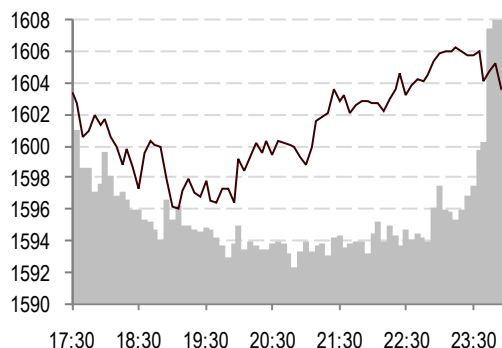


S&P500 Index



	изменение, %			
	ден	мес	год	
Американский рынок				
MSCI World	↑ 1 425,5	0,92	-4,78	6,50
MSCI EM	↑ 902,0	1,82	-12,50	-14,52
Dow Jones	↑ 14 910,1	1,02	-3,24	13,78
S&P 500	↑ 1 603,3	0,96	-3,42	12,42
Nasdaq Comp	↑ 3 376,2	0,85	-3,23	11,81
Dollar Index	↑ 82,97	0,47	-1,35	4,01

Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Apple Inc.	-25,2	
Google Inc.	23,5	
Microsoft Corporation	28,6	
Bank of America Corporation	9,9	
JP Morgan Chase & Co.	19,4	
The Goldman Sachs Group, Inc.	18,9	
Wal-Mart Stores Inc.	9,9	
McDonald's Corp.	12,1	
Amazon.com Inc.	10,6	
Procter & Gamble Co.	14,0	
Pepsico, Inc.	18,8	
Kraft Foods Inc.	13,3	
Exxon Mobil Corporation	3,8	
Chevron Corporation	9,3	
Halliburton Company	19,5	
Boeing Co.	33,7	
Caterpillar Inc.	-8,4	
Deere & Company	-4,9	
Pfizer Inc.	12,0	
Johnson & Johnson	24,1	

Мировые рынки

Американский рынок

- Торги в США завершились в позитивной территории, несмотря на негативную статистику по ВВП США. Индекс Dow Jones вырос на 1,02% до отметки в 14 910,14 пунктов, технологический индекс NASDAQ прибавил 0,85% и закрылся на уровне в 3 376,22 пункта, а индекс S&P 500 вырос на 0,96% до уровня в 1 603,26 пунктов. Лучше рынка смотрелись акции секторов электроэнергетика и здравоохранение, хуже рынка – акции сырьевых компаний.
- ВВП США по итогам первого квартала вырос на 1,8% при ожиданиях участников рынка в 2,4%. ВВП США снизился за счет уменьшения темпов потребления домашними хозяйствами. Акции Apple продолжили снижение и закрепились ниже отметки в 400 долл. США за акцию. По расчетам аналитиков за счет запуска новой операционной системы iOS7 трафик компании может увеличиться. Кроме того, стало известно, что Apple открыла интернет-магазин в России. Инвесторы находятся в ожидании презентаций новых продуктов компании Apple, но согласно прогнозам, компания представит новую модель iPhone только осенью. Вчера стало известно, что компания выпустила в продажу «умные» часы Smartwatch, которые полностью интегрированы со смартфоном.
- Акции газовой компании Chesapeake Energy выросли на 2,93% в связи с покупкой акций директором компании на 3 млн. долл. США по 19,87 и повышением прогноза по добыче природного газа на 2% в 2013 году.
- Инвесторы слишком переоценили темпы сворачивания программы количественного смягчения со стороны ФРС США. Кроме того, данные по ВВП США за первый квартал не внушают оптимизма в отношении того, что программа QE будет сокращена в ближайшее время.

DAX Index



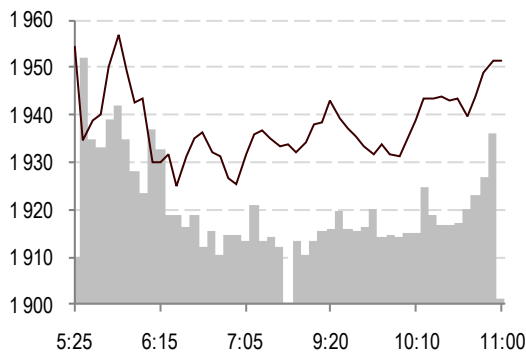
		изменение, %			
Европейский рынок		ден	мес	год	
FTSE 100	↑	6 165,5	1,04	-8,82	4,54
DAX	↑	7 941,0	1,66	-6,37	4,32
CAC 40	↑	3 726,0	2,09	-8,01	2,33
EUR/USD	↓	1,301	-0,52	1,19	-1,39
GBP/USD	↓	1,531	-0,71	1,82	-5,80
EUR/CHF	↓	1,227	-0,01	-2,31	1,58
USD/CHF	↑	0,943	0,51	-3,46	3,03

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Deutsche Bank	2,3	
Volkswagen AG	-8,6	
Merck	17,5	■
Bayer AG	13,7	■
Credit Agricole S.A.	9,2	■
Total SA	-6,2	
Sanofi	10,7	■
Louis Vuitton	-9,8	
Barclays PLC	10,1	■
BAT plc	8,8	■
BP plc	6,4	■
Unilever plc	9,5	■
Credit Suisse Group	15,8	■
Novartis AG	14,1	■
Eni SpA	-14,4	
UniCredit SpA	0,8	
Telefonica SA	-2,4	
Banco Santander SA	-17,2	
Accenture plc	22,8	■
Ingersoll-Rand Plc	13,9	■

Европейский рынок

- По информации агентства Bloomberg Великобритания увеличила прогноз по запасам сланцевого газа в два раза.
- На торгах в Европе акции компании Subsea 7 SA рухнули на 16% после понижения менеджментом прогноза по прибыли в этом году. Акции немецкой компании Lanxess AG снизились на 4,72% после того, как аналитики JP Morgan Chase рекомендовали инвесторам продавать акции компании. Акции испанского банка Bankia выросли на 2,1% после того, как банк реализовал долю в 12,1% в International Consolidated Airlines Group.
- Английский фондовый индекс FTSE 100 продолжил трехдневный рост. Участники рынка ожидают выхода статистики с американского потребительского рынка. Сегодня будут опубликованы данные по личным расходам и доходам в США по итогам мая.

