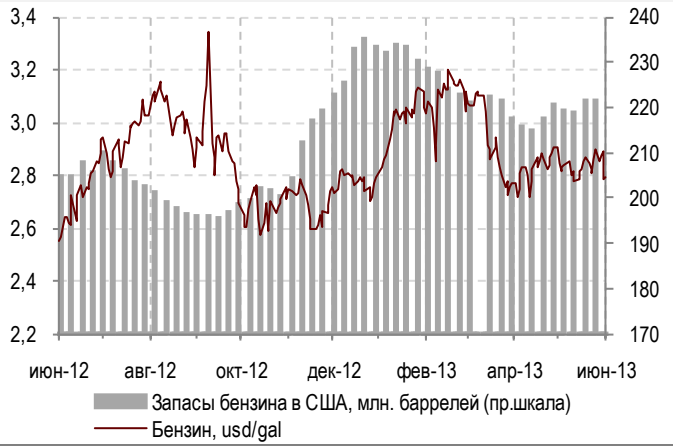
Чистые позиции спекулянтов по нефти



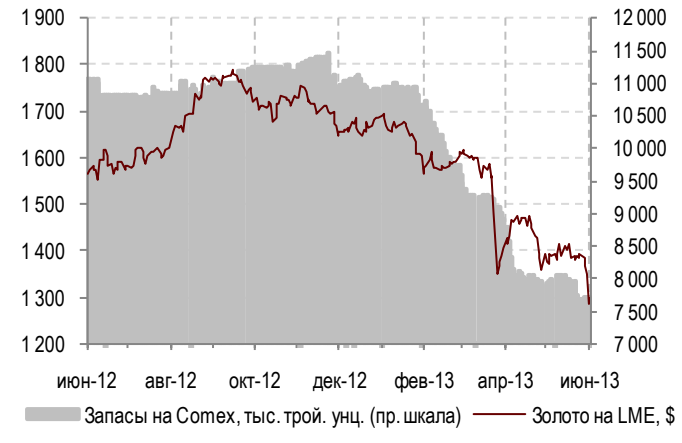
Тяжелые дистилляты и запасы



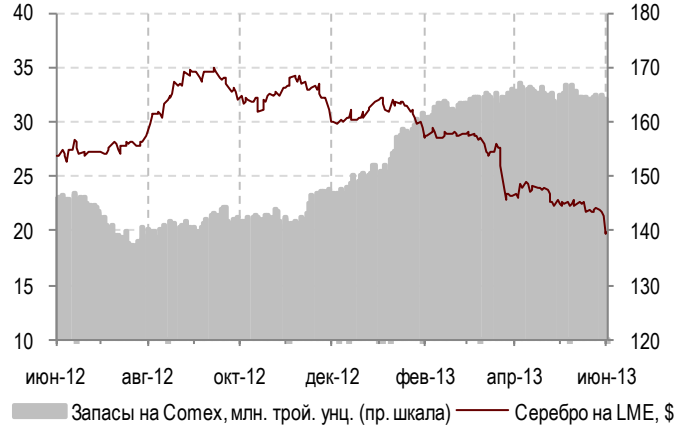
Бензин и запасы



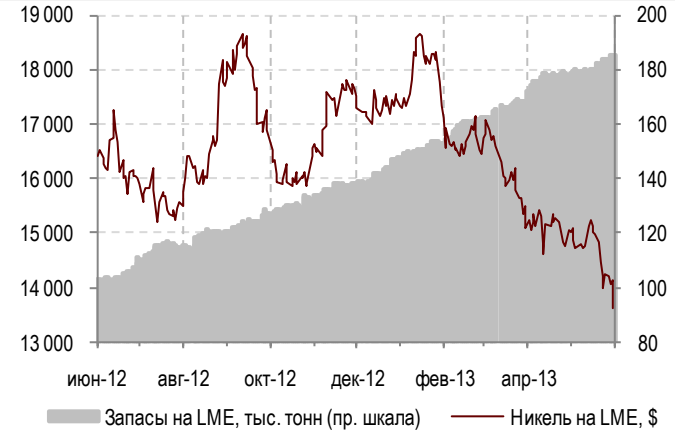
Золото



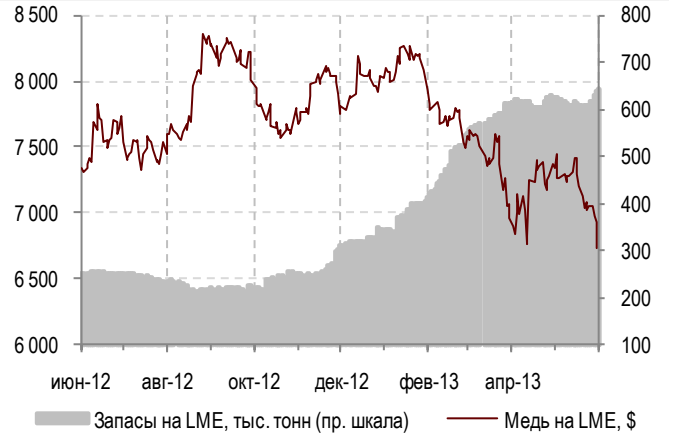
