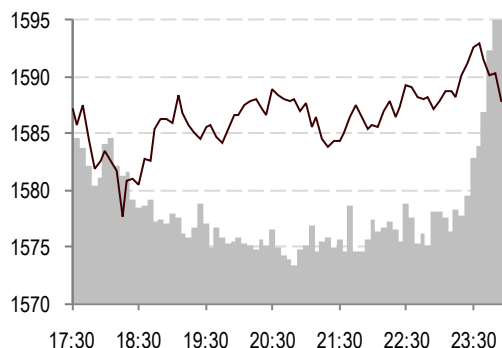


S&P500 Index



Американский рынок	изменение, %			
	ден	мес	год	
MSCI World	↑ 1 412,5	0,82	-5,17	5,53
MSCI EM	↑ 885,9	0,28	-13,87	-16,05
Dow Jones	↑ 14 760,3	0,69	-4,21	12,64
S&P 500	↑ 1 588,0	0,95	-4,34	11,35
Nasdaq Comp	↑ 3 347,9	0,82	-4,04	10,88
Dollar Index	↑ 82,58	0,19	-1,81	3,53

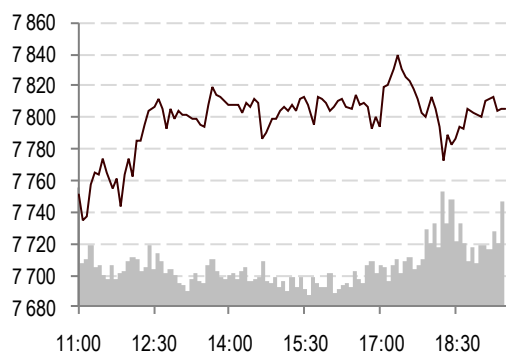
Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Apple Inc.	-24,3	
Google Inc.	22,5	
Microsoft Corporation	26,1	
Bank of America Corporation	9,1	
JP Morgan Chase & Co.	18,4	
The Goldman Sachs Group, Inc.	20,0	
Wal-Mart Stores Inc.	9,0	
McDonald's Corp.	10,6	
Amazon.com Inc.	8,5	
Procter & Gamble Co.	13,0	
Pepsico, Inc.	17,0	
Kraft Foods Inc.	12,4	
Exxon Mobil Corporation	3,0	
Chevron Corporation	8,6	
Halliburton Company	18,6	
Boeing Co.	30,9	
Caterpillar Inc.	-8,1	
Deere & Company	-4,6	
Pfizer Inc.	11,6	
Johnson & Johnson	21,8	

Мировые рынки

Американский рынок

- Торги за океаном завершились в позитивной территории на фоне выхода положительной макроэкономической статистики. Индекс Dow Jones вырос на 0,69% до отметки 14 760,31 пунктов, технологический индекс NASDAQ прибавил 0,82% и закрепился у отметки в 3 347,89 пунктов, а индекс S&P 500 вырос на 0,95% до уровня 1 588,03 пункта. Данные по заказам длительного пользования, новым продажам домов и доверию потребителей оказались лучше ожиданий аналитиков. Экономика США показывает значительные улучшения.
- Лучше рынка смотрелись акции домостроительных компаний. Акции компании PulteGroup Inc. выросли на 3,9%. Акции банковского сектора прибавили в среднем от 2 до 3%. Инвесторы приобретали акции компаний, чувствительных к экономическому росту. Morgan Stanley Cyclical Index вырос на 1,4%. Акции железнодорожных, транспортных компаний и авиалиний росли в цене.
- Акции компании Valero Energy выросли на 3,6% после того, как аналитики инвестиционного банка Goldman Sachs повысили рекомендацию по акциям компании с «продавать» до «нейтрально». Акции сети аптек Walgreen рухнули на 5,9% на фоне слабых данных по прибыли компании по итогам третьего квартала. Акции сети магазинов по продаже книжной продукции Barnes & Noble Inc. рухнули на 17% после того, как компания показала убыток, в два раза превышающий ожидания аналитиков.
- На фоне выступления Президента США Б. Обамы по вопросам сокращения вредных выбросов в атмосферу хуже рынка смотрелись акции угледобывающих компаний. Лучше рынка смотрелись акции First Solar, которые прибавили более 7% и закрылись на отметке в 44,48 долл. США на акцию. Вчера аналитики банка JP Morgan Chase повысили прогноз по акциям компании до 64 долл. США за акцию.

DAX Index



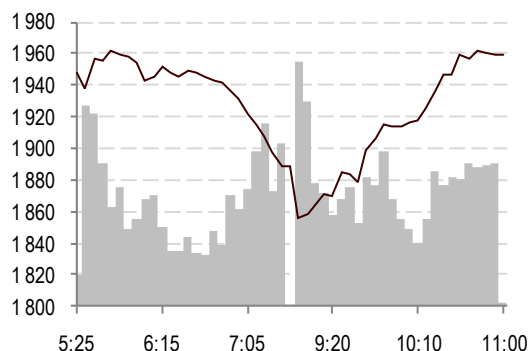
		изменение, %			
Европейский рынок			ден	мес	год
FTSE 100	↑	6 101,9	1,21	-9,76	3,46
DAX	↑	7 811,3	1,55	-6,82	2,61
CAC 40	↑	3 649,8	1,51	-8,64	0,24
EUR/USD	↓	1,308	-0,33	1,72	-0,88
GBP/USD	↓	1,542	-0,08	2,54	-5,12
EUR/CHF	↑	1,227	0,22	-1,48	1,59
USD/CHF	↑	0,938	0,54	-2,58	2,50

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Deutsche Bank	0,6	
Volkswagen AG	-8,8	
Merck	15,2	
Bayer AG	10,3	
Credit Agricole S.A.	5,5	
Total SA	-7,0	
Sanofi	5,9	
Louis Vuitton	-12,1	
Barclays PLC	7,9	
BAT plc	6,5	
BP plc	5,6	
Unilever plc	6,9	
Credit Suisse Group	14,6	
Novartis AG	12,0	
Eni SpA	-16,6	
UniCredit SpA	-0,7	
Telefonica SA	-5,1	
Banco Santander SA	-20,2	
Accenture plc	20,8	
Ingersoll-Rand Plc	12,8	

Европейский рынок

- Акции на торгах в Европе торгуются в положительной территории. Ситуация с ликвидностью на межбанковском рынке в Китае стабилизировалась, а ставки по межбанку продолжают снижаться четвертый торговый день подряд.
- Акции горнорудных и металлургических компаний находятся под давлением на фоне падения цен на промышленные металлы.
- По данным GfK AG доверие потребителей в Германии может вырасти до максимального значения с 2007 года.
- В Великобритании глава Казначейства планирует ввести программу по увеличению расходов на инфраструктурные проекты до 50 млрд. фунтов стерлингов к 2015 году.
- Доходности по государственным облигациям Италии продолжили расти. Участники рынка считают это временным событием.