Shanghai Composite



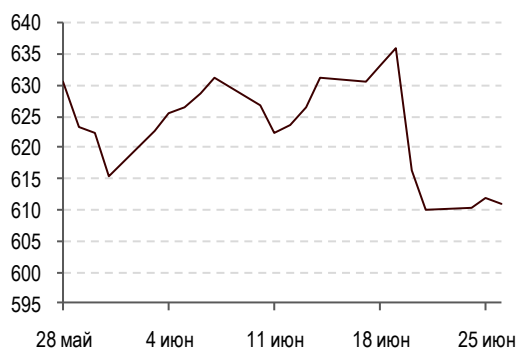
			изменение, %		
Азиатский рынок			ден	мес	год
Shanghai Comp.	↓	1 951,5	-0,41	-15,93	-14,00
Hang Seng	↑	20 338,6	2,43	-11,28	-10,23
NIKKEI 225	↓	12 834,0	-1,04	-10,33	23,46
TOPIX	↓	1 069,3	-0,87	-8,47	24,36
USD/JPY	↓	97,78	-0,03	-4,48	12,71
AUD/USD	↑	0,928	0,17	-3,54	-10,76

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Agricultural Bank of China	-18,0	
China Construction Bank	-13,0	
China Citic Bank Corp.	-22,4	
Cheung Kong Holdings	-13,7	
New World Development	-12,8	
Sun Hung Kai Properties	-15,0	
Sinopec	-22,4	
CNOOC Limited	-25,4	
Petrochina Co. Limited	-27,5	
Angang Steel Co. Limited	-27,5	
Zhaojin Mining Industry	-57,9	
China Telecom Corp.	-14,4	
China Mobile Limited	-14,4	
Shanghai Pharmaceuticals	-3,2	
Wynn Macau Limited	0,0	
Sony Corporation	108,9	
Mitsubishi UFJ Financial Group	25,4	
Honda Motor Co. Limited	11,1	
Komatsu Limited	-2,9	
Hitachi Limited	22,4	

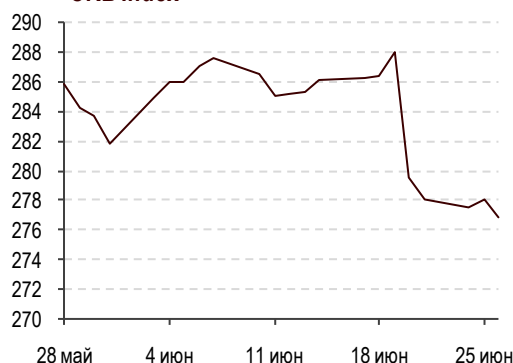
Азиатские рынки

- В среду торги на фондовом рынке Японии завершились повышением индекса Nikkei (+2,96%), после того как американский рынок закрылся в плюсе на фоне слабых данных по росту ВВП, развеявших опасения инвесторов относительно дальнейшей политики ФРС США. Индекс Hang Seng вырос на 0,5%, Shanghai Composite просел на 0,08%.
- Госсовет КНР считает общую экономическую ситуацию в Китае стабильной. КНР сохранит последовательность и стабильность политики, для улучшения рыночных ожиданий. Правительство будет содействовать росту внутреннего спроса за счет мер, которые могут одновременно стабилизировать рост и скорректировать структуру экономики. При этом правительство планирует сохранить ограничения для рынка недвижимости и предпринять шаги для обеспечения его развития. Китай сможет последовательно оказывать стимулирующую поддержку рынкам, используя преимущества, которые дадут реформы для достижения социально-экономических целей.

GSCI Index



CRB Index



Сырьевые рынки

- Вчера на торгах COMEX мировые цены на золото снизились на 4% и достигли отметки в 1 230 долл. США за тройскую унцию. Согласно оценкам на 2013 год маржинальные затраты на производство золота с учетом капитальных затрат составляют 1 300 долл. США за тройскую унцию. С начала года мировые цены на золото снизились на 26%.
- По данным Министерства Энергетики США запасы сырой нефти в США выросли на 76 000 баррелей по итогам предыдущей недели при ожиданиях участников рынка в снижении запасов на 1,75 млн. баррелей. Спрос со стороны НПЗ в США продолжает расти. Сирийский конфликт остается в фокусе внимания трейдеров по торговле нефтью. Новый Президент Ирана продолжит активно поддерживать власть Б. Асада.
- По итогам мая импорт нефти Японией со стороны Ирана практически удвоился по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, несмотря на санкции.
- По информации агентства Bloomberg Австралия – ведущий поставщик железной руды, понизила прогноз по экспорту сырьевых ресурсов в этом году после снижения цен на сырьевые товары. Совокупная стоимость экспорта, начиная с 01 июля, может составить 182 млрд. AUD при оценках в марте в 205 млрд. AUD. Цены на железную руду снизились на 21% с начала года и вошли в стадию «медвежьего рынка».

		изменение, %			
Сырьевой рынок		ден	мес	год	
GSCI Index	↓	610,9	-0,15	-3,11	-5,51
CRB Index	↓	276,8	-0,44	-3,19	-6,18
Нефть Brent	↑	101,7	0,42	-2,21	-4,85
Нефть Light	↑	95,5	0,19	0,32	1,86
Природный газ	↑	3,7	1,88	-11,88	4,97
Медь	↓	6 735	-0,88	-8,03	-15,08
Никель	↓	13 605	-2,33	-8,54	-20,25
Цинк	↓	1 838,0	-0,57	-1,76	-11,63
Алюминий	↓	1 771,0	-0,73	-4,40	-14,57
Золото	↓	1 225,1	-3,92	-11,21	-27,16
Серебро	↓	18,5	-5,25	-16,70	-38,99
Пшеница	↓	677,0	-1,17	-3,53	-16,11
Кукуруза	↓	544,0	-0,09	-1,27	-9,30
Рис	↑	15,7	0,42	2,35	2,34
Сахар	↓	17,3	-0,06	1,70	-13,61
Какао	↑	2 165,0	0,09	-2,17	-4,42
Кофе	↓	118,5	-1,74	-7,82	-22,30