Серебро



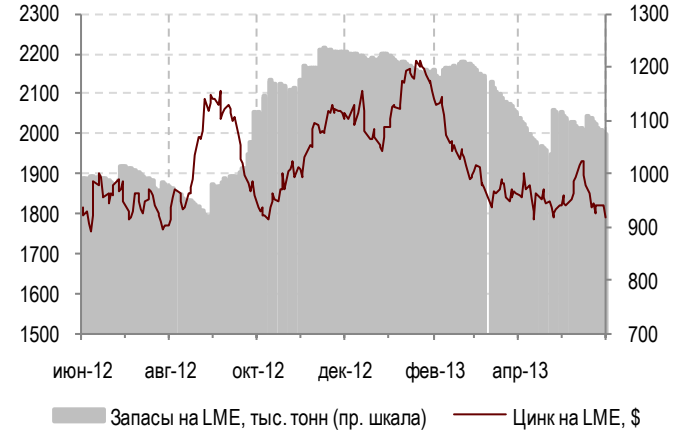
Никель



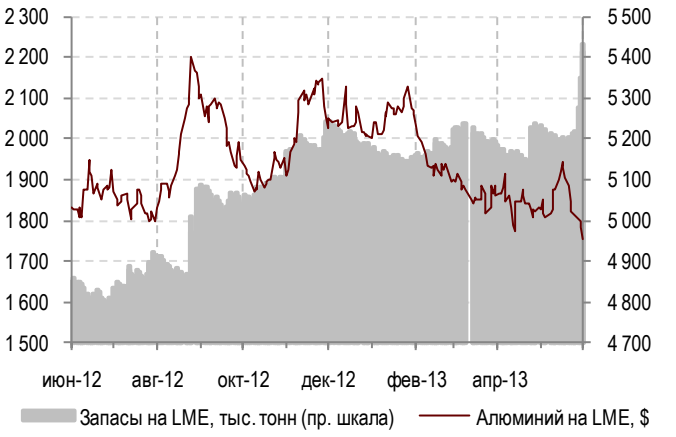
Медь



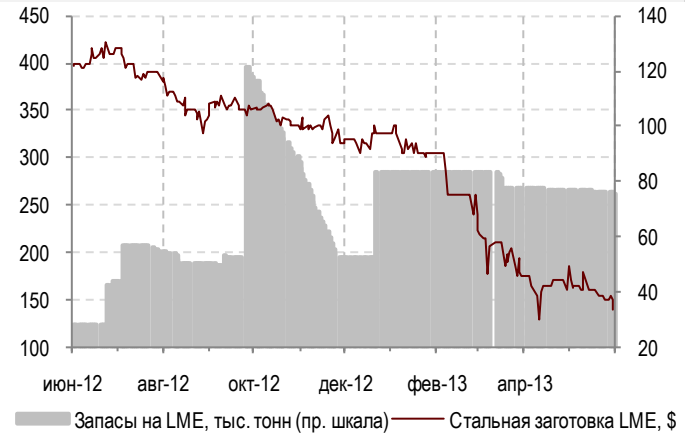
Цинк



Алюминий



Сталь



Сталь в Китае



Железная руда

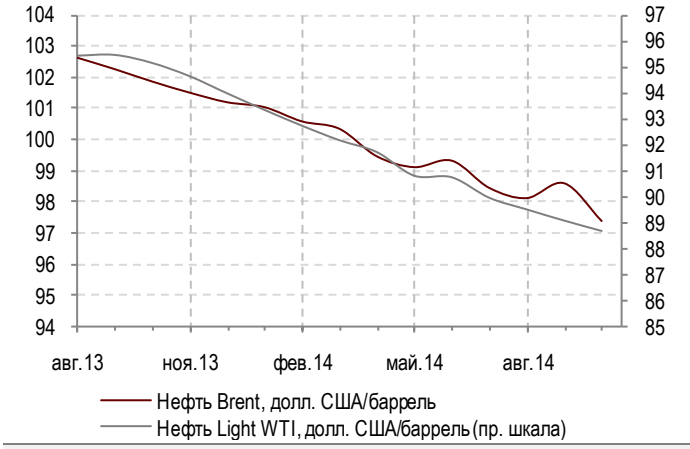


