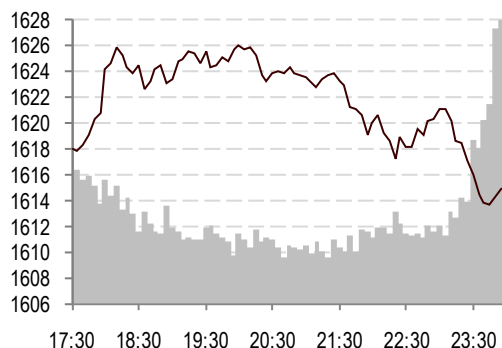


S&P500 Index



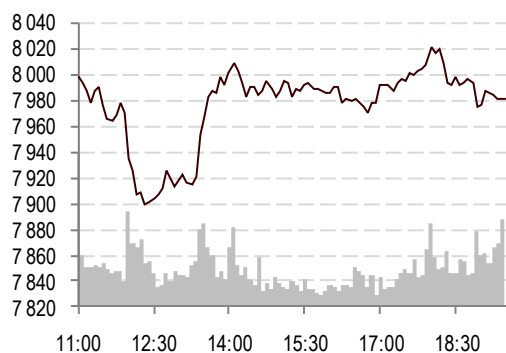
изменение, %					
Американский рынок		ден	мес	год	
MSCI World	↑	1 444,3	0,75	-1,93	7,91
MSCI EM	↑	941,9	0,17	-5,67	-10,73
Dow Jones	↑	14 975,0	0,44	-1,83	14,28
S&P 500	↑	1 615,0	0,54	-1,55	13,24
Nasdaq Comp	↑	3 434,5	0,92	-0,89	13,74
Dollar Index	↓	83,05	-0,10	0,48	4,12

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Apple Inc.	-23,1	
Google Inc.	25,5	
Microsoft Corporation	28,6	
Bank of America Corporation	11,4	
JP Morgan Chase & Co.	19,4	
The Goldman Sachs Group, Inc.	19,0	
Wal-Mart Stores Inc.	9,3	
McDonald's Corp.	13,2	
Amazon.com Inc.	12,4	
Procter & Gamble Co.	14,9	
Pepsico, Inc.	19,9	
Kraft Foods Inc.	14,1	
Exxon Mobil Corporation	4,3	
Chevron Corporation	10,1	
Halliburton Company	22,4	
Boeing Co.	37,0	
Caterpillar Inc.	-7,7	
Deere & Company	-5,9	
Pfizer Inc.	10,8	
Johnson & Johnson	23,6	

Мировые рынки

Американский рынок

- Торги на американских фондовых площадках завершились в позитивной территории на фоне экономической статистики, оказавшейся лучше ожиданий аналитиков. Индекс Dow Jones вырос на 0,44% до уровня 14 974,96 пунктов, технологический индекс NASDAQ прибавил 0,92% и закрылся на уровне 3 434,49 пунктов, а индекс S&P 500 вырос на 0,54% и закрылся на отметке в 1 614,96 пунктов. Лучше рынка смотрелись акции потребительских и промышленных товаров. Хуже рынка – акции сектора электроэнергетики. Доходности по UST10 продолжают оставаться на уровне 2,50%.
- Акции технологической компании Apple прибавили 3,20% на фоне повышения рекомендации с «покупать» до «сильно покупать» аналитиками Raymond James. Целевая цена – 600 долл. США за акцию. Аналитики инвестиционной компании Raymond James ожидают скорого заключения контракта с China Mobile, а также более активное использование новой операционной системы iOS7 в автомобилях, телевизорах и других устройствах. Apple может сгенерировать около \$5 млрд. выручки от услуг AppStore.
- Акции производителя игр в сети интернет – компании Zynga выросли на 10,43% после того, как новым CEO компании был назначен Don Mattrick – бывшего сотрудника компании Microsoft.
- Аналитики UBS AG повысили рекомендацию по американским акциям до «покупать» и полагают, что инвесторам необходимо увеличивать долю американских акций в своих инвестиционных портфелях.

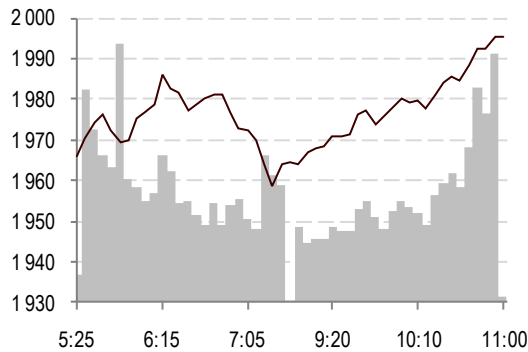
DAX Index**Европейский рынок**

- Торги на европейских площадках проходят в негативной территории. Акции компаний, занятых в сфере медицины, находятся под давлением продавцов. Котировки акций Fresenius Medical Care AG снизились на 8,9%, акции Dialog Semiconductor растут на 3,8%.
- Инвесторы в Европе фиксируют прибыль после вчерашнего роста акций. Под давлением продавцов находятся немецкие акции, а фондовый индекс снижается более чем на 0,5%. Акции немецкой RWE снизились более чем на 2% после того, как аналитики инвестиционного банка Morgan Stanley понизили рекомендацию по акциям компании с «покупать» до «нейтрально».

		изменение, %			
Европейский рынок		ден	мес	год	
FTSE 100	↑	6 307,8	1,49	-3,33	6,95
DAX	↑	7 983,9	0,31	-3,64	4,88
CAC 40	↑	3 767,5	0,76	-3,91	3,47
EUR/USD	↑	1,306	0,42	-0,09	-0,98
GBP/USD	↑	1,522	0,03	-0,69	-6,39
EUR/CHF	↑	1,235	0,47	-0,29	2,26
USD/CHF	↑	0,945	0,02	-0,21	3,26

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Deutsche Bank	-2,2	
Volkswagen AG	-7,0	
Merck	18,0	
Bayer AG	14,6	
Credit Agricole S.A.	9,7	
Total SA	-3,9	
Sanofi	11,9	
Louis Vuitton	-8,2	
Barclays PLC	8,4	
BAT plc	10,4	
BP plc	7,8	
Unilever plc	13,1	
Credit Suisse Group	19,3	
Novartis AG	17,1	
Eni SpA	-12,9	
UniCredit SpA	-1,8	
Telefonica SA	-1,9	
Banco Santander SA	-17,2	
Accenture plc	10,5	
Ingersoll-Rand Plc	17,2	

Shanghai Composite



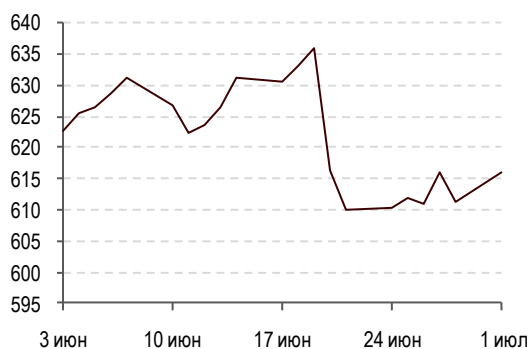
			изменение, %		
Азиатский рынок			ден	мес	год
Shanghai Comp.	↑	1 995,2	0,81	-13,22	-12,07
Hang Seng	↑	20 803,3	1,78	-6,64	-8,18
NIKKEI 225	↑	13 852,5	1,28	4,45	33,26
TOPIX	↑	1 150,7	1,49	4,90	33,83
USD/JPY	↑	99,66	0,52	0,13	14,88
AUD/USD	↑	0,924	1,09	-5,45	-11,12