Индекс ММВБ



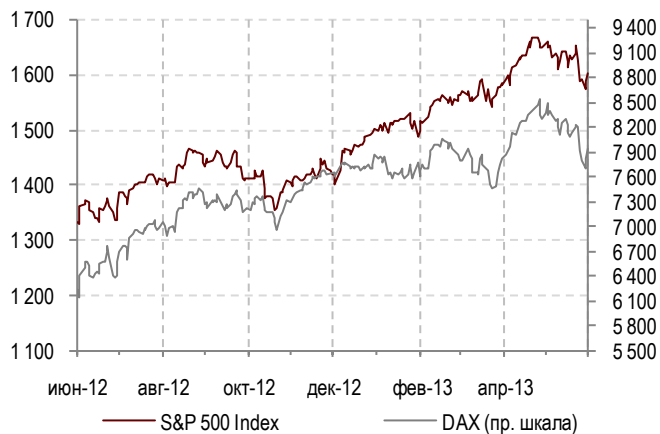
			изменение, %		
Российский рынок			ден	мес	год
ММВБ	↑	1 320,4	1,76	-5,53	-10,47
РТС	↑	1 261,1	1,44	-9,86	-17,41
USD/RUB	↑	32,95	0,29	4,65	7,96
Бивалют . корз.	↑	37,43	0,15	5,17	7,11
Сбербанк	↑	92,51	3,26	-10,06	-0,44
ВТБ	↑	0,0492	2,46	5,38	-8,28
Газпром	↑	110,1	1,07	-8,03	-23,53
Новатэк	↑	347,0	1,36	7,21	0,30
Роснефть	↓	228,5	-1,19	8,04	-15,40
Лукойл	↑	1 866,7	2,77	-6,40	-7,09
Сургутнефтегаз	↑	25,70	3,16	1,53	-4,25
Газпром нефть	↑	117,6	1,20	-6,35	-17,47
Татнефть	↑	188,4	1,08	-5,11	-13,57
ГМК НорНикель	↑	4 685	1,87	1,34	-16,43
Северсталь	↓	210,0	-0,28	-18,79	-43,14
НЛМК	↑	42,81	1,57	-8,90	-29,99
ММК	↑	7,67	1,91	2,99	-26,29
Полюс Золото	↑	826,9	0,02	-12,89	-8,39
Распадская	↓	31,94	-0,13	-20,21	-44,81
Уралкалий	↑	222,8	0,06	-2,09	-5,17
МТС	↑	259,4	3,64	-0,85	5,46
Ростелеком	↓	88,3	-1,15	-16,88	-26,55
РусГидро	↑	0,497	0,02	-4,92	-32,27
ФСК ЕЭС	↓	0,104	-0,72	-19,71	-48,13

Российский рынок

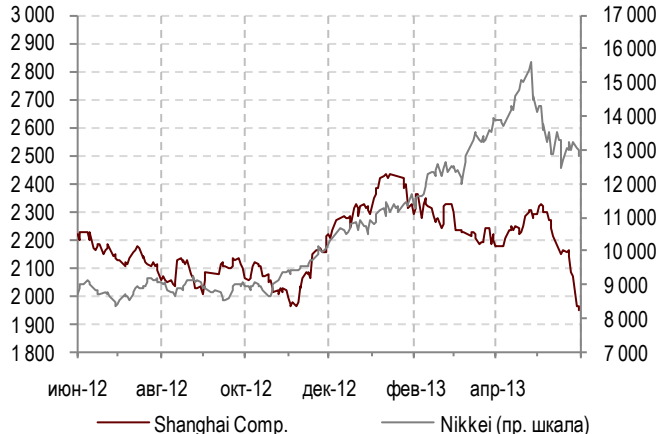
- Сегодня пройдет годовое собрание акционеров ЛУКОЙЛа по стандартной повестке дня. Акционеры должны будут утвердить дивиденды в размере 50 рублей на акцию, не включая промежуточные дивиденды 40 рублей на акцию. За 2012 год ЛУКОЙЛ может выплатить 90 рублей на акцию, за 2011 год было выплачено 75 рублей. Общая сумма, направленная на дивиденды за прошлый год, составит 42,53 млрд. рублей. К тому на собрании будет избран новый состав директоров по голосованию, на 11 мест предложено 12 кандидатов.
- Совет директоров ГМК Норильский никель 1 июля 2013 года рассмотрит вопрос о возможной продаже принадлежащих ей 7,75% акций МРСК Сибири. Контрольный пакет акций МРСК Сибири (55,59%) принадлежит Российским сетям, блокирующий (27,49%) - Donalink Ltd (Кипр). За пакет ГМК сможет выручить 656,8 млн. рублей, исходя из текущей капитализации сетевой компании. Мы положительно оцениваем инициативу избавления от непрофильных активов, поэтапная продажа предприятий в других секторах позволит менеджменту сконцентрироваться на операционной эффективности основного бизнеса.
- По сообщению замглавы холдинга А. Круглова в ходе пресс-конференции, Газпром ожидает в 2013 году снижения чистой прибыли по МСФО на 10%, сохранения показателей общей выручки и EBITDA на уровне 2012 года. Компания планирует сократить затраты на 14,4 млрд. рублей и прорабатывает возможность перехода на выплату дивидендов на основе консолидированной чистой прибыли по МСФО по итогам 2014 года. Газпром предполагает, что дивиденды за 2013 год составят от 6 до 8 руб. на акцию, что соответствует диапазону доходности 5,5%-7,3% при текущих котировках.
- Цены на никель, алюминий, горячекатаный и холоднокатаный прокат опустились до уровня 2009 года. Производителям, которые зависят от экспортных поставок, может потребоваться помощь государства. Для этого необходимо постепенно и плавно ослабить курс рубля к доллару. Отметим, что производителям металлургической промышленности необходимо следить за затратами и бороться за конкурентоспособность. Суммарное потребление на 2013 год ожидается на уровне 50 млн. тонн алюминия, при этом избыток может составить 1,5 млн. тонн, в связи с этим велика вероятность закрытия малоэффективных производственных мощностей уже осенью 2013 года.