Спотовые цены на газ в Европе

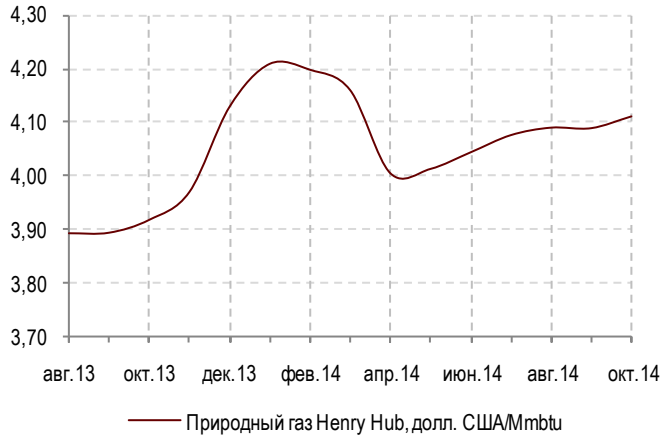


Форвардные кривые

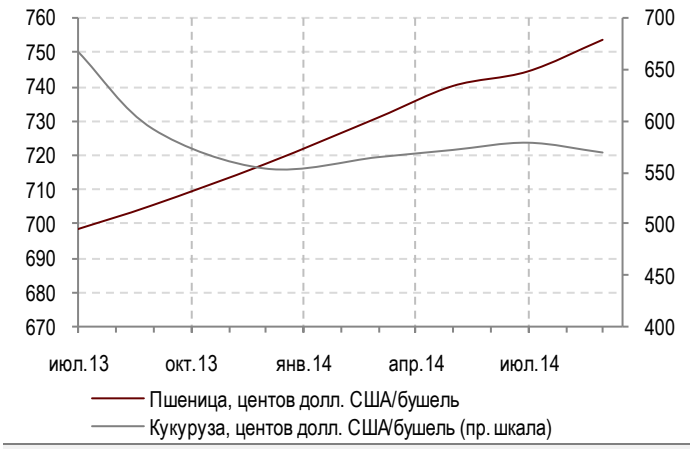
Сырая нефть, NYMEX



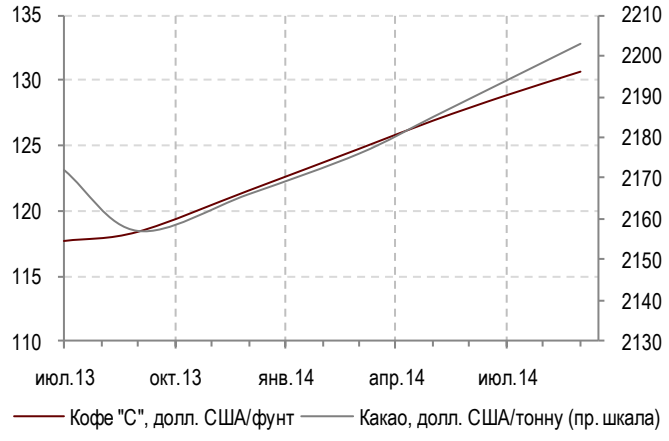
Природный газ Henry Hub, NYMEX



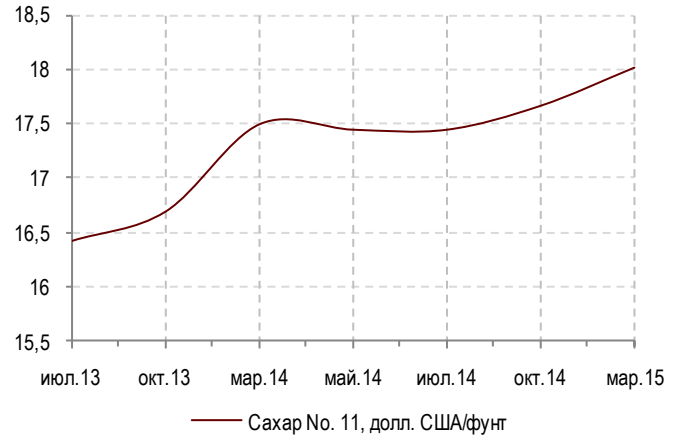
Зерновые культуры, CBOT



