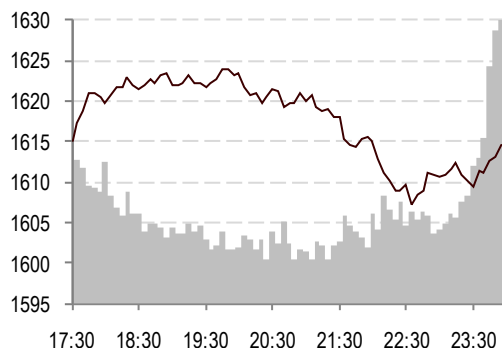


S&P500 Index



Американский рынок	изменение, %				
		ден	мес	год	
MSCI World	↑	1 444,9	0,04	-1,89	7,95
MSCI EM	↓	932,1	-1,04	-6,65	-11,66
Dow Jones	↓	14 932,4	-0,28	-2,11	13,95
S&P 500	↓	1 614,1	-0,05	-1,61	13,17
Nasdaq Comp	↓	3 433,4	-0,03	-0,92	13,71
Dollar Index	↑	83,54	0,59	1,07	4,73

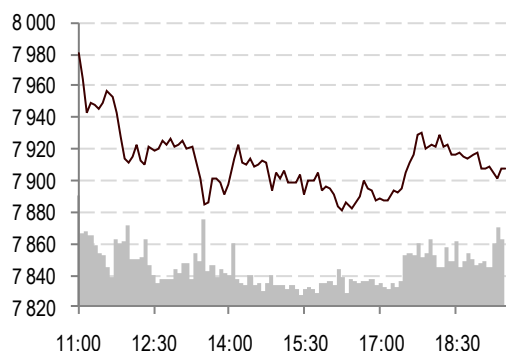
Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Apple Inc.	-21,4	
Google Inc.	24,7	
Microsoft Corporation	27,1	
Bank of America Corporation	11,1	
JP Morgan Chase & Co.	20,1	
The Goldman Sachs Group, Inc.	18,3	
Wal-Mart Stores Inc.	9,5	
McDonald's Corp.	13,3	
Amazon.com Inc.	13,1	
Procter & Gamble Co.	15,5	
Pepsico, Inc.	19,4	
Kraft Foods Inc.	13,1	
Exxon Mobil Corporation	4,7	
Chevron Corporation	10,2	
Halliburton Company	23,3	
Boeing Co.	34,6	
Caterpillar Inc.	-8,0	
Deere & Company	-6,4	
Pfizer Inc.	10,4	
Johnson & Johnson	23,5	

Мировые рынки

Американский рынок

- Торги за океаном завершились в негативной территории, но в целом проходили разнонаправленно. Индекс Dow Jones снизился на 0,28% до отметки в 14 932,41 пункт, технологический индекс NASDAQ растерял 0,03% и закрылся на отметке 3 433,4 пункта, а индекс S&P 500 снизился на 0,05% и закрылся на отметке в 1 614,08 пунктов. Участники рынка отреагировали на комментарии одного из представителей ФРС США, который сообщил о том, что программа количественного смягчения может быть завершена к июню 2014 года в случае достижения уровня безработицы в 7,0%.
- Хуже рынка смотрелись акции сектора услуг и промышленных товаров. Акции металлургической компании US Steel выросли на 8% на оборотах выше среднего на фоне того, что группа металлургических компаний США во главе с US Steel подали торговую коллективную жалобу против своих конкурентов из других 9 стран на тот, факт, что конкуренты продают свою продукцию ниже себестоимости и используют субсидии Правительства США. Торговая жалоба была подана против металлургических компаний, базирующихся в Индии, Корее, Филиппинах, Саудовской Аравии, Тайване, Таиланде, Турции, Украине и Вьетнаме. Аналитики полагают, что в случае победы это будет сильный позитивный знак для металлургической отрасли США, так как создаст защиту от низких цен на зарубежные трубы для нефтегазовой промышленности в США. Кроме того, это позитив для производителей стального проката в США. Аналитики считают эту новость позитивной для акций US Steel, Nucor Corp., Tenaris S.A.
- Лучше рынка смотрелись акции автопроизводителей США. Акции компании Ford прибавили 2,8% на фоне выхода оптимистичных продаж автомобилей по итогам июня. Акции компании Dialog Semiconductor plc. выросли на 7,6% после того, как стало известно, что компания приобрела iWatt inc. за \$345 млн. Компания Dialog Semiconductor plc. является производителем чипов для iPhone компании Apple.
- Компания Apple нанимает бывшего CEO компании Yves St Laurent Group для работы над специальными проектами. Кроме того компания Apple наняла исполнительного директора Hulu LLC для работы над контентом для Apple TV. Вчера на торгах в США акции Apple прибавили 2,27% и закрылись на отметке в 418,49 долл. США за акцию.