Фондовые рынки

США и Европа



Китай и Япония



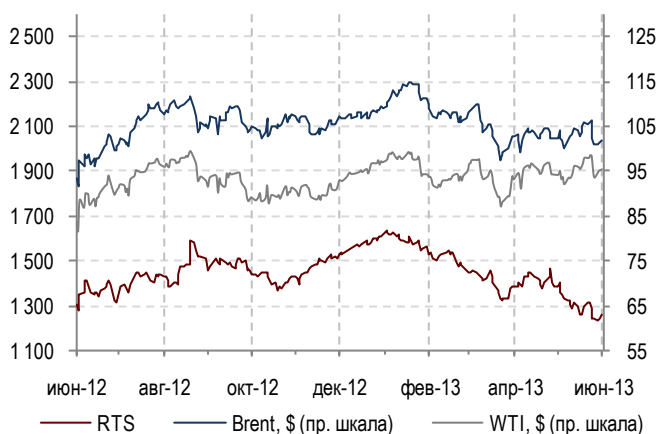
Развитые и развивающиеся рынки



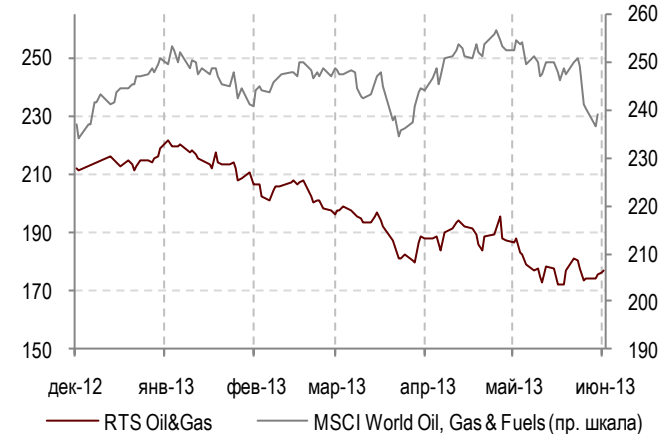
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



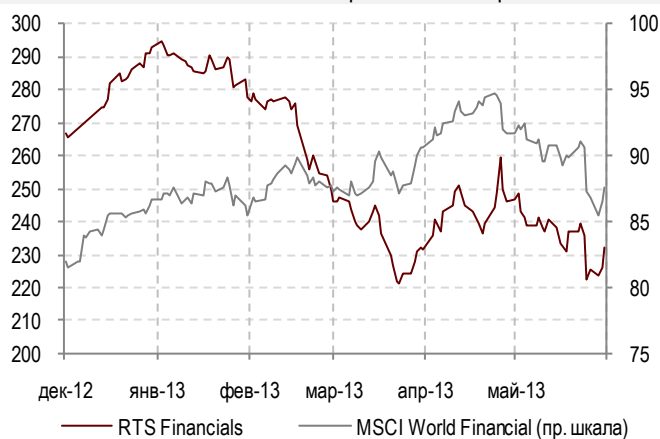
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