Shanghai Composite



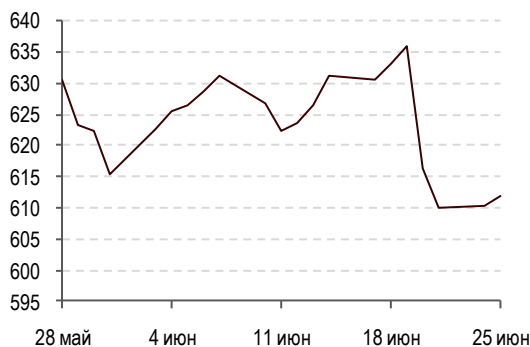
			изменение, %		
Азиатский рынок			ден	мес	год
Shanghai Comp.	↓	1 959,5	-0,19	-14,55	-13,64
Hang Seng	↑	19 855,7	0,21	-12,48	-12,36
NIKKEI 225	↓	12 969,3	-0,72	-8,30	24,76
TOPIX	↓	1 078,7	-1,01	-6,53	25,45
USD/JPY	↑	97,81	0,08	-3,12	12,75
AUD/USD	↑	0,926	0,12	-3,70	-10,91

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Agricultural Bank of China	-21,4	
China Construction Bank	-18,3	
China Citic Bank Corp.	-25,4	
Cheung Kong Holdings	-15,0	
New World Development	-15,1	
Sun Hung Kai Properties	-17,0	
Sinopec	-23,6	
CNOOC Limited	-26,8	
Petrochina Co. Limited	-28,4	
Angang Steel Co. Limited	-29,2	
Zhaojin Mining Industry	-57,4	
China Telecom Corp.	-16,7	
China Mobile Limited	-16,1	
Shanghai Pharmaceuticals	-9,2	
Wynn Macau Limited	-4,9	
Sony Corporation	105,9	
Mitsubishi UFJ Financial Group	24,7	
Honda Motor Co. Limited	11,3	
Komatsu Limited	-2,5	
Hitachi Limited	24,0	

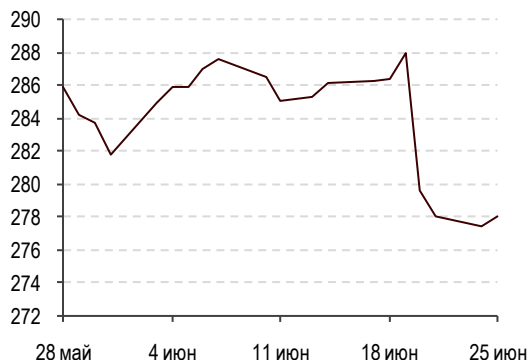
Азиатские рынки

- Как сообщает информационное агентство Bloomberg, акции на китайских фондовых биржах в начале недели откатились к 4,5-летним минимумам и торгуются на уровне января 2009 года. Инвесторы распродают китайские акции на фоне опасений относительно доступа к ликвидности на местном рынке. Эти опасения вызваны, в частности, заявлением Народного банка Китая о том, что он не будет предоставлять банкам дополнительную ликвидность. Кроме того, он призвал местные финансовые организации навести порядок в своих собственных балансах.
- Центральный банк Китая заявил, что будет использовать инструменты для обеспечения стабильности на денежном рынке и ослабления жесткой нехватки ликвидности. Народный банк Китая предоставил ликвидность некоторым финансовым учреждениям для стабилизации ставок на денежном рынке. Банк будет использовать краткосрочную ликвидность для обеспечения устойчивости на рынках, говорится в заявлении.
- Японский фондовый индекс Nikkei снизился на 1,04% на фоне укрепления национальной валюты и опасений разрастания дефицита ликвидности в банковском секторе Китая. Shanghai Composite просел на 0,43%, Hang Seng прибавил 2,43% в связи с положительной динамикой австралийских и американских индексов.

GSCI Index



CRB Index

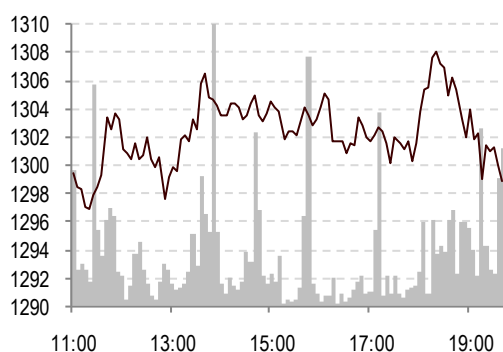


		изменение, %			
Сырьевой рынок			ден	мес	год
GSCI Index	↑	611,8	0,25	-2,97	-5,37
CRB Index	↑	278,0	0,19	-2,76	-5,76
Нефть Brent	↑	101,3	0,10	-2,63	-5,25
Нефть Light	↑	95,3	0,15	0,13	1,66
Природный газ	↓	3,6	-2,46	-13,66	2,39
Медь	↑	6 795	1,87	-7,21	-14,32
Никель	↑	13 930	2,16	-6,35	-18,35
Цинк	↑	1 848,5	1,34	-1,20	-11,13
Алюминий	↑	1 784,0	0,71	-3,70	-13,94
Золото	↓	1 275,1	-0,16	-7,58	-24,19
Серебро	↑	19,6	0,15	-12,08	-35,61
Пшеница	↓	685,0	-0,40	-2,39	-15,12
Кукуруза	↓	544,5	-0,37	-1,18	-9,21
Рис	↓	15,6	-0,16	1,92	1,92
Сахар	↑	17,3	1,17	1,76	-13,56
Какао	↑	2 163,0	0,65	-2,26	-4,50
Кофе	↑	120,6	0,33	-6,19	-20,92

Сырьевые рынки

- Мировые цены на золото и серебро продолжили снижаться на торговой сессии в Европе. Цены на золото достигли отметки 1 234 долл. США за тройскую унцию, цены на серебро опустились ниже важной отметки в 20 долл. США за тройскую унцию и сейчас торгуются на отметке 18,60 долл. США за тройскую унцию. Позитивная статистика из США по доверию потребителей в очередной раз вызвала рост доходностей по казначейским облигациям США и распродажу в драгоценных металлах. По информации агентства Bloomberg наибольшие затраты при добыче золота приходятся на компании в ЮАР, где себестоимость добычи варьируется от 1 200 до 1 400 долл. США за тройскую унцию.
- По данным American Petroleum Institute (API) запасы сырой нефти снизились на 28 000 баррелей до 392 млн. баррелей по итогам предыдущей недели. Согласно данным API запасы сырой нефти на терминале Кушинг, штат Оклахома выросли на 706 000 баррелей до 49,2 млн. баррелей. Вчера в рамках речи Б. Обамы о сокращении вредных выбросов в атмосферу Президент США отметил, что трубопровод Keystone XL не будет представлять опасности для глобального потепления. Цены на нефть марки Brent продолжают торговаться выше отметки в 100 долл. США за баррель. Аналитики инвестиционных банков ожидают увеличения спроса на «черное золото» во втором квартале 2013 года.
- Президент США Б. Обама планирует прекратить государственное финансирование угольных проектов зарубежом. В рамках плана США Climate Action Plan США не будут финансировать грязные угольные электростанции. Это в большей степени будет касаться финансирования проектов в Индии и Вьетнаме.