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Agricultural Bank of China	-16,4	
China Construction Bank	-11,7	
China Citic Bank Corp.	-22,2	
Cheung Kong Holdings	-11,6	
New World Development	-10,6	
Sun Hung Kai Properties	-13,9	
Sinopec	-19,2	
CNOOC Limited	-21,6	
Petrochina Co. Limited	-24,9	
Angang Steel Co. Limited	-32,9	
Zhaojin Mining Industry	-58,8	
China Telecom Corp.	-14,2	
China Mobile Limited	-10,2	
Shanghai Pharmaceuticals	-1,8	
Wynn Macau Limited	0,2	
Sony Corporation	122,7	
Mitsubishi UFJ Financial Group	36,9	
Honda Motor Co. Limited	17,6	
Komatsu Limited	6,0	
Hitachi Limited	26,6	

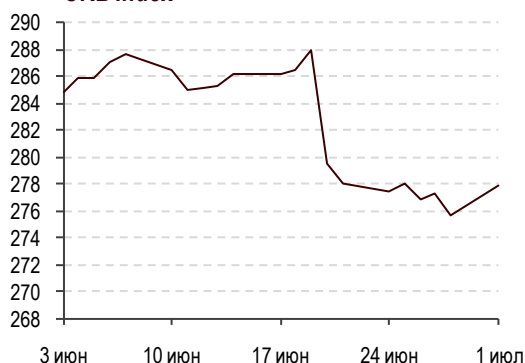
Азиатские рынки

- Количество обанкротившихся компаний в Японии за май сократилось на 9% г/г, в апреле снижение показателя составило 10,5%.
- Азиатские фондовые индексы растут на фоне положительной динамики американских фьючерсов. Nikkei прибавил 1,78%, Shanghai Composite – 0,59%, Hang Seng снизился на 0,69%. По мнению управляющего директора Ангус Глуски в White Funds Management Ltd., фундаментальные факторы на большинстве рынках демонстрируют улучшение, и у еще есть потенциал подрасти выше, однако сохраняются некоторые опасения в связи с рисками сворачивания экономического стимулирования в США в ближайшие месяцы.
- 11 июля 2013 года на ежемесячном заседании Банк Японии обсудит оценку экономического роста страны. Источник знакомый с деталями отмечает, что на заседании будет обсуждаться вопрос положительных сдвигов в экономике в период с 2010 года.

GSCI Index



CRB Index

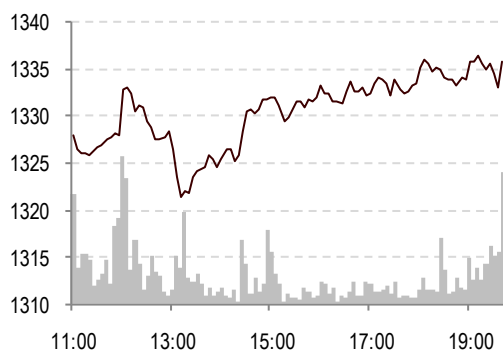


		изменение, %			
Сырьевой рынок		ден	мес	год	
GSCI Index	↑	616,0	0,77	-1,05	-4,73
CRB Index	↑	277,9	0,83	-2,46	-5,80
Нефть Brent	↑	103,0	0,82	1,17	-3,62
Нефть Light	↑	98,0	1,48	4,61	4,51
Природный газ	↑	3,6	0,34	-10,78	-0,36
Медь	↑	6 979	3,39	-4,92	-12,00
Никель	↑	13 965	1,86	-8,03	-18,14
Цинк	↑	1 891,0	2,05	-3,08	-9,09
Алюминий	↑	1 827,5	3,07	-5,06	-11,84
Золото	↑	1 255,7	2,62	-11,06	-25,34
Серебро	↑	19,6	0,55	-14,01	-35,52
Пшеница	↓	655,0	-0,42	-8,84	-18,84
Кукуруза	↓	501,3	-1,91	-10,49	-16,42
Рис	↓	15,5	-0,90	-1,18	0,74
Сахар	↓	16,7	-1,36	-0,65	-16,80
Какао	↓	2 159,0	-0,23	-4,00	-4,68
Кофе	↑	121,6	1,00	-7,14	-20,24

Сырьевые рынки

- Во вчерашнем обзоре аналитиков по товарным рынкам инвестиционного банка JP Morgan Chase была размещена рекомендация «покупать» сырьевые товары. По данным банка это первый призыв инвесторов «покупать» сырьевые товары впервые с сентября 2010 года. Аналитики банка рекомендовали «продавать» сырьевые товары осенью 2011 года и оказались правы. Рекомендация покупать сырьевые товары была предложена институциональным инвесторам.
- До этого аналитики банка JP Morgan Chase придерживались «нейтральной» рекомендации по сырьевым товарам и предлагали держать 5% нетто-позиции, сейчас аналитики банка рекомендуют держать 7% нетто-позиции в сырьевых товарах. Основные причины увеличения доли сырьевых товаров – это фундаментальные факторы. Во-первых, это сезонные факторы и свежий спрос на физическое сырье в связи с падением цен, во-вторых, это сокращение производства сырьевых товаров и инфляция в производственных затратах на сырье.
- Вчера на торгах COMEX мировые цены на золото смогли преодолеть отметку в 1 250 долл. США за тройскую унцию. Напомним, что на предыдущей неделе котировки фьючерсных контрактов снизились ниже отметки в 1 200 долл. США за тройскую унцию. Участники рынка говорят о стабильном физическом спросе и закрытии части «коротких позиций» спекулянтами. Трейдеры рекомендуют смотреть на первый уровень сопротивления в 1 300 долл. США за тройскую унцию.
- На торгах в США котировки фьючерсных контрактов на сахар достигли минимальной отметки за последние три года – 16,70 центов за фунт. Производство сахара в Пакистане – четвертым ведущем производителе в Азии, может вырасти на 20% до рекордных значений в следующем году. В маркетинговом году, начиная с 01 ноября, производство сахара может вырасти до 6 млн. тонн с 5 млн. тонн в предыдущем году.