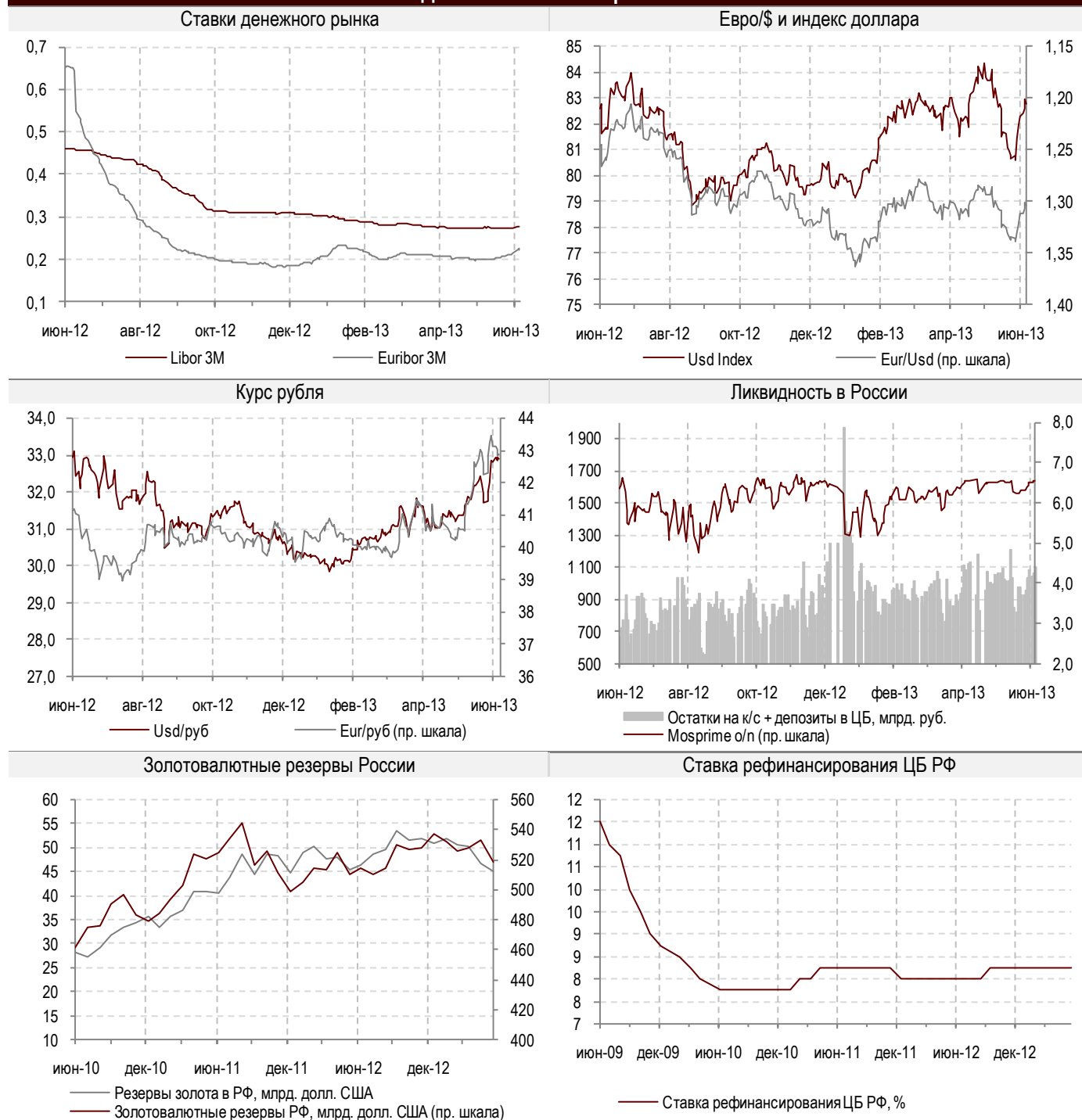
Металлургический сектор: Россия и мир



Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



Источник: EPFR Global

Риск

Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

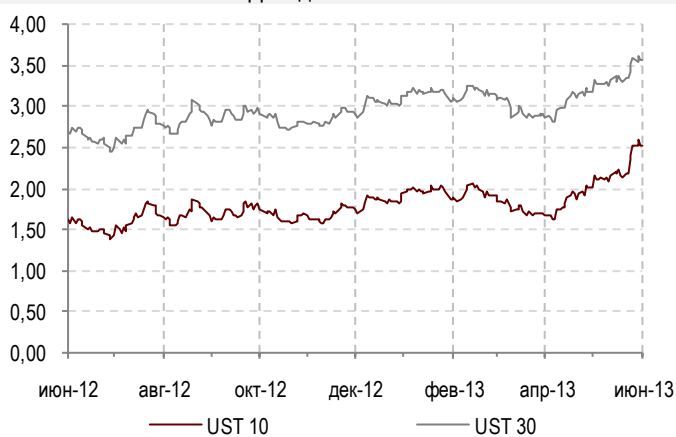


Страновой риск США, Германии, Франции, Японии, России (CDS)



Долговые рынки

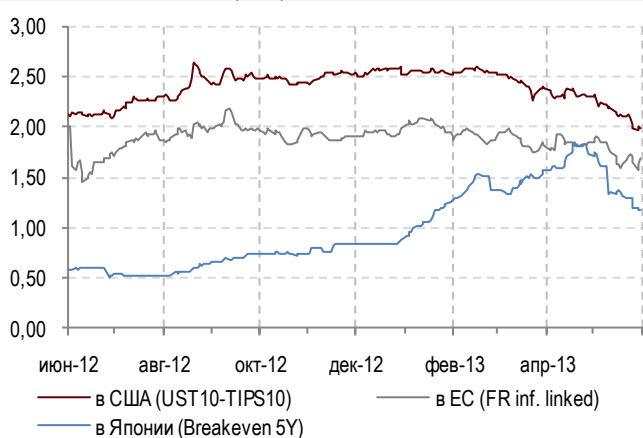
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

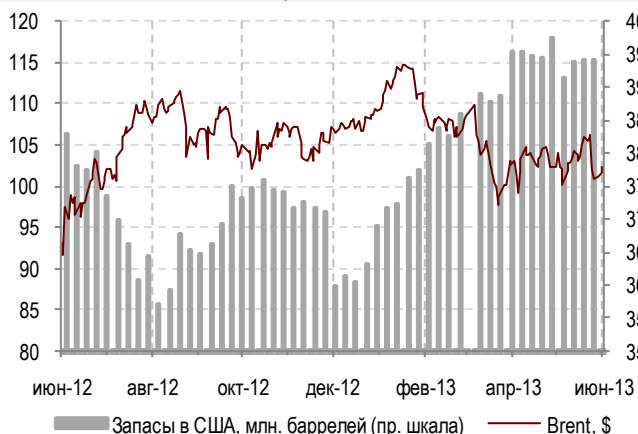


Ожидания по ставке ФРС

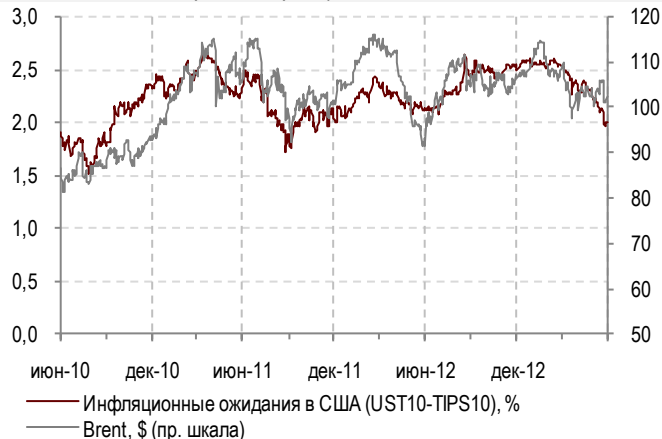


Товарные рынки

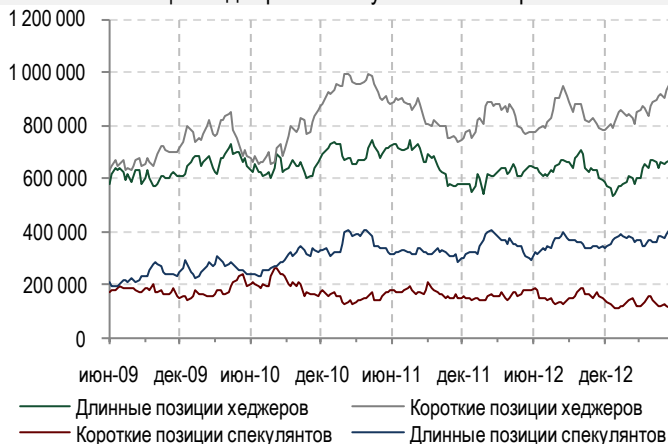
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