Индекс ММВБ



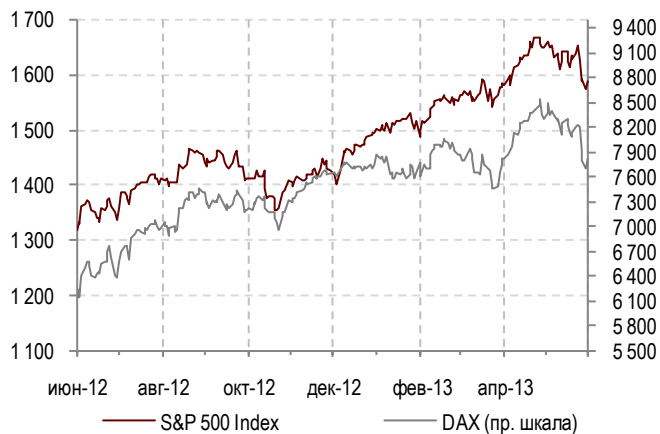
		изменение, %			
Российский рынок			ден	мес	год
ММВБ	↑	1 297,6	0,57	-5,86	-12,01
РТС	↑	1 243,2	0,82	-10,24	-18,58
USD/RUB	↓	32,86	-0,22	4,79	7,64
Бивалют . корз.	↑	37,37	0,02	5,32	6,94
Сбербанк	↑	89,57	0,92	-12,92	-3,61
ВТБ	↑	0,0479	1,79	2,55	-10,74
Газпром	↑	108,6	1,30	-9,28	-24,56
Новатэк	↓	342,3	-1,81	5,76	-1,06
Роснефть	↑	231,3	1,91	9,34	-14,38
Лукойл	↑	1 815,4	1,52	-8,97	-9,64
Сургутнефтегаз	↑	24,90	1,14	-1,64	-7,23
Газпром нефть	↑	116,0	0,87	-7,64	-18,61
Татнефть	↑	186,6	0,85	-6,01	-14,39
ГМК НорНикель	↑	4 595	2,25	-0,61	-18,03
Северсталь	↑	210,5	0,72	-18,60	-43,00
НЛМК	↑	42,11	2,21	-10,39	-31,14
ММК	↑	7,53	1,80	1,01	-27,71
Полюс Золото	↑	826,7	0,12	-12,91	-8,41
Распадская	↓	32,05	-0,87	-19,94	-44,62
Уралкалий	↓	222,0	-0,18	-2,43	-5,49
МТС	↑	250,4	0,90	-4,30	1,79
Ростелеком	↓	88,8	-0,28	-16,36	-26,09
РусГидро	↑	0,495	0,67	-5,24	-32,50
ФСК ЕЭС	↑	0,105	3,13	-19,14	-47,77

Российский рынок

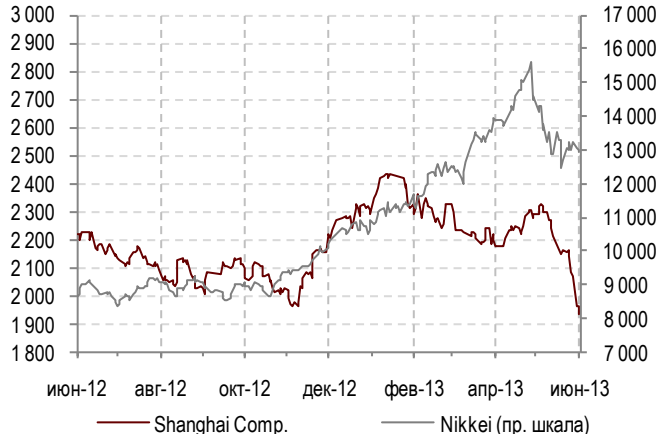
- По сообщению первого заместителя генерального директора Норильского Никеля Е. Яковлева, компания сократит капитальные расходы в 2013 году до 60 млрд. руб., или \$1,8 млрд., что ниже на 30% капитальных затрат в 2012 году (\$2,7 млрд.). Новые проекты ГМК будут тщательно проанализированы и переработаны в целях наиболее оптимального расхода денежных средств. В целом, снижение капитальных затрат является позитивным моментом для Норильского Никеля, так как мировой рынок никеля находится в очень тяжелом положении, при этом компания взяла на себя очень большие обязательства по выплате дивидендов в течение ближайших трех лет.
- МТС и акционер Вымпелкома компания Altimio заключили соглашение об урегулировании споров, связанных с киргизским мобильным оператором «Бител». МТС получит \$150 млн. в качестве компенсации, при этом \$125 млн. компанией уже получены. Российский оператор подал в суд на Altimio в 2007 году, требуя возместить ущерб от потери «Бител». МТС купила контрольный пакет компании в 2005, но в декабре того же года киргизский спецназ взял штурмом офис «Бител». Захват произошел в интересах Резервспецмет, а в 2006 году последняя продала Бител одной из структур Altimio. Новость умеренно положительная для акций компании и стала приятной неожиданностью для инвесторов. Компания уже получила \$125 млн. и еще получит \$150 млн., в связи с этим МТС может избежать списания \$320 млн.
- Татнефть опубликовала финансовые результаты за 1 квартал 2013 год. Консолидированная выручка снизилась на 4,7% до \$3504 млн., чистая прибыль снизилась на 38% до \$558 млн. после \$904 млн. годом ранее. Слабые финансовые показатели были обусловлены низкими ценами на нефть по сравнению. Положительным моментом в отчетности являются денежные потоки, которые составили по итогам квартала \$540 млн. при сохраняющемся уровне капитальных вложений. Татнефть отчиталась в среднем на уровне сектора, что будет демонстрировать и в дальнейшем до запуска установки гидрокрекинга в 2015 году, что даст большой толчок росту выручки и чистой прибыли.
- Агентство S&P понизило долгосрочный кредитный рейтинг НЛМК с BBB- до BB+, прогноз «стабильный». Аналитики объясняют это «повышением отраслевого риска из-за недостаточно высокого уровня загрузки мощностей в мире и, в частности, в Европе, которому подвержен и НЛМК». Агентство ожидает также дальнейшее снижение цен на железную руду. Мы полагаем, что слабые финансовые показатели НЛМК при ухудшении экономической конъюнктуры стали основным поводом понижения рейтинга агентством. Данная мера может отрицательно сказаться на финансовом положении компании, так как стоимость долгового финансирования повышается.
- Агентство S&P подтвердило рейтинг госоператора сотовой связи Ростелекома на уровне BB+ со стабильным прогнозом. Аналитики полагают, что денежный поток, генерируемый услугами фиксированной телефонной связи, является достаточно высоким и стабильным для финансирования других проектов компании.