Индекс ММВБ



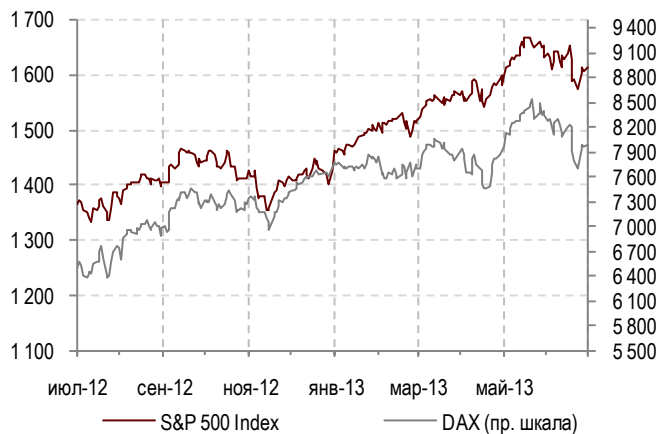
		изменение, %			
Российский рынок		ден	мес	год	
ММВБ	↑	1 336,2	0,43	-0,09	-9,40
РТС	↑	1 276,9	0,11	-3,20	-16,38
USD/RUB	↑	32,96	0,37	3,68	7,98
Бивалют . корз.	↑	37,54	0,70	3,70	7,43
Сбербанк	↑	95,42	2,05	-3,34	2,69
ВТБ	↑	0,0473	0,81	1,13	-11,84
Газпром	↑	109,1	0,21	-9,52	-24,20
Новатэк	↑	350,0	0,38	12,49	1,17
Роснефть	↑	229,4	1,09	9,03	-15,08
Лукойл	↑	1 913,1	1,36	1,74	-4,78
Сургутнефтегаз	↑	25,66	0,21	6,80	-4,40
Газпром нефть	↑	118,3	0,72	-1,52	-17,03
Татнефть	↑	197,5	0,71	11,38	-9,41
ГМК НорНикель	↑	4 754	0,15	2,81	-15,20
Северсталь	↑	216,0	3,20	-14,49	-41,51
НЛМК	↑	44,61	3,29	0,65	-27,05
ММК	↑	7,61	0,83	6,64	-26,91
Полюс Золото	↑	865,3	4,94	-6,64	-4,13
Распадская	↑	30,72	0,52	-14,83	-46,92
Уралкалий	↑	219,0	0,19	-4,79	-6,76
МТС	↑	259,5	0,17	2,27	5,49
Ростелеком	↑	89,7	1,66	-8,75	-25,38
РусГидро	↑	0,503	0,66	8,96	-31,40
ФСК ЕЭС	↑	0,102	0,57	-12,17	-49,24

Российский рынок

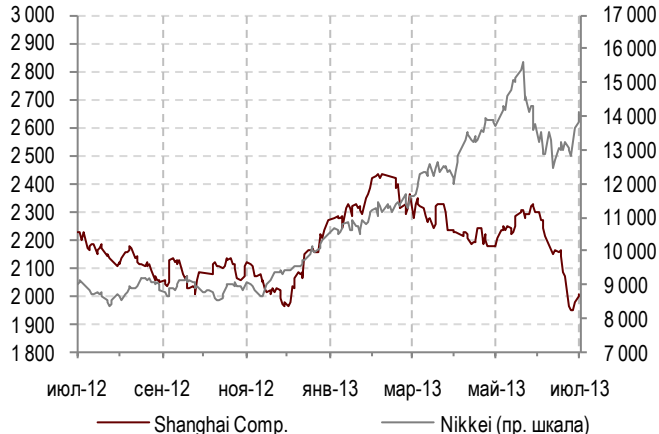
- И. Сечин сообщил журналистам, что в Роснефти не обсуждается вопрос о приобретении НК Башнефть, глава компании также добавил, что нет заинтересованности в приобретении РКМ Orlen. Миноритарные акционеры Башнефти могут вздохнуть спокойно, так как риски падения уровня выплат дивидендов после приобретения Роснефтью теперь сведены на нет. Для акций НК Роснефть данная новость является нейтральной.
- Чистая прибыль банка ВТБ по МСФО составила 15,7 млрд. руб., что на 32,6% меньше, чем за аналогичный период прошлого года. Расходы на создание резервов под обесценивание долговых финансовых активов в 1 квартале 2013 г. составили 22 млрд. руб. по сравнению с 20,4 млрд. руб. годом ранее. Расходы на персонал и административные расходы выросли на 15,8% до 49,2 млрд. руб. за 1 квартал 2013 г. Рентабельность собственного капитала ROE снизилась на 6,8 пп. до 8,1%. Чистые процентные доходы увеличились на 36,7% до 73,8 млрд. рублей, а чистые комиссионные доходы - на 11,7% до 11,5 млрд. рублей. Снижению прибыли способствовали возросшие операционные расходы и расходы на создание резервов при непростой экономической конъюнктуре. Коэффициент достаточности капитала и коэффициент достаточности капитала первого уровня по состоянию на 31 марта 2013 г. составили 14,5% и 10,2% соответственно по сравнению с 14,6% и 10,3% на конец 2012 года. Отметим, что ВТБ отчитался хуже консенсус-прогноза рынка в 16,3 млрд. рублей, что может негативным сигналом для инвесторов на рынке.
- По мнению экономистов банка ING, роста ВВП в экономическом отчете Росстата не обнаруживается. Ранее Росстат подтвердил оценку роста ВВП в 1 квартале 2013 года на уровне 1,6%. Рост частного потребления ускорился (с 5,8% до 6,1%, что странно на фоне замедление роста розницы и потребления услуг), инвестиции удержались около нуля, госпотребление впервые с 1 квартала 2012 года показало рост, а рост экспорта/импорта замедлился. Аналитики ING банка полагают, если просуммировать вклад всех компонентов, то роста ВВП обнаружить не удастся. В текущих условиях наиболее интересным моментом является, когда ЦБ РФ приступит к смягчению денежно-кредитной политики для стимулирования экономики.
- Министр энергетики А. Новак сообщил журналистам, что на осенней сессии государственная дума рассмотрит законопроект о либерализации экспорта сжиженного природного газа, который может быть принят уже в 2013 году. Соответствующие поручения были даны президентом РФ В. Путиным. На фоне заключения новых контрактов на поставку СПГ Роснефтью и Новатэком вопрос отмены становится все более актуальным, и это вопрос лишь времени.