DAX Index



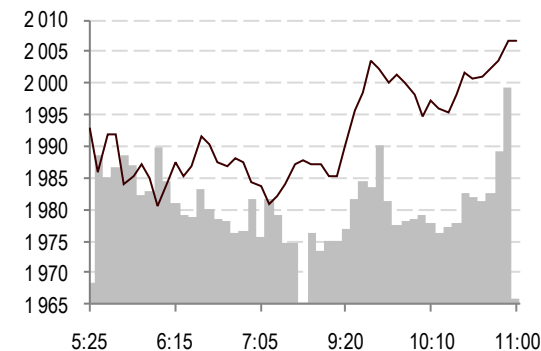
изменение, %					
Европейский рынок		ден	мес	год	
FTSE 100	↓	6 303,9	-0,06	-3,39	6,89
DAX	↓	7 910,8	-0,92	-4,53	3,92
CAC 40	↓	3 742,6	-0,66	-4,54	2,79
EUR/USD	↓	1,298	-0,65	-0,74	-1,62
GBP/USD	↓	1,516	-0,40	-1,08	-6,76
EUR/CHF	↓	1,234	-0,10	-0,39	2,16
USD/CHF	↑	0,951	0,57	0,36	3,85

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Deutsche Bank	-3,9	
Volkswagen AG	-7,7	
Merck	17,2	
Bayer AG	13,2	
Credit Agricole S.A.	8,5	
Total SA	-4,8	
Sanofi	10,4	
Louis Vuitton	-9,1	
Barclays PLC	7,9	
BAT plc	10,1	
BP plc	7,3	
Unilever plc	13,4	
Credit Suisse Group	18,3	
Novartis AG	17,4	
Eni SpA	-14,0	
UniCredit SpA	-3,3	
Telefonica SA	-3,1	
Banco Santander SA	-17,0	
Accenture plc	10,5	
Ingersoll-Rand Plc	16,1	

Европейский рынок

- Торги на европейских площадках проходят в негативной территории на фоне политических разногласий в Португалии и роста мировых цен на нефть выше 100 долл. США за баррель.
- Акции банков в Португалии рухнули более чем на 12% после того, как доходности по 10-летним государственным облигациям страны ушли выше 8% впервые с ноября 2012 года.
- Акции Air-France KLM Group снизились на 3,9% после того, как мировые цены на нефть выросли на 4% за последние три торговые сессии.
- Из действующего Правительства Португалии ушли министр финансов и министр иностранных дел, что создает политическую нестабильность проблемной стране ЕС.
- Агентство Standard & Poor's понизили долгосрочный кредитный рейтинг Deutsche Bank и Barclays Capital с «А» до «А+», а кредитный рейтинг Credit Suisse с «А» до «А-». Котировки акций банков снизились более чем на 2% на торгах в Европе.
- Акции Commerzbank AG на торгах во Франкфурте рухнули на 6,9% после того, как доходности по государственным облигациям Испании и Португалии продолжили расти. По итогам первого квартала 2013 года на балансе немецкого банка находится 2,9 млрд. евро долговых обязательств Португалии и 12,2 млрд. евро аналогичных активов Испании. За последние четыре года немецкий банк был вынужден 5 раз поднять капитал за счет сторонних инвесторов.