Фондовые рынки

США и Европа



Китай и Япония



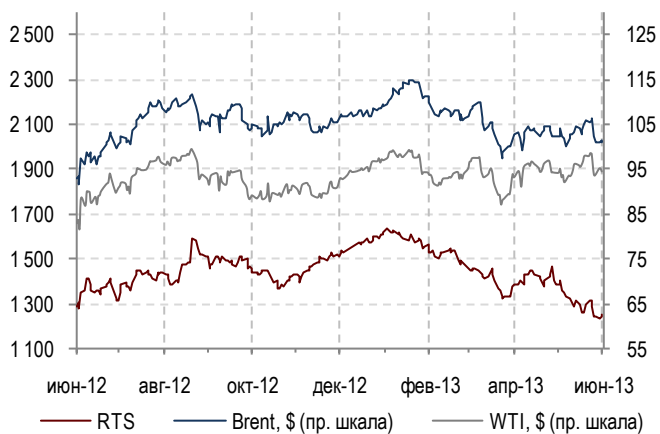
Развитые и развивающиеся рынки



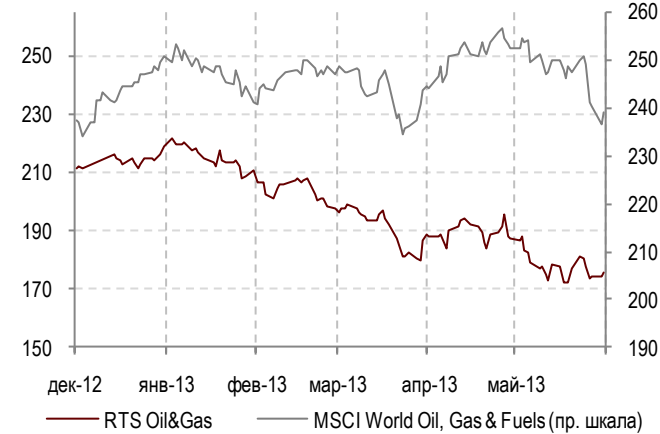
Россия и страны BRIC



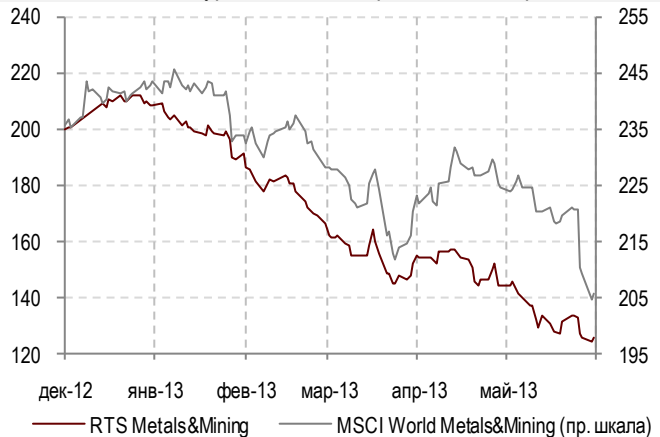
Россия и нефть



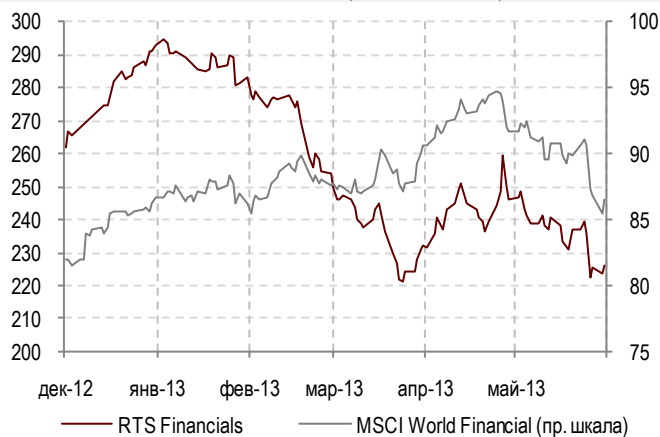
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