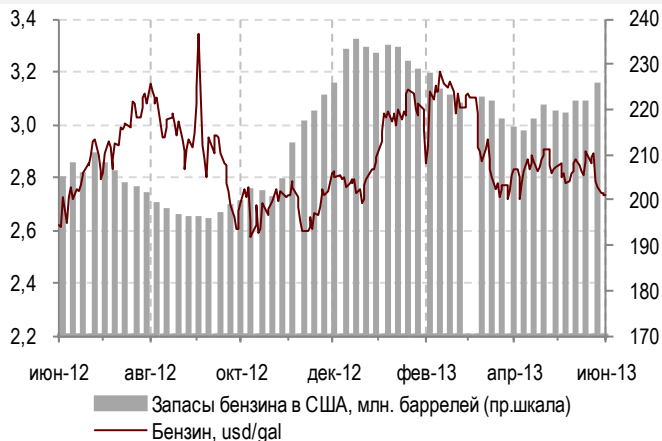
Чистые позиции спекулянтов по нефти



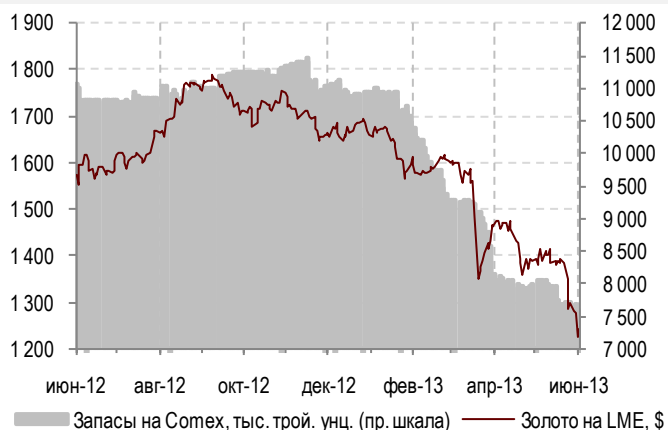
Тяжелые дистилляты и запасы



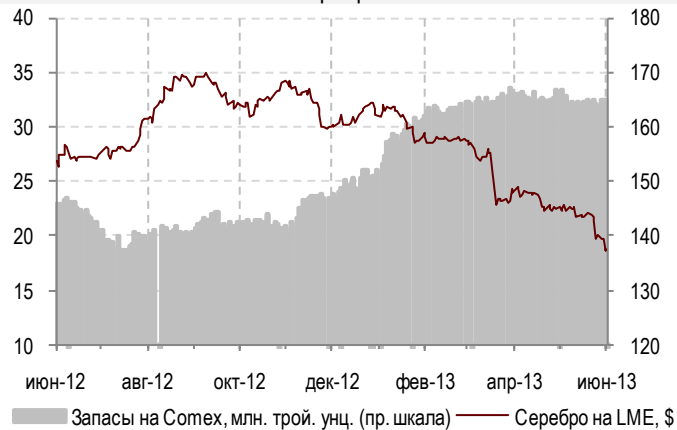
Бензин и запасы

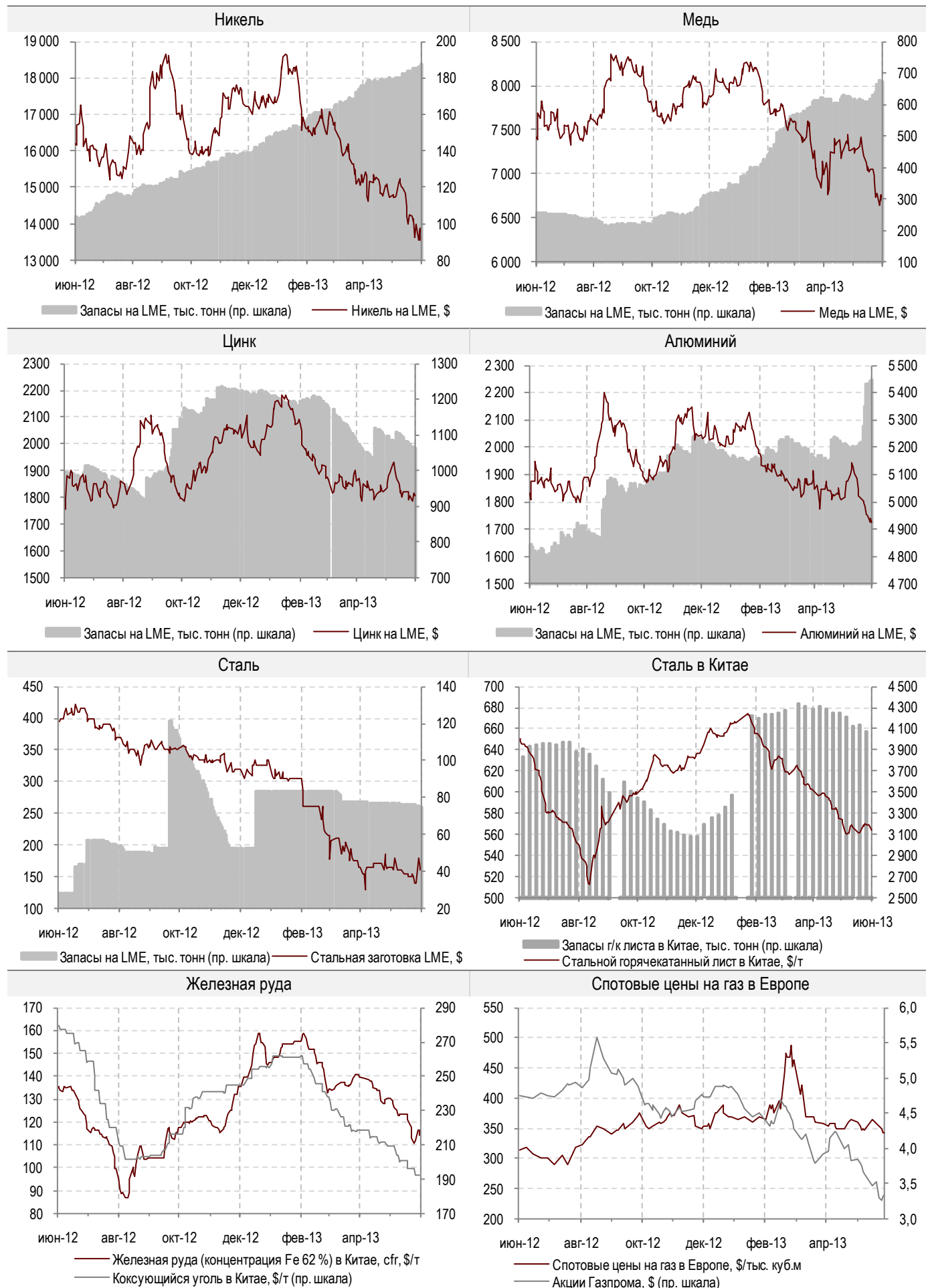


Золото

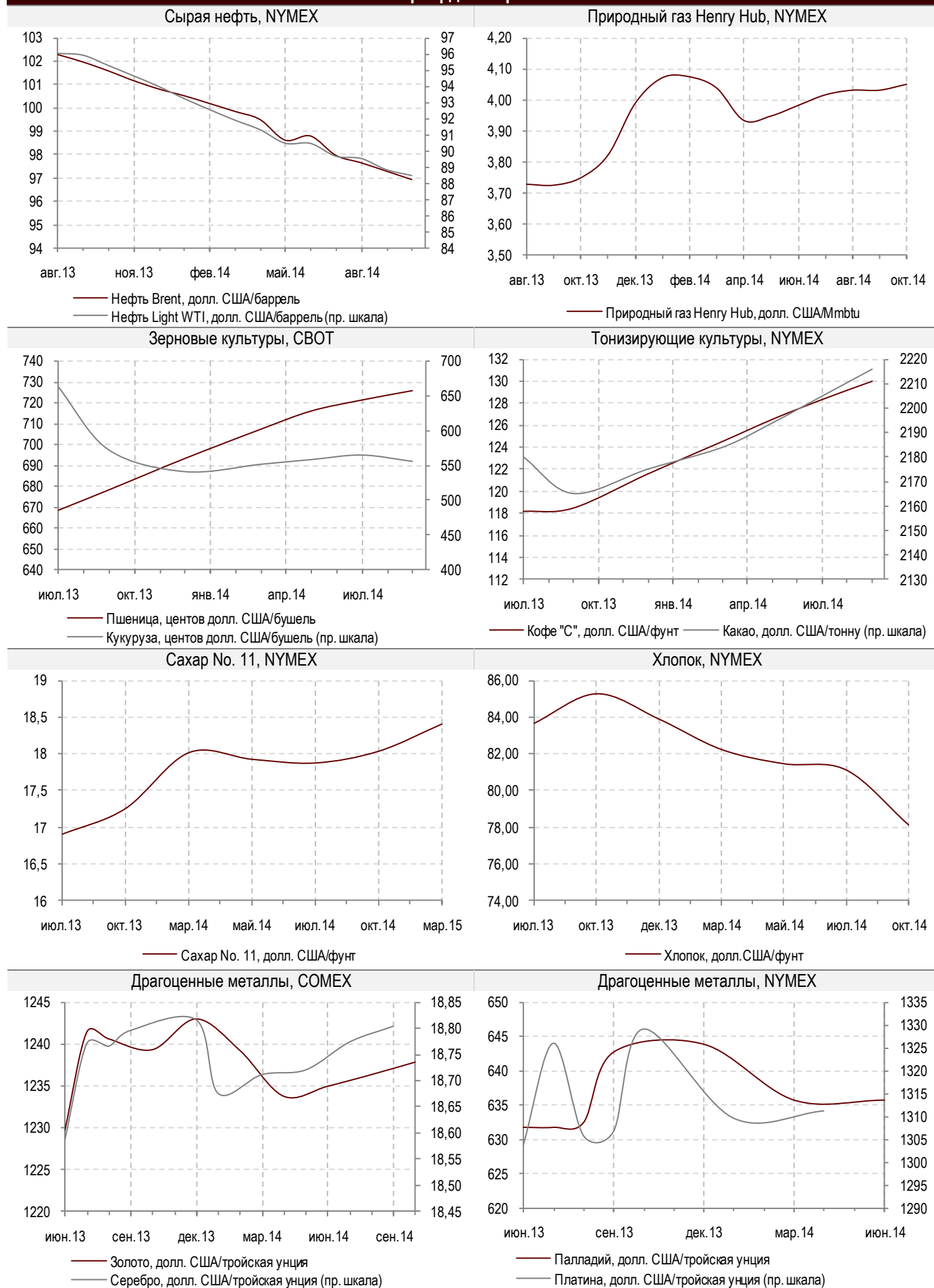