Shanghai Composite



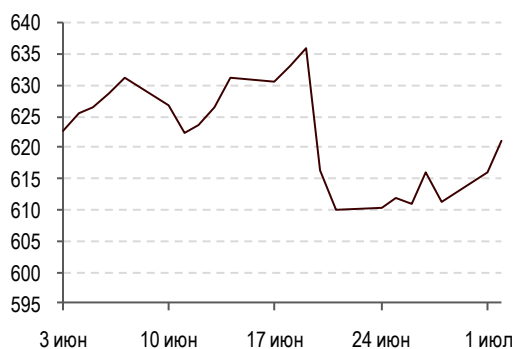
			изменение, %		
Азиатский рынок			ден	мес	год
Shanghai Comp.	↑	2 006,6	0,57	-12,73	-11,57
Hang Seng	↓	20 658,7	-0,70	-7,29	-8,82
NIKKEI 225	↑	14 098,7	1,78	6,31	35,63
TOPIX	↑	1 171,8	1,84	6,83	36,29
USD/JPY	↑	100,63	0,97	1,11	16,00
AUD/USD	↓	0,915	-0,99	-6,39	-12,00

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Agricultural Bank of China	-17,8	
China Construction Bank	-15,1	
China Citic Bank Corp.	-24,8	
Cheung Kong Holdings	-12,3	
New World Development	-10,8	
Sun Hung Kai Properties	-14,0	
Sinopec	-21,1	
CNOOC Limited	-22,9	
Petrochina Co. Limited	-19,9	
Angang Steel Co. Limited	-34,0	
Zhaojin Mining Industry	-57,9	
China Telecom Corp.	-13,2	
China Mobile Limited	-10,6	
Shanghai Pharmaceuticals	-0,8	
Wynn Macau Limited	4,3	
Sony Corporation	128,2	
Mitsubishi UFJ Financial Group	38,6	
Honda Motor Co. Limited	20,8	
Komatsu Limited	7,2	
Hitachi Limited	33,7	

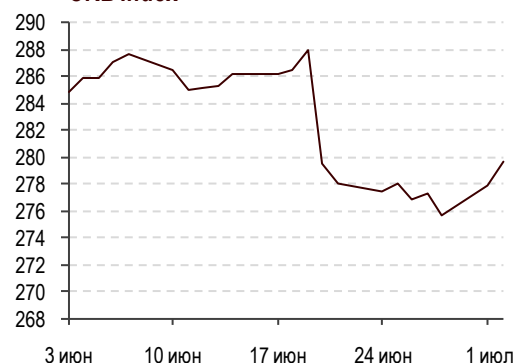
Азиатские рынки

- Торговая сессия в Азии проходит преимущественно в негативном ключе: Hang Seng и Shanghai Composite снизились на 2,42% и 0,63% соответственно на фоне новой волны страхов в отношении замедления роста китайской экономики после публикации негативных данных по PMI сферы услуг Китая. Японский индекс Nikkei закрылся также в минусе, просев на 0,3%.
- Индекс деловой активности в сфере услуг в Китае по данным HSBC в июне составил 51,3 п., предыдущее значение 51,2 пункта.
- Японский банк Mitsubishi UFJ намерен в июле заключить сделку о приобретении 50% доли в банке Ayudhya, в том числе, у General Electric, владеющей 25% долей банка.
- Автопроизводитель Toyota Motor отчиталась о росте продаж автомобилей в июне на 9% на рынке Китая, в предыдущем месяце рост составил 0,3% г/г. Всего в июне было продано 76,9 тыс. автомобилей. По прогнозам менеджмента Toyota, компания продаст до 900 тыс. транспортных средств, что соответствует росту на 7,1% г/г.