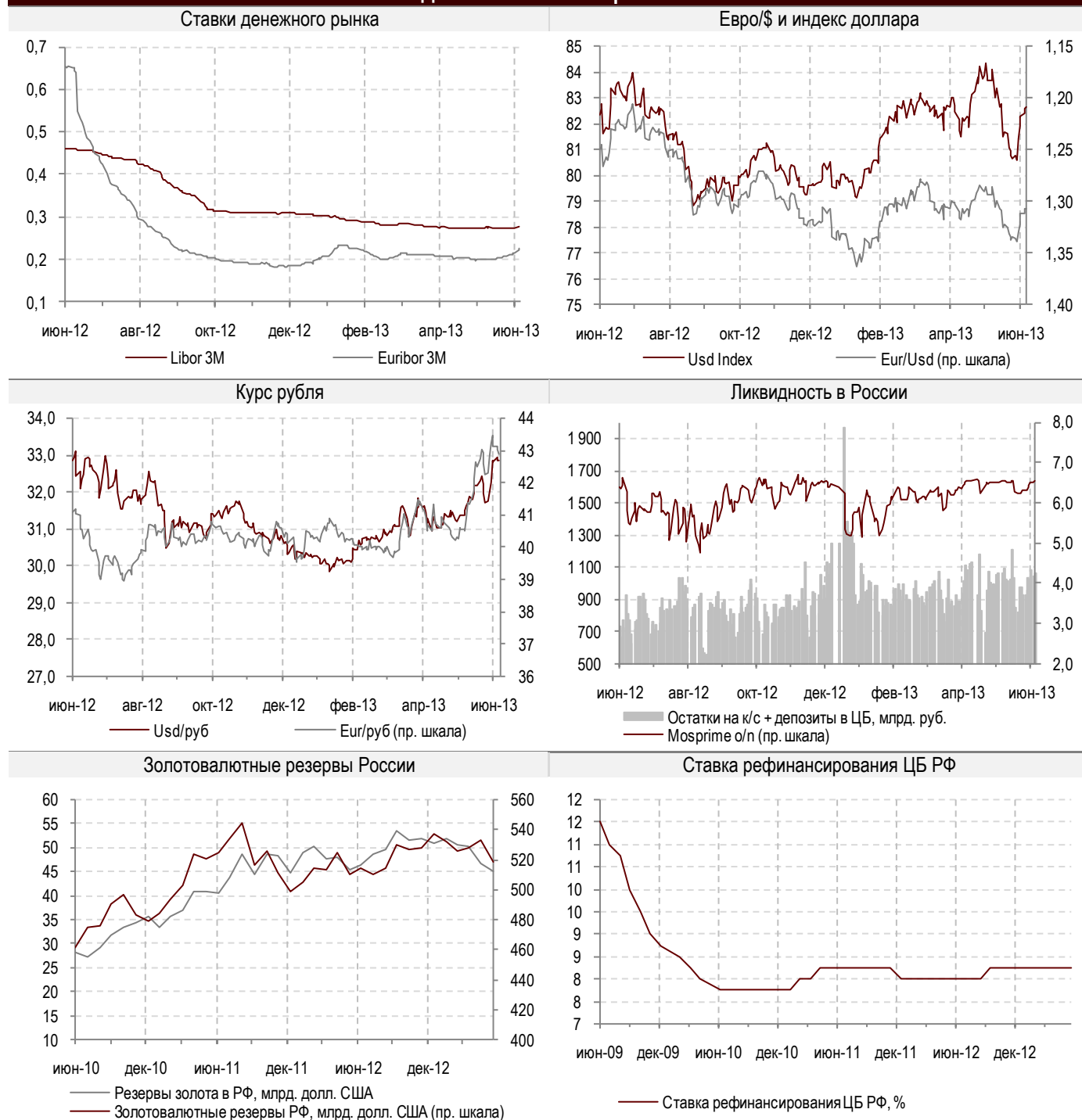
Металлургический сектор: Россия и мир



Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Источник: EPFR Global

Риск

Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

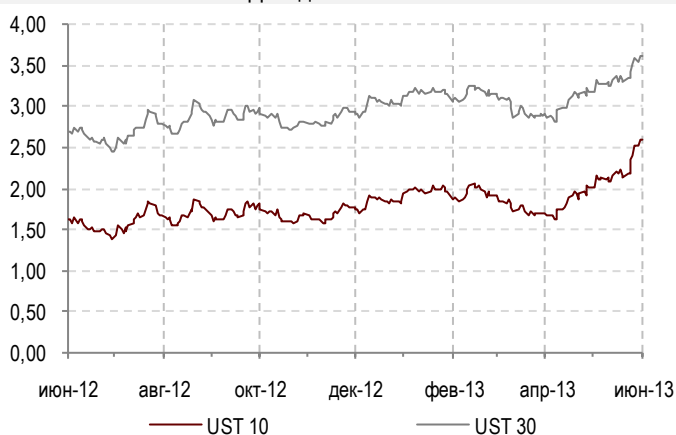


Страновой риск США, Германии, Франции, Японии, России (CDS)



Долговые рынки

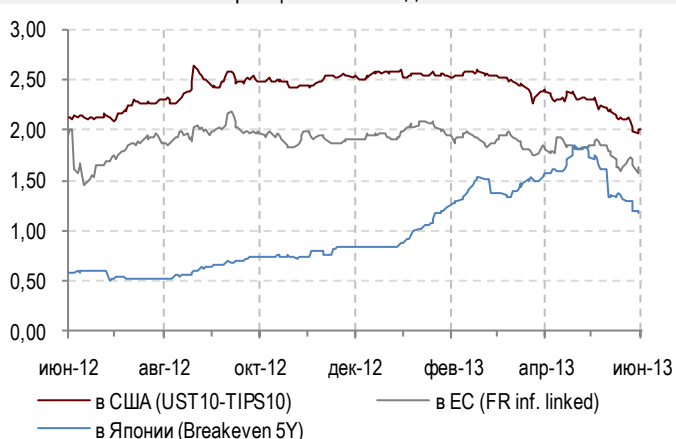
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

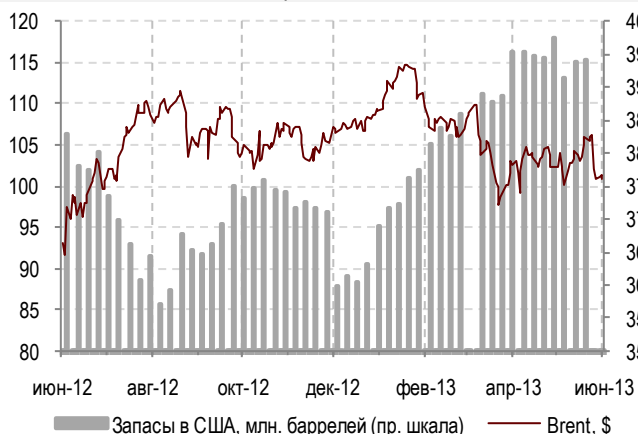


Ожидания по ставке ФРС

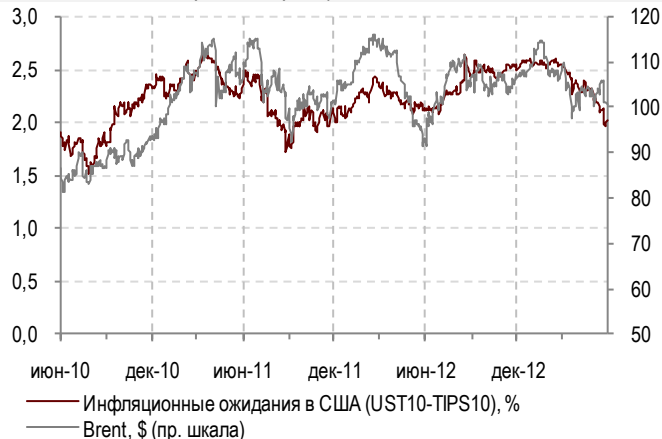


Товарные рынки

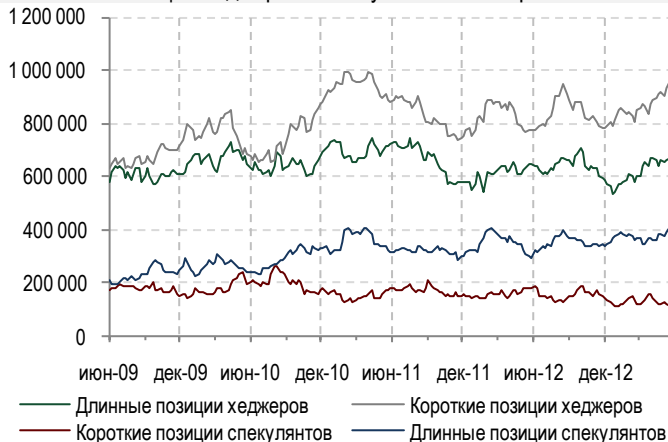
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