Фондовые рынки

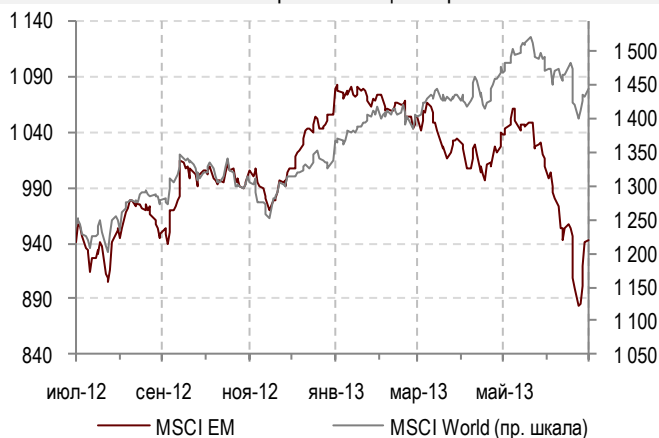
США и Европа



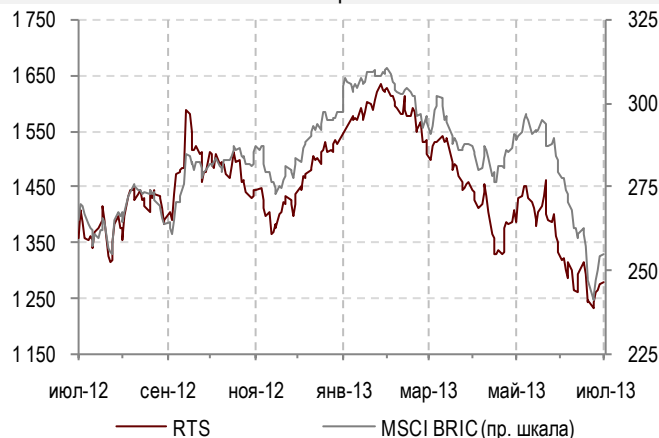
Китай и Япония



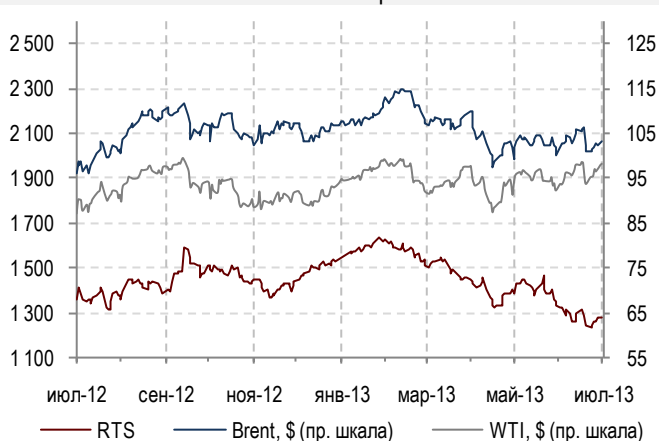
Развитые и развивающиеся рынки



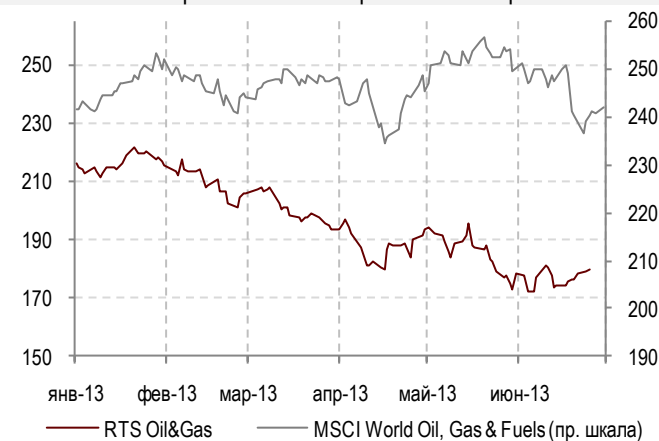
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



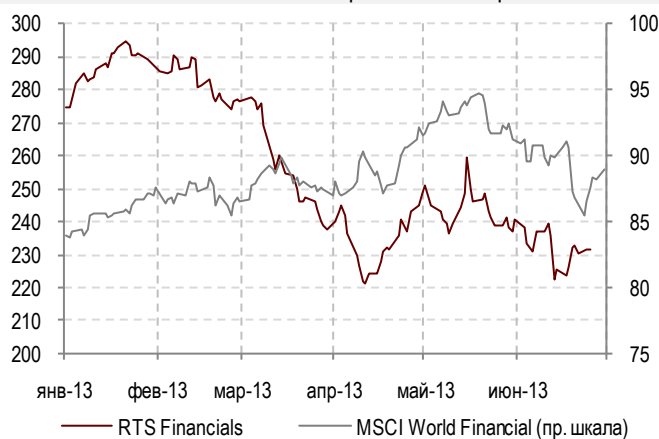
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