Серебро



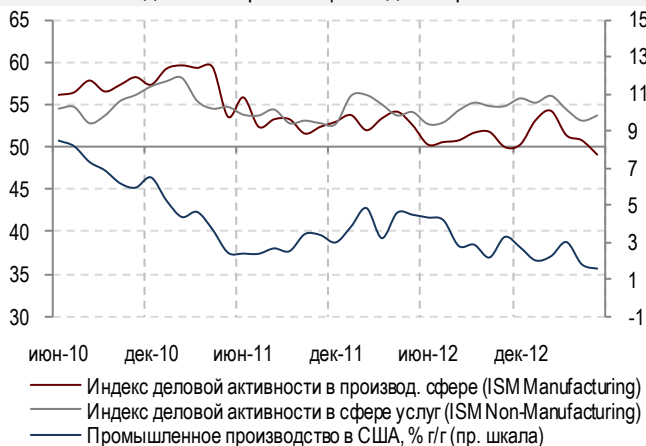


Форвардные кривые

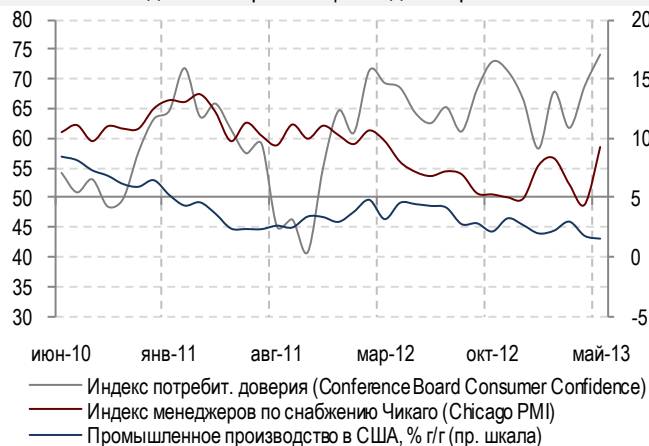


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



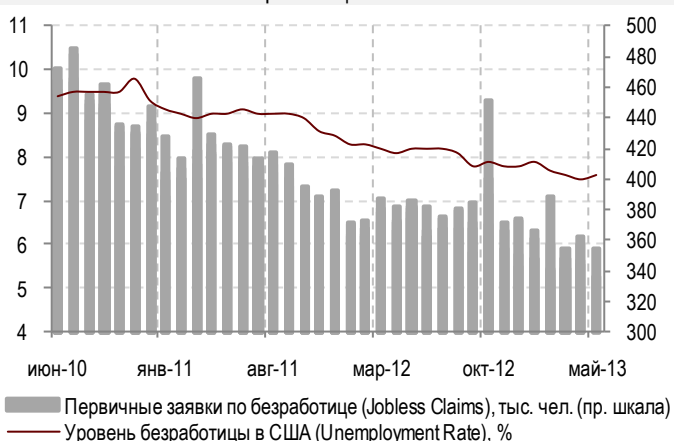
Промпроизводство и фондовый рынок в США



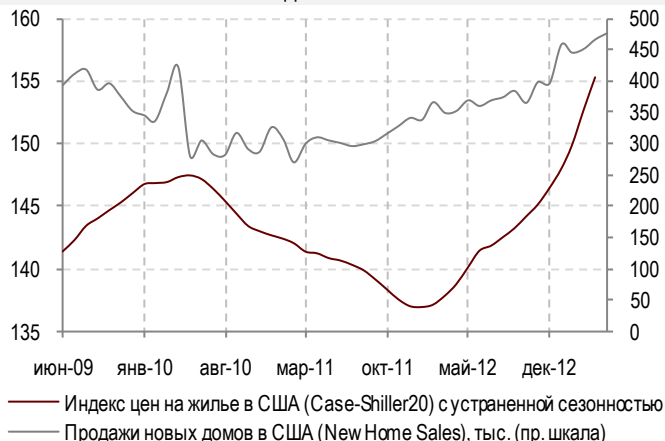