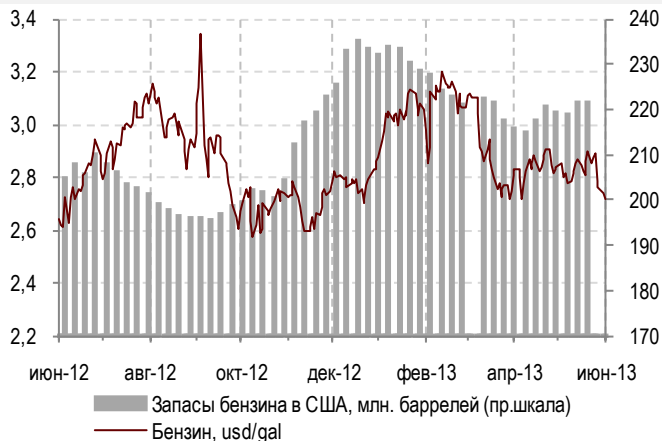
Чистые позиции спекулянтов по нефти



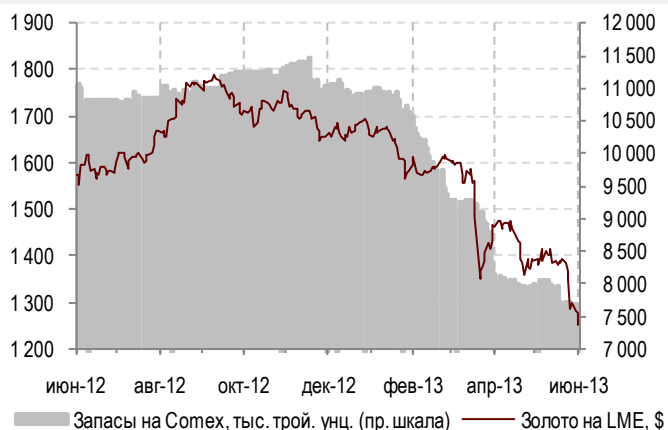
Тяжелые дистилляты и запасы



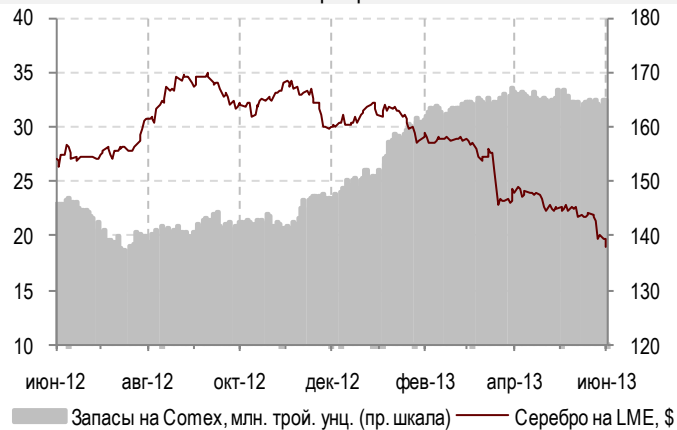
Бензин и запасы

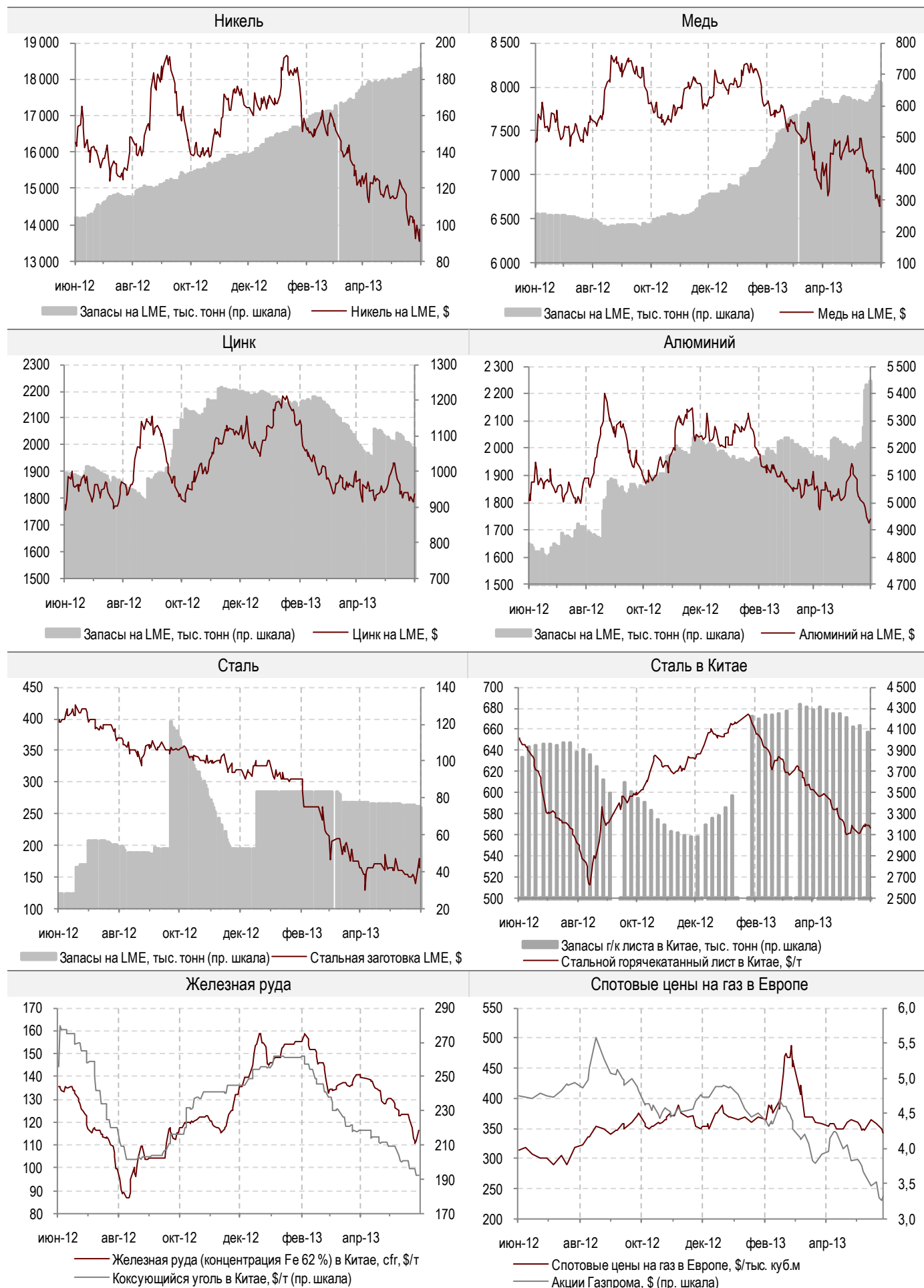


Золото

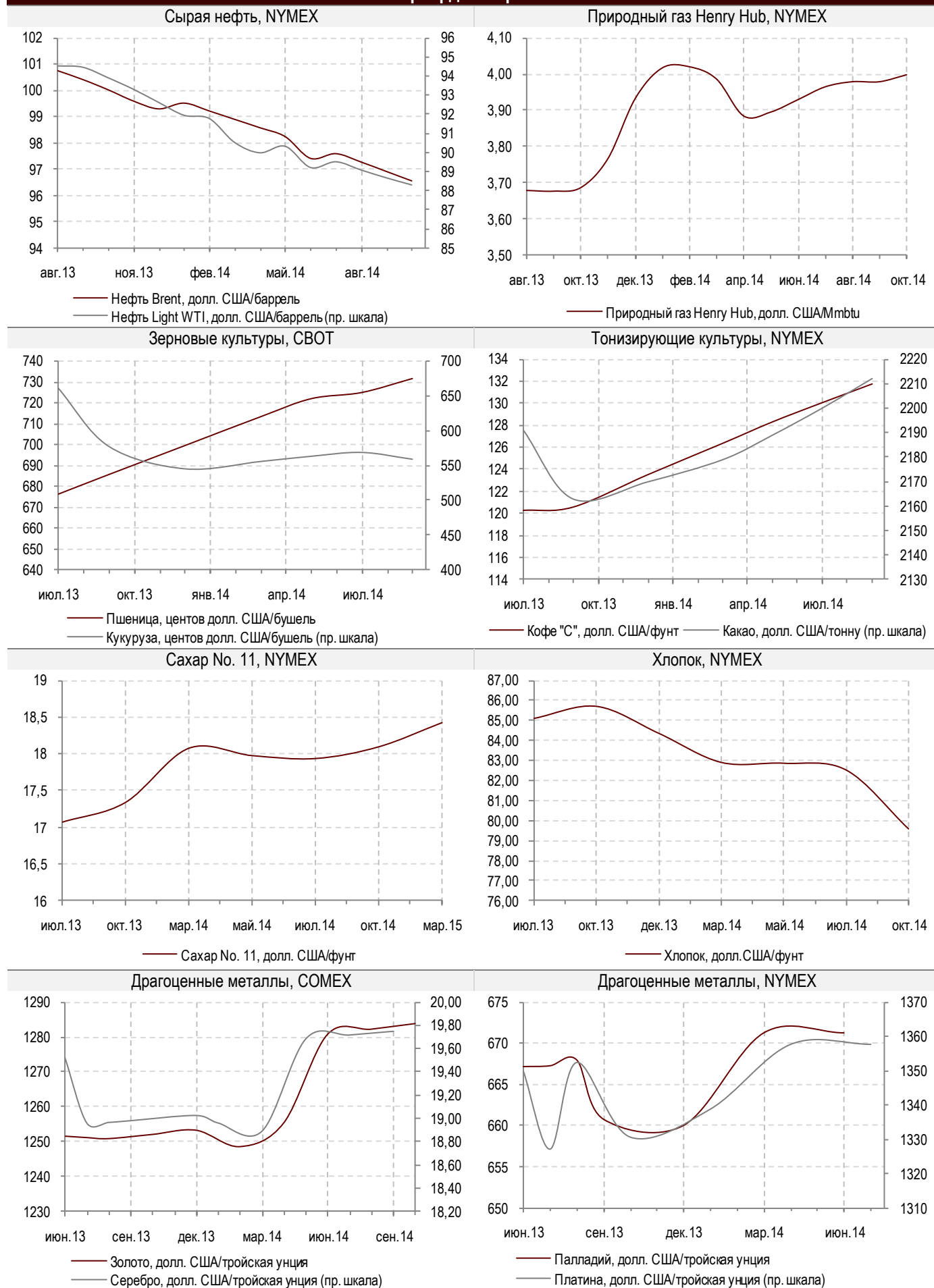


Серебро



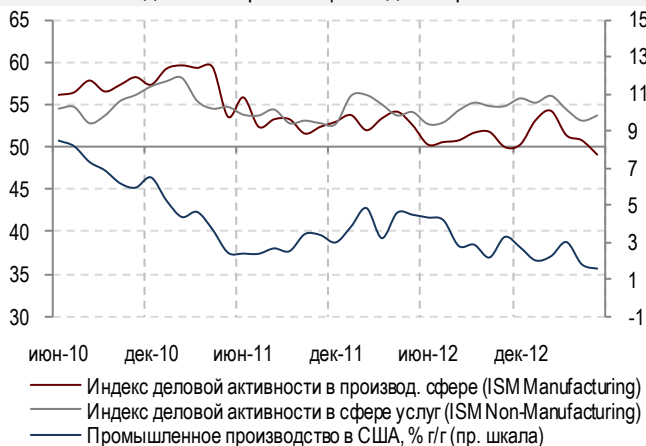


Форвардные кривые