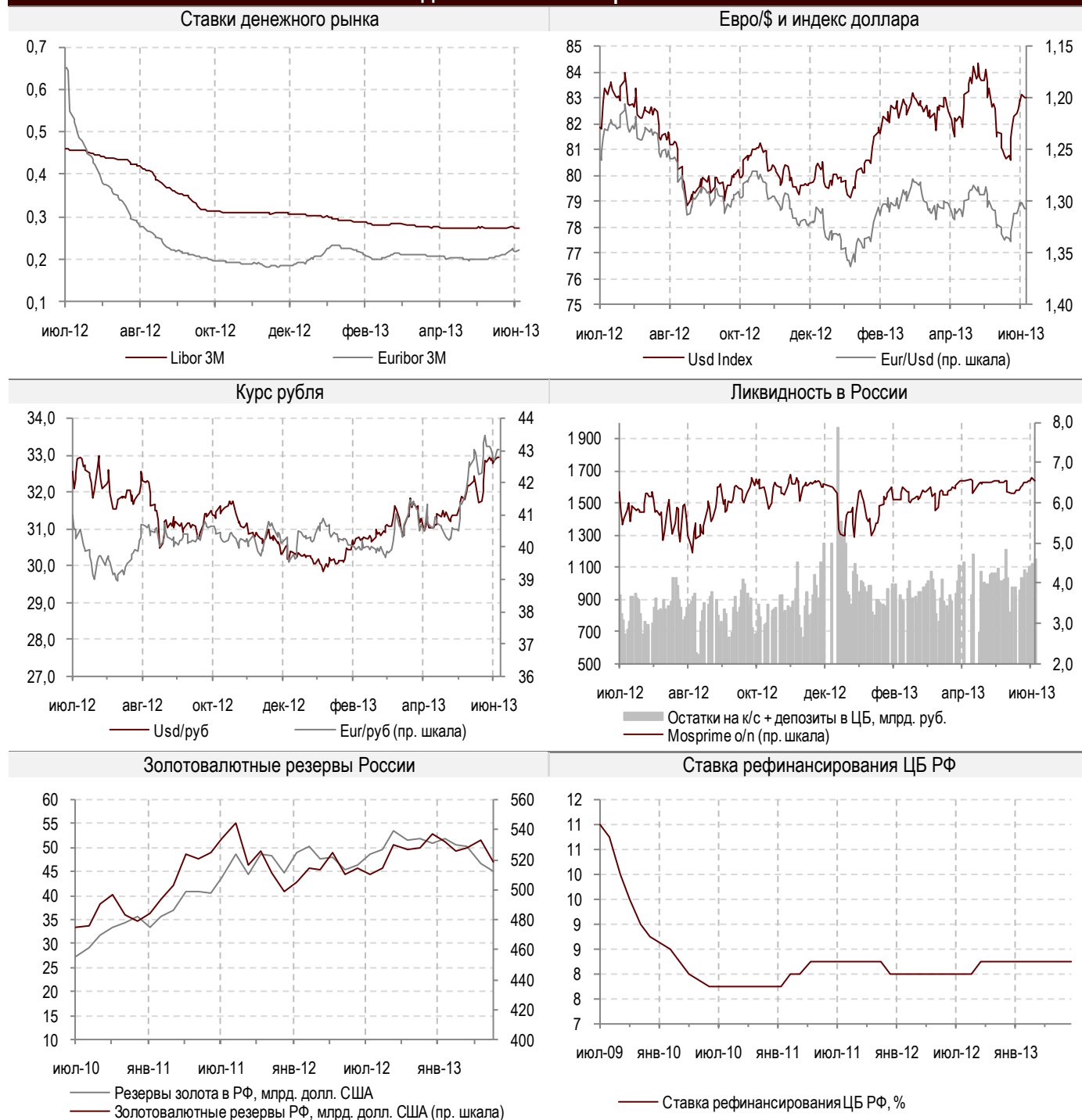
Металлургический сектор: Россия и мир



Финансовый сектор: Россия и мир



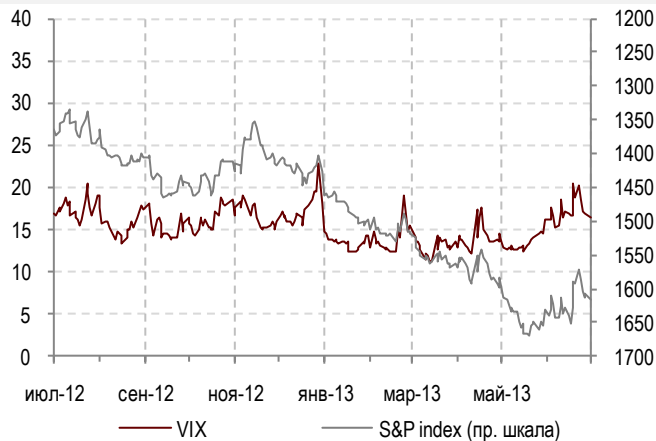
Денежно-валютные рынки



Источник: EPFR Global

Риск

Волатильность



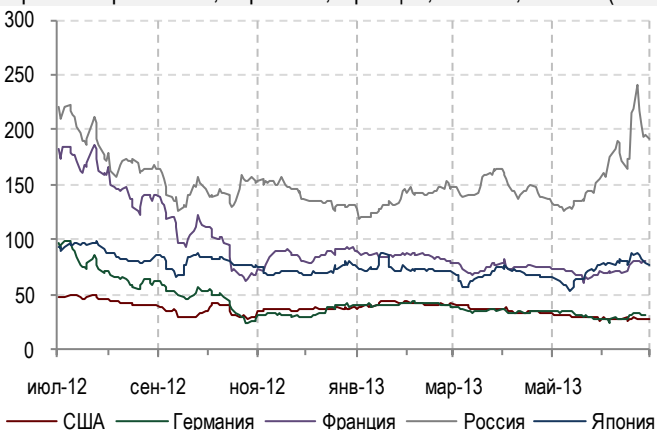
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

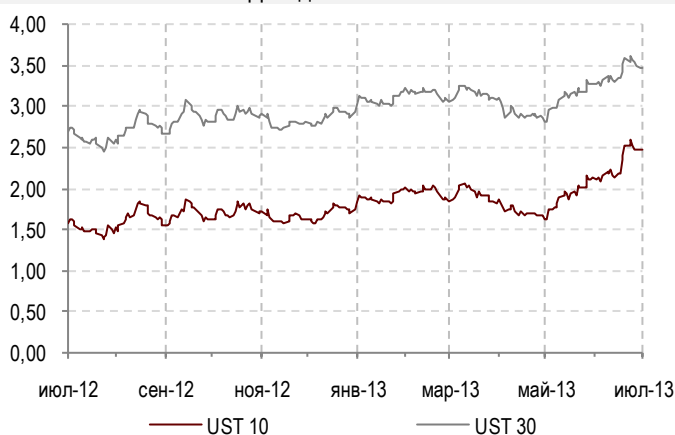


Страновой риск США, Германии, Франции, Японии, России (CDS)

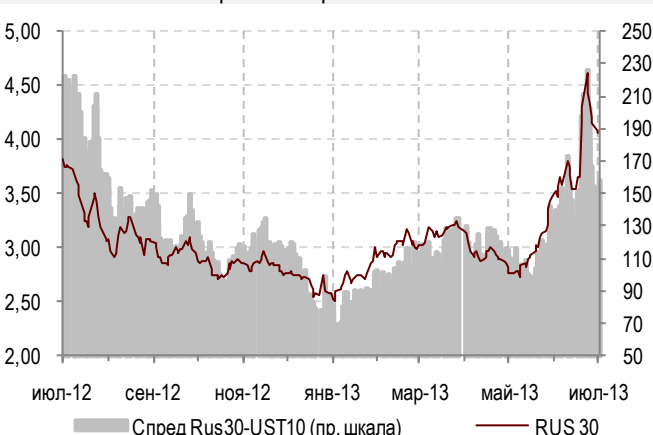


Долговые рынки

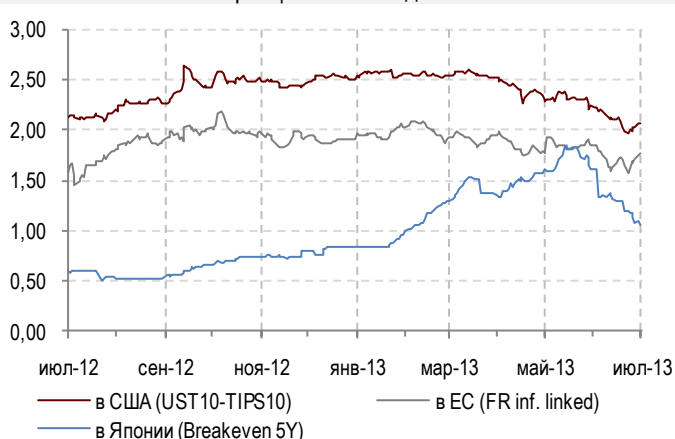
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

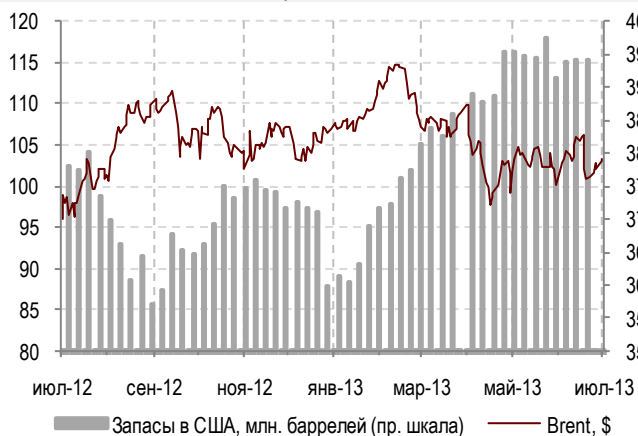


Ожидания по ставке ФРС

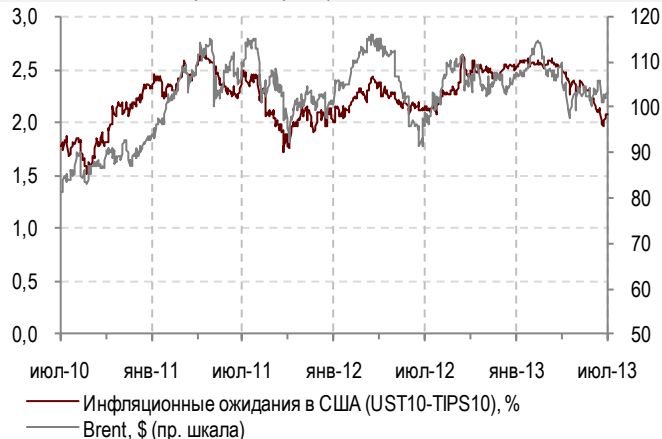


Товарные рынки

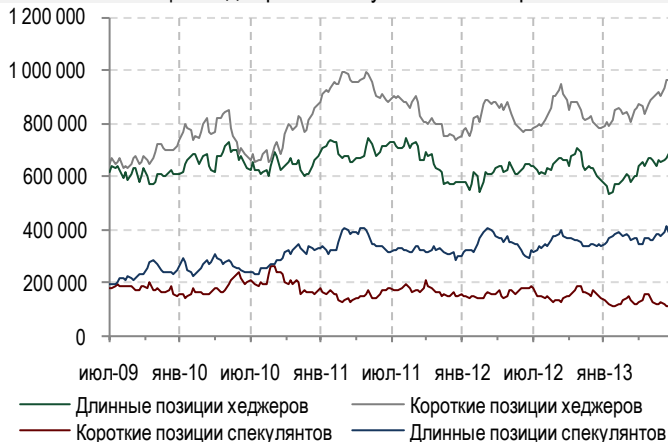
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