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



Безработица в США



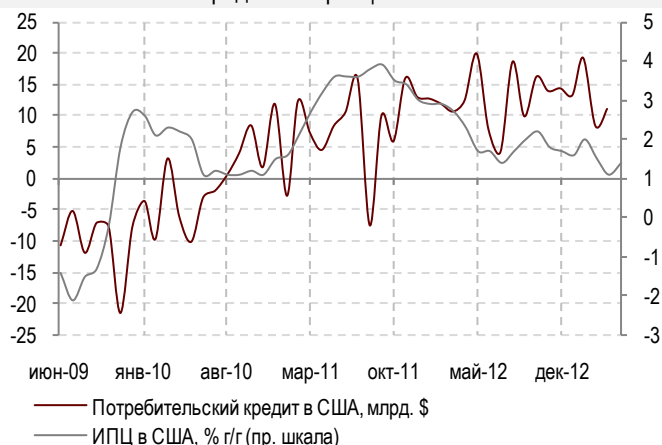
Рынок недвижимости в США

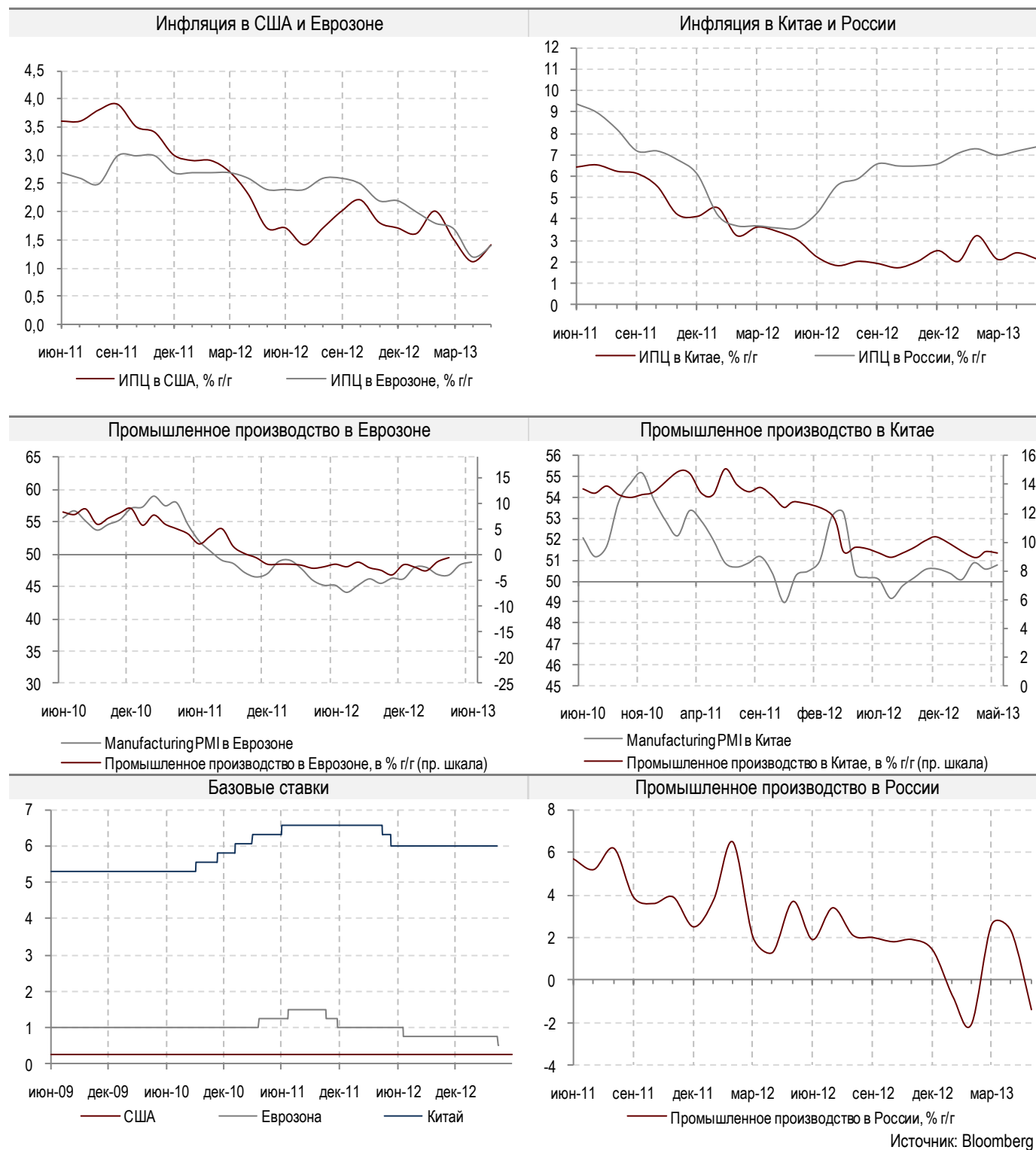


Потребительские расходы и доходы в США



Кредит и инфляция в США





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.