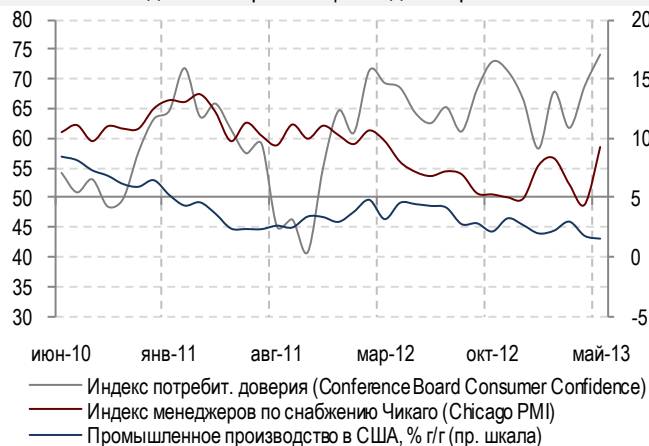


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



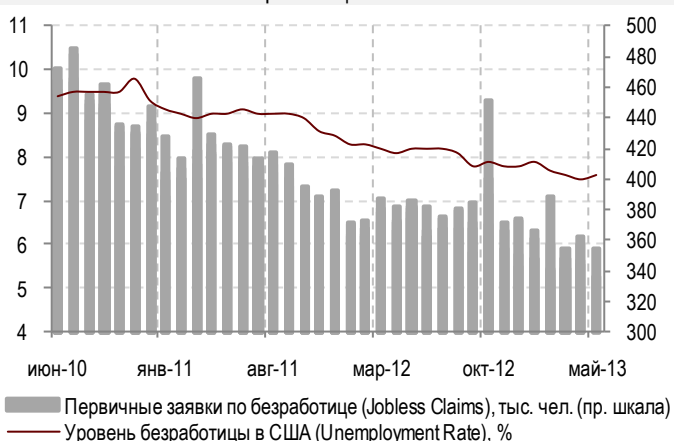
Промпроизводство и фондовый рынок в США



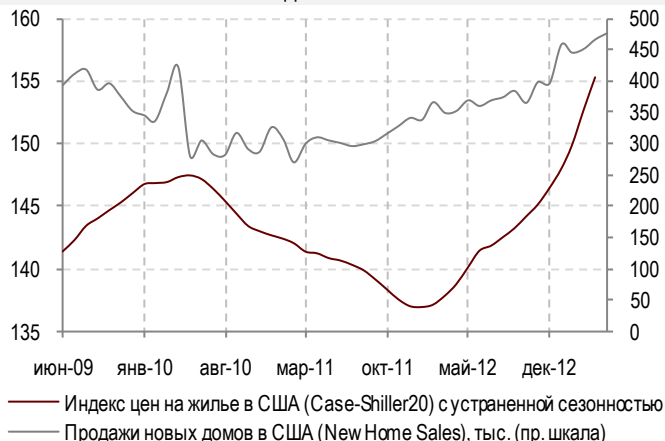
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



Безработица в США



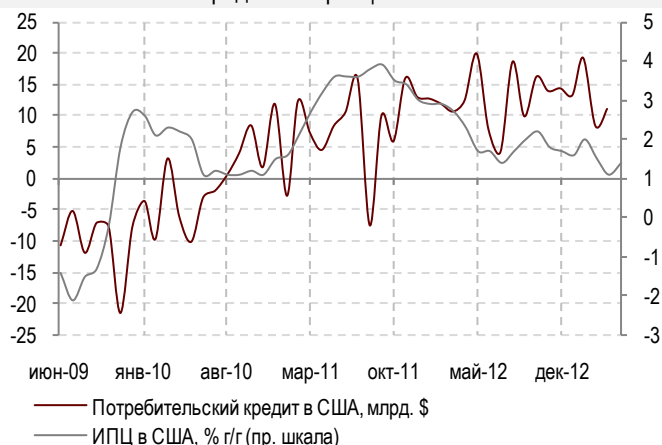
Рынок недвижимости в США