GSCI Index



CRB Index

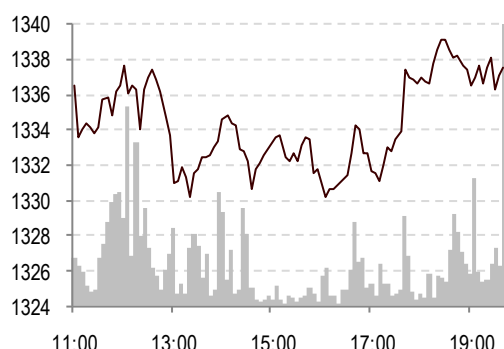


		изменение, %			
Сырьевой рынок		ден	мес	год	
GSCI Index	↑	621,0	0,81	-0,25	-3,95
CRB Index	↑	279,7	0,64	-1,83	-5,19
Нефть Brent	↑	104,0	0,97	2,15	-2,69
Нефть Light	↑	99,6	1,64	6,33	6,23
Природный газ	↑	3,7	2,15	-8,86	1,78
Медь	↓	6 910	-0,99	-5,86	-12,87
Никель	↑	14 040	0,54	-7,54	-17,70
Цинк	↑	1 893,0	0,11	-2,97	-8,99
Алюминий	↑	1 832,5	0,27	-4,81	-11,60
Золото	↓	1 243,4	-0,98	-11,93	-26,08
Серебро	↓	19,3	-1,37	-15,19	-36,41
Пшеница	↑	658,3	0,50	-8,39	-18,43
Кукуруза	↑	502,8	0,30	-10,22	-16,17
Рис	↓	15,3	-0,97	-2,14	-0,23
Сахар	↓	16,5	-0,96	-1,61	-17,60
Какао	↑	2 178,0	0,88	-3,16	-3,84
Кофе	↑	124,4	2,26	-5,04	-18,43

Сырьевые рынки

- Котировки фьючерсных контрактов на нефть марки Light WTI пробили важную отметку в 100 долл. США за баррель. При этом цены на нефть марки Brent достигли отметки в 105 долл. США за баррель. Вчера аналитики Deutsche Bank сообщили, что цены на нефть марки Brent могут достичь отметки в 107 долл. США за баррель в этом году. Основная причина – обострение ситуации в Египте. По информации СМИ действующий Президент Египта может уйти в отставку сегодня или завтра. В случае если этого не случится военные могут принудительно осуществить это действие. Так или иначе, власть может перейти к военным до формирования нового Правительства и выборов Президента.
- Участники рынка полагают, что нестабильная ситуация в Египте может оказать влияние на передвижение судов через Суэцкий Канал. По информации агентства Bloomberg через канал проходят 1 435 судов – минимальное значение с 2005 года. Аналитики Barclays Capital посчитали, что в 2011 году через Суэцкий Канал осуществлялось 4,5% мирового торговли нефть и 14% перевозок СПГ посредством карго. По расчетам Министерства Энергетики США в 2011 году через Канал проходило около 1,4 млн. баррелей нефть в день.
- Напомним, что в 1956 году Суэцкий Канал был закрыт на несколько месяцев во время Суэцкого Кризиса после того, как Великобритания, Франция и Израиль напали на Египет в 1956 году с целью предотвращения национализации объекта властями Египта.
- Котировки фьючерсных контрактов на пшеницу прибавили 1,5% и достигли отметки в 668 центов США за бушель с исполнением в ближайшем месяце. После снижения цен с начала года физический спрос на пшеницу вырос. Вчера Египет приобрел 180 000 тонн пшеницы у Румынии и Украины. Корейская компания Nonghyup Feed Inc. также приобрела пшеницу с поставкой в октябре. Очевидно, что на рынке будет появляться свежий физический спрос на зерновые культуры со стороны покупателей из Азии и Ближнего Востока.

Индекс ММВБ