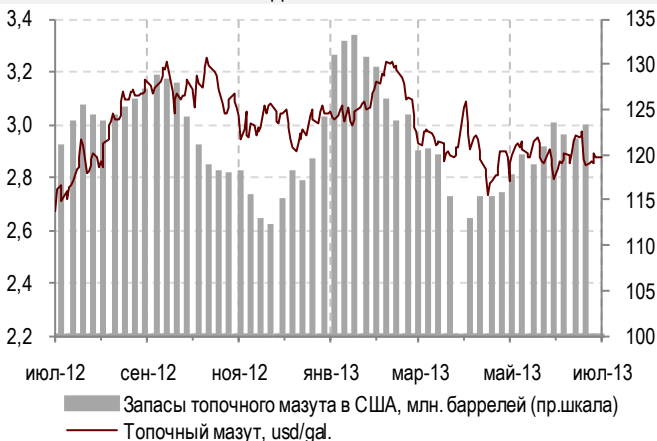
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



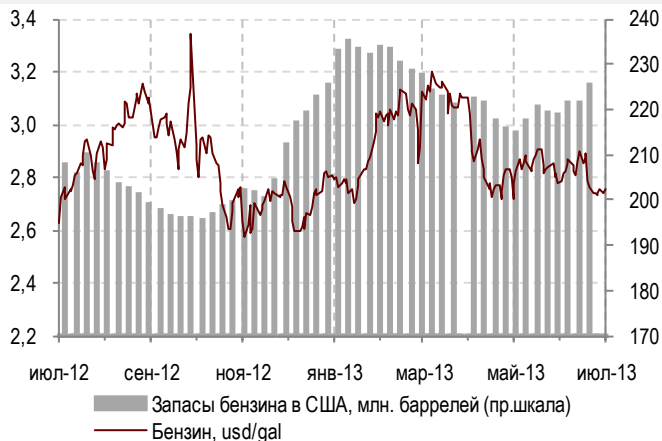
Чистые позиции спекулянтов по нефти



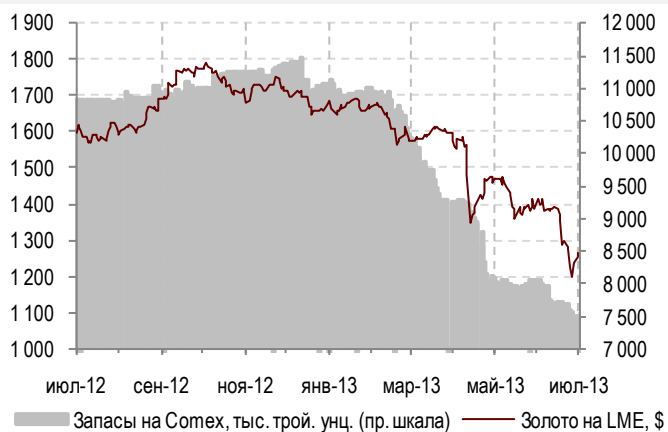
Тяжелые дистилляты и запасы



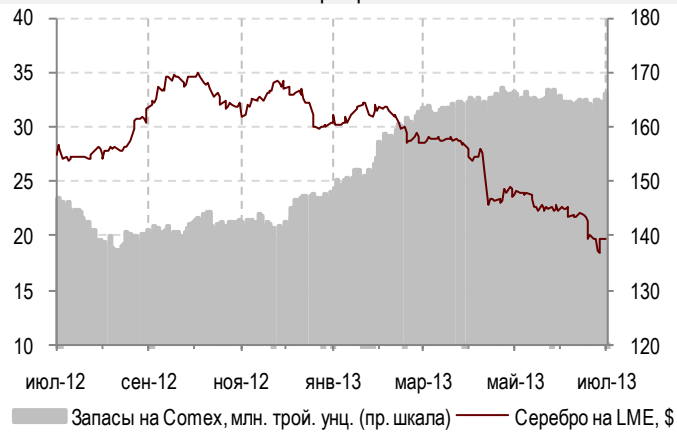
Бензин и запасы

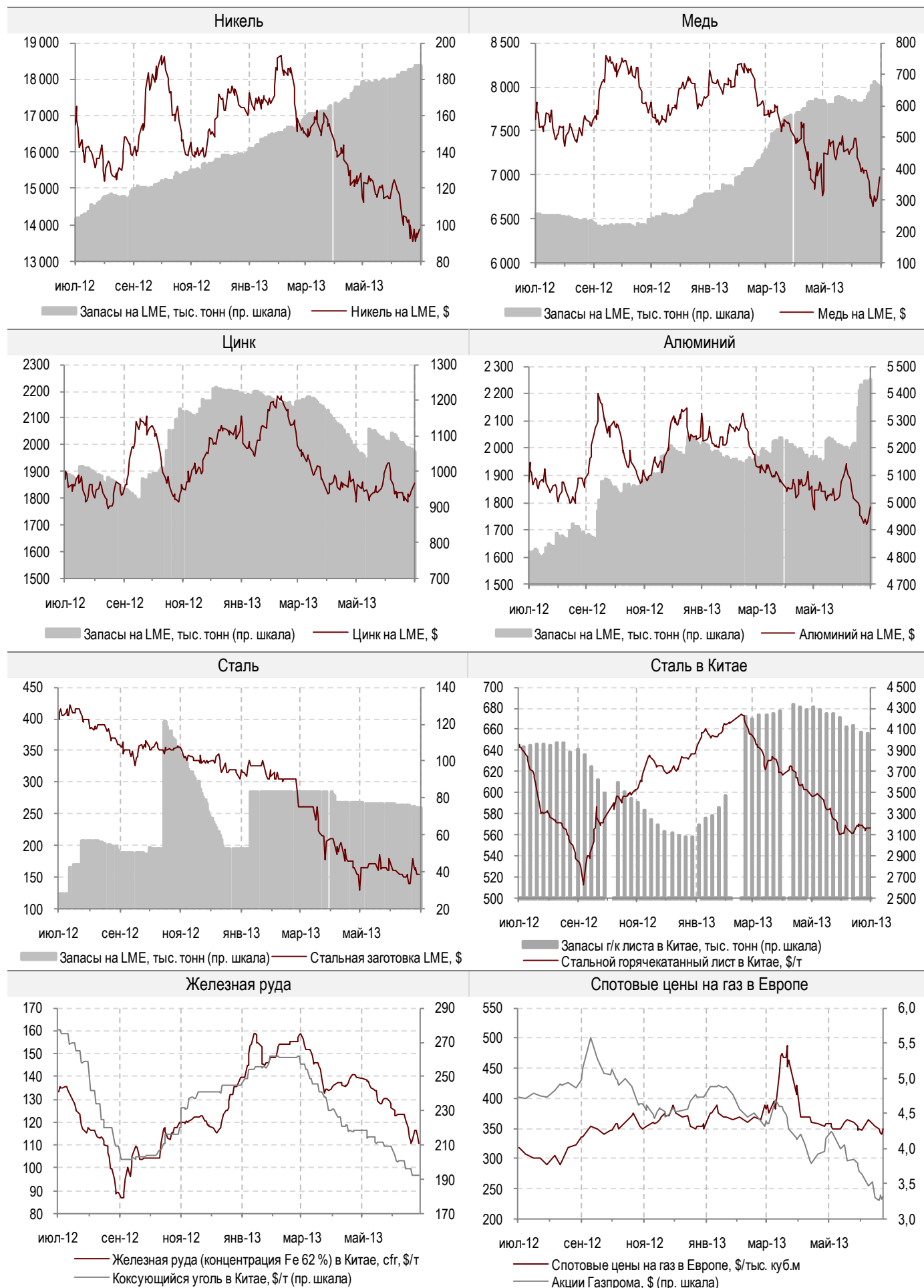


Золото