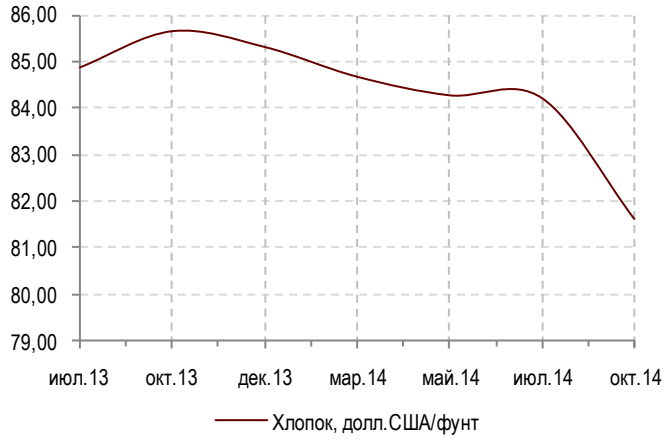
Тонизирующие культуры, NYMEX



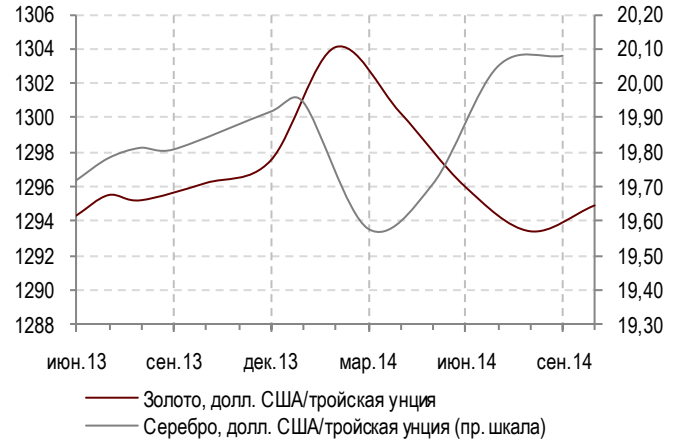
Сахар No. 11, NYMEX



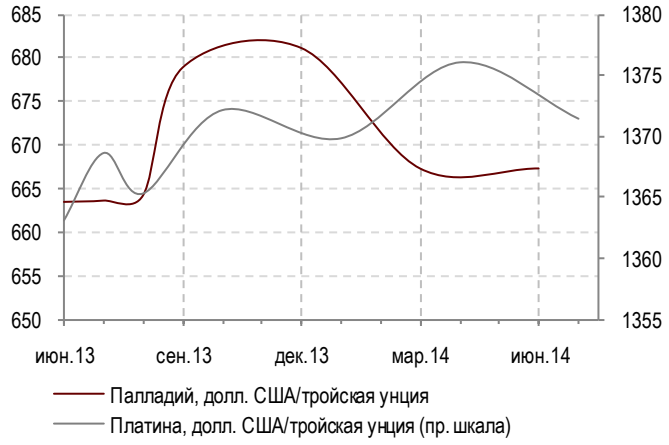
Хлопок, NYMEX



Драгоценные металлы, COMEX

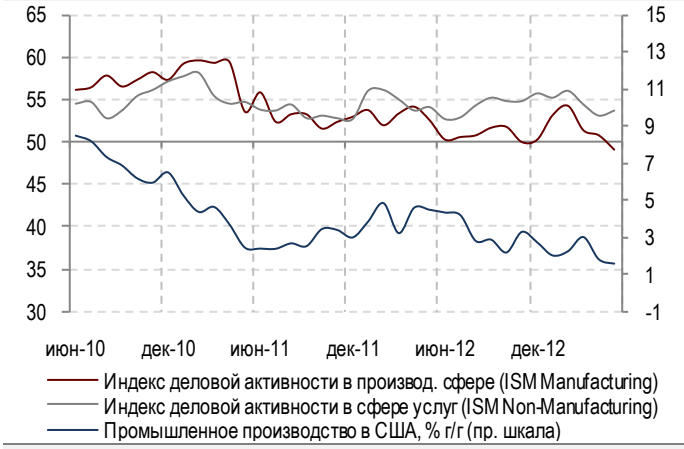


Драгоценные металлы, NYMEX