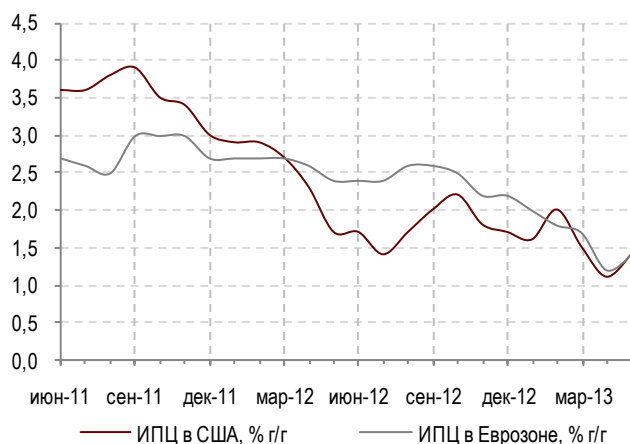
Потребительские расходы и доходы в США



Кредит и инфляция в США



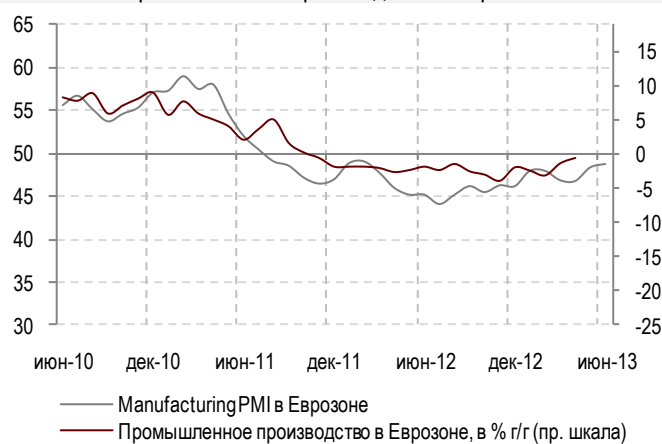
Инфляция в США и Еврозоне



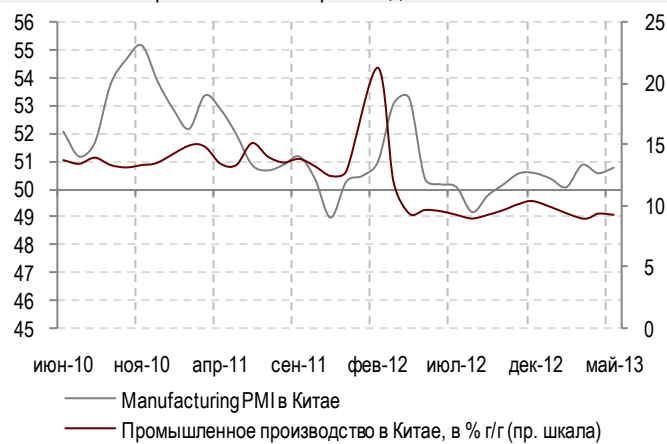
Инфляция в Китае и России



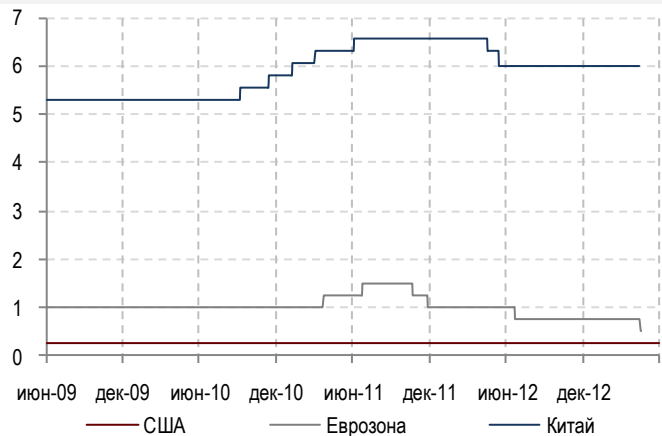
Промышленное производство в Еврозоне



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.