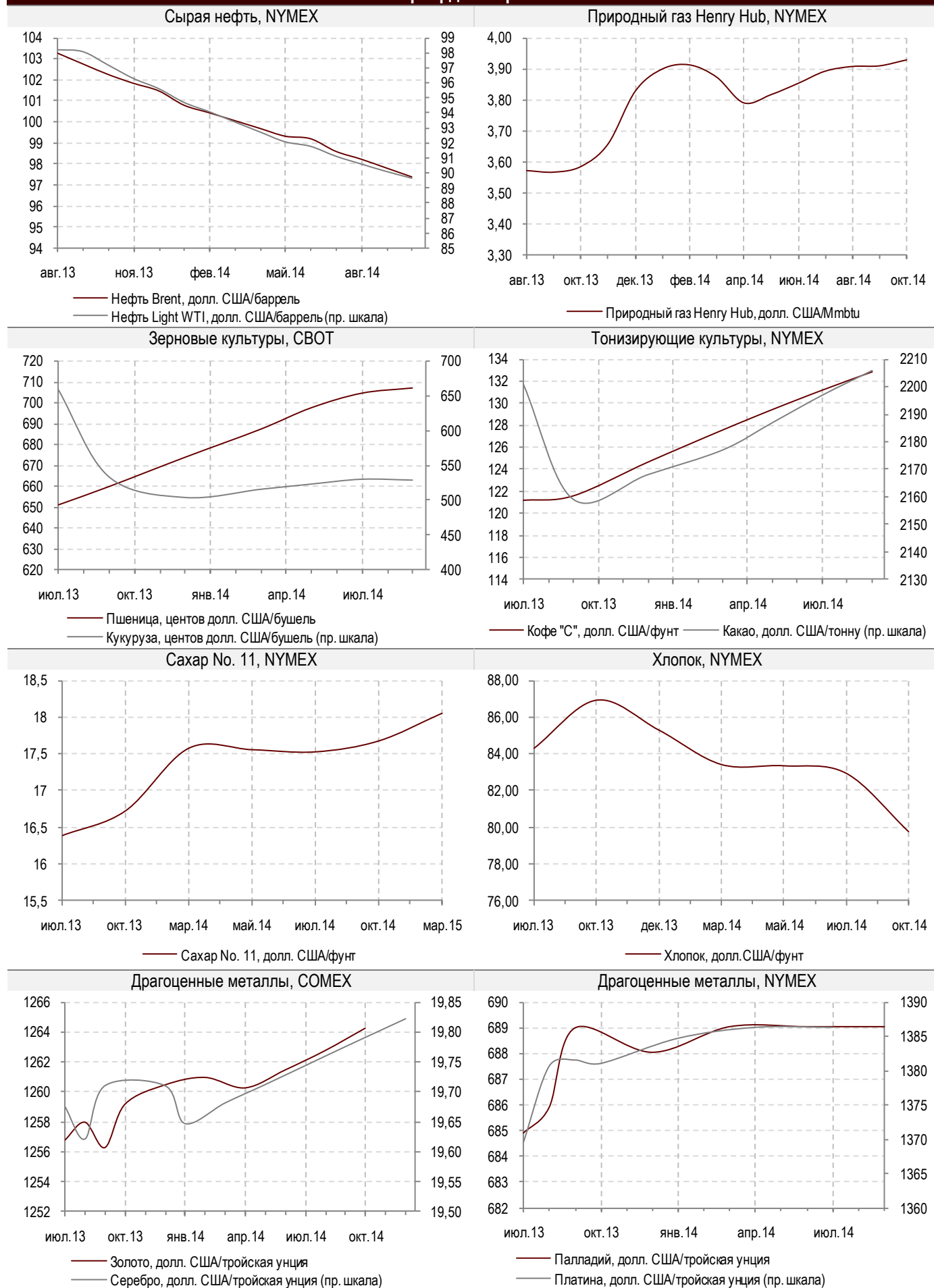


Серебро



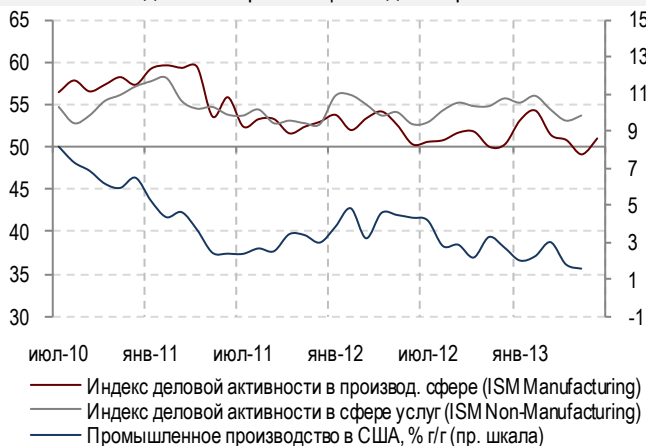


Форвардные кривые

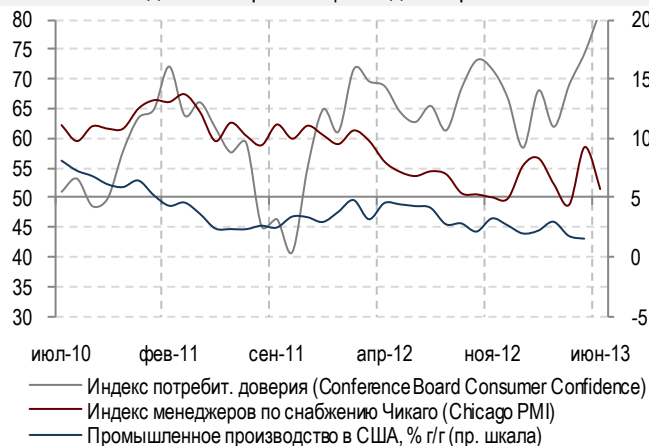


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



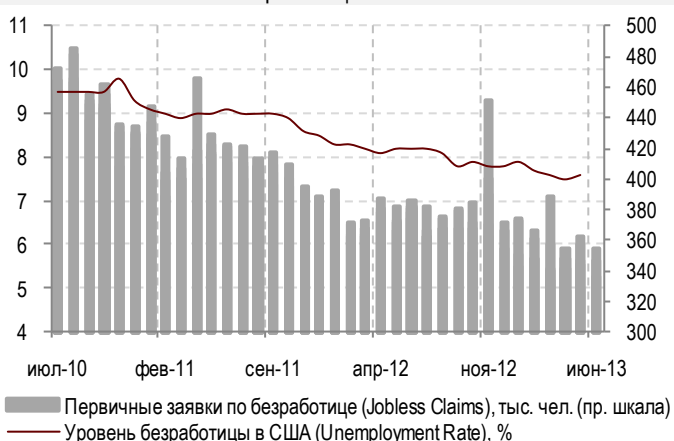
Промпроизводство и фондовый рынок в США



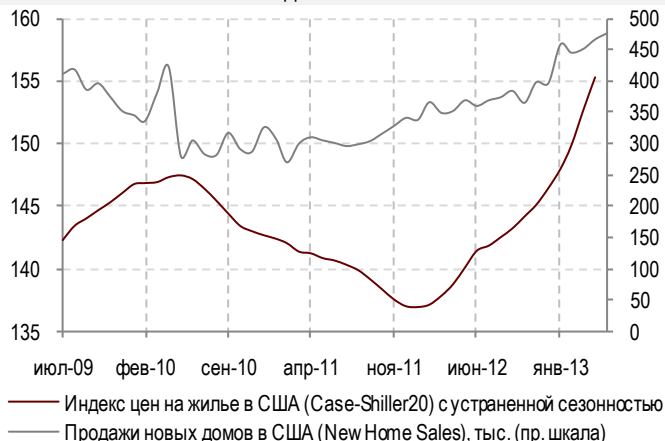
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