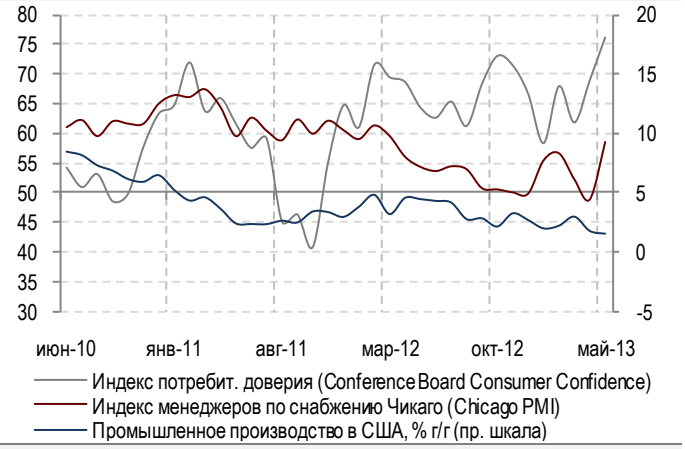


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



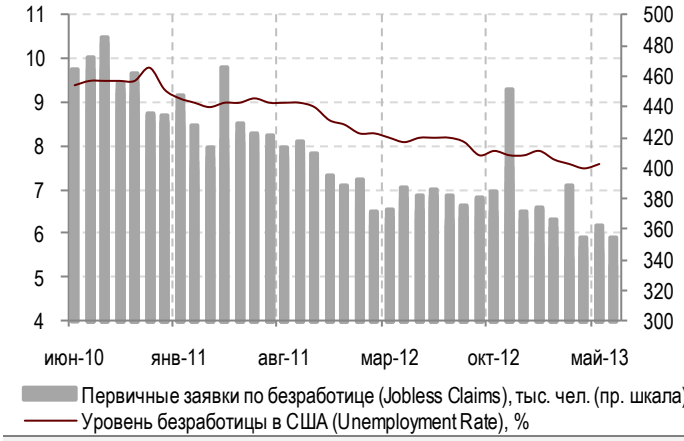
Промпроизводство и фондовый рынок в США



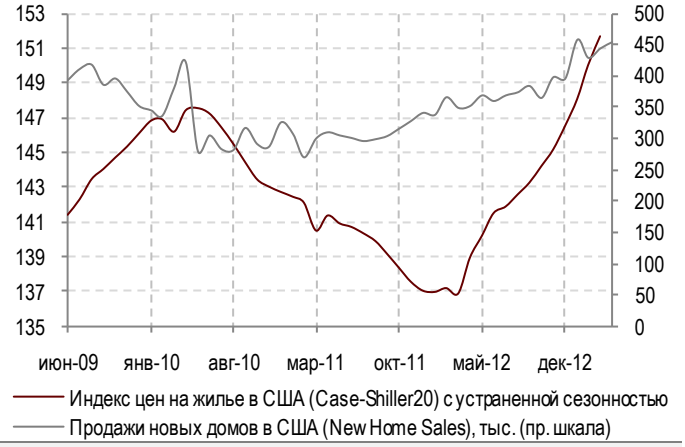
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



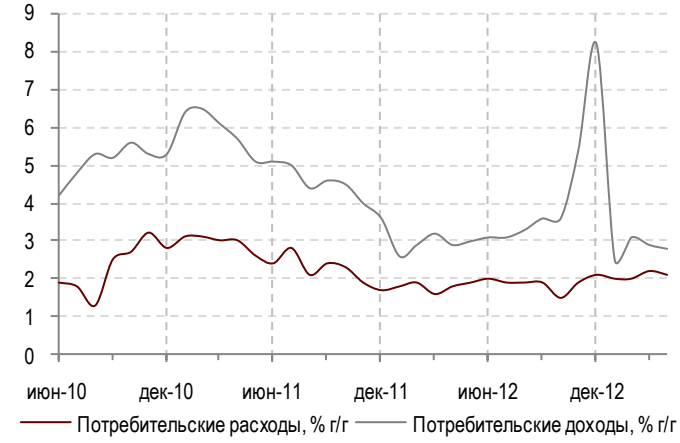
Безработица в США



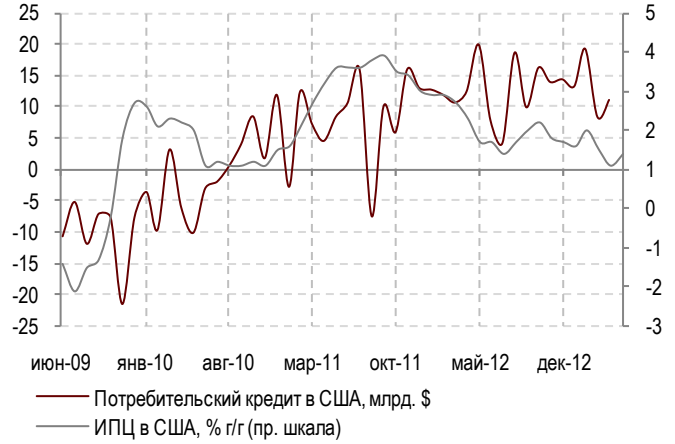
Рынок недвижимости в США



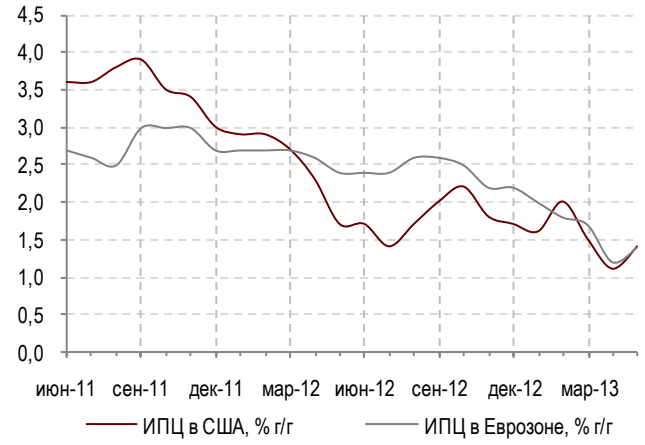
Потребительские расходы и доходы в США



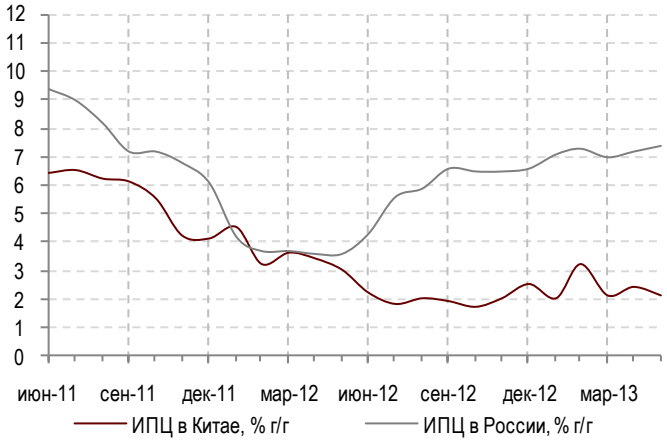
Кредит и инфляция в США



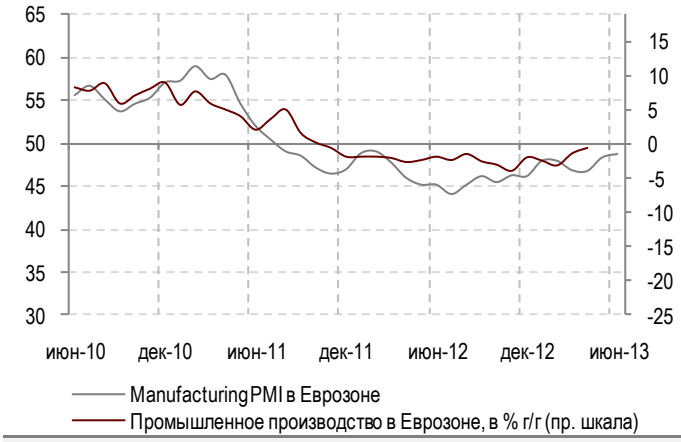