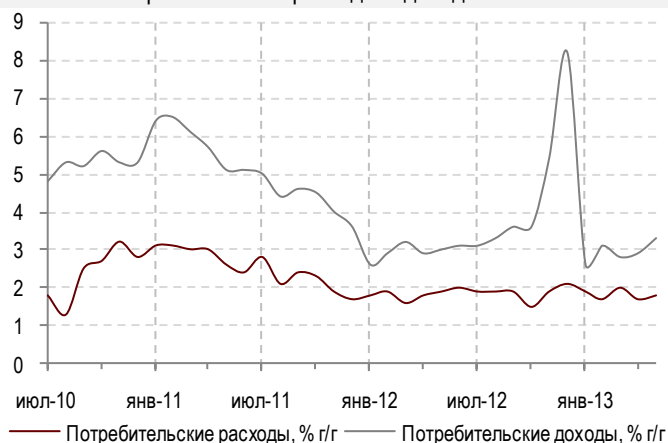
Безработица в США



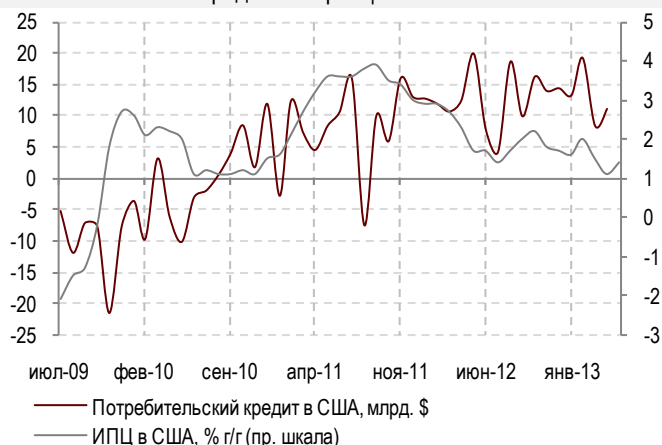
Рынок недвижимости в США

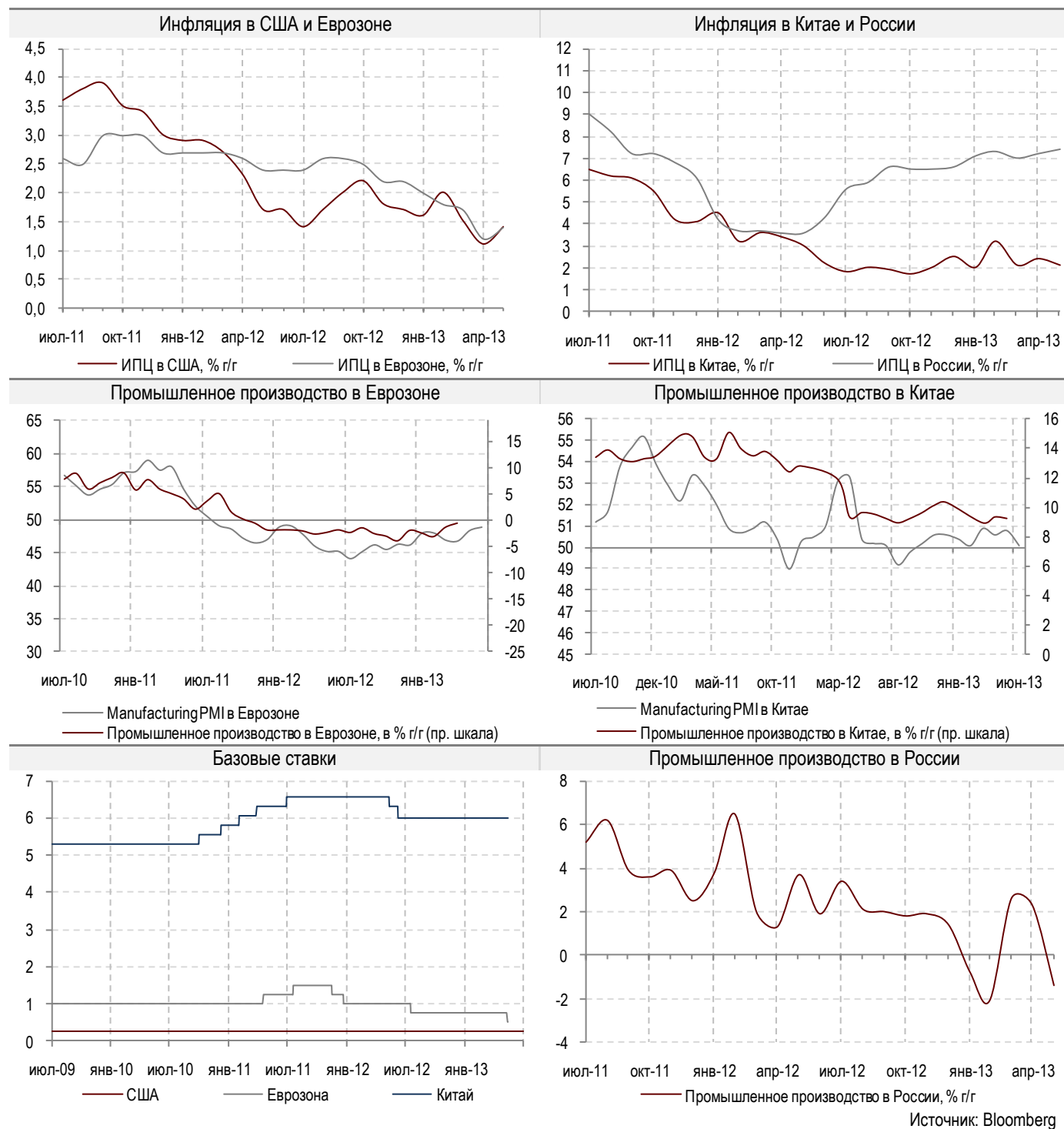


Потребительские расходы и доходы в США



Кредит и инфляция в США





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

Дмитрий Овчинников

редактор обзора
dovchinnikov@ankorinvest.ru

Артём Лаптев

управляющий директор
alaptev@ankorinvest.ru

Павел Троицкий

аналитик
ptroitsky@ankorinvest.ru

Владимир Буковский

редактор обзора
vbukovsky@ankorinvest.ru

Максим Цитович

аналитик
mtsitovich@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.