Инфляция в США и Еврозоне



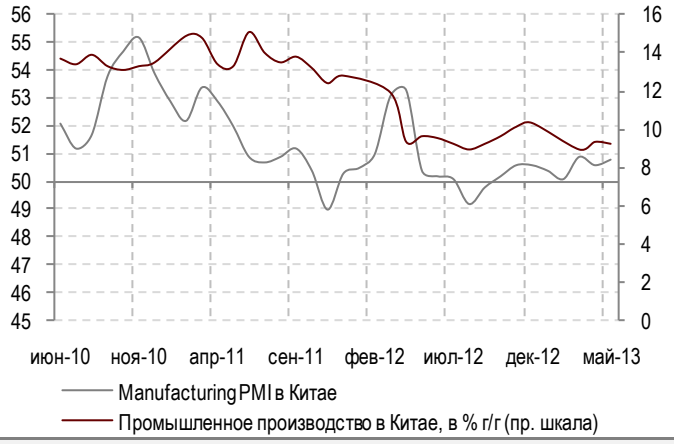
Инфляция в Китае и России



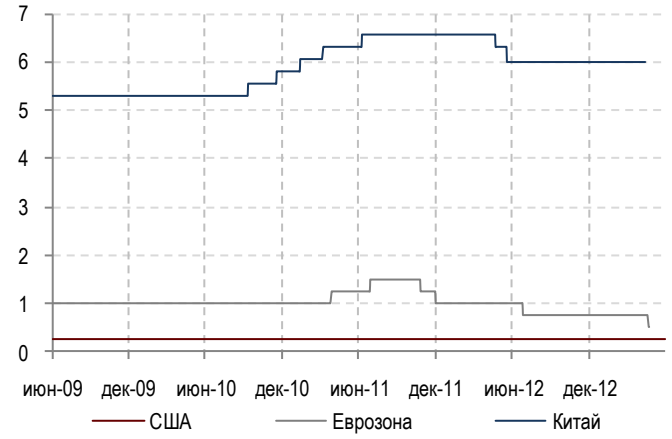
Промышленное производство в Еврозоне



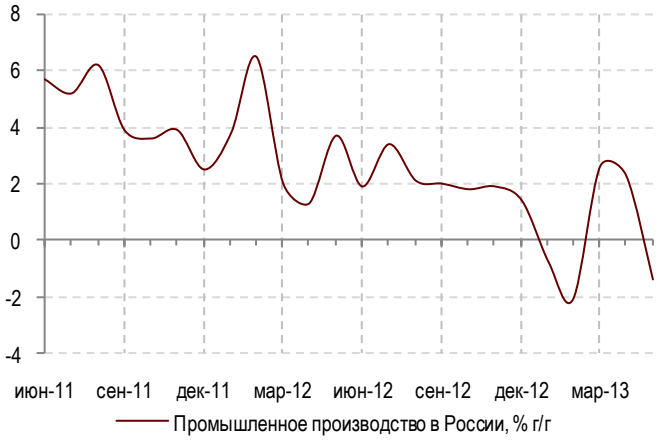
Промышленное производство в Китае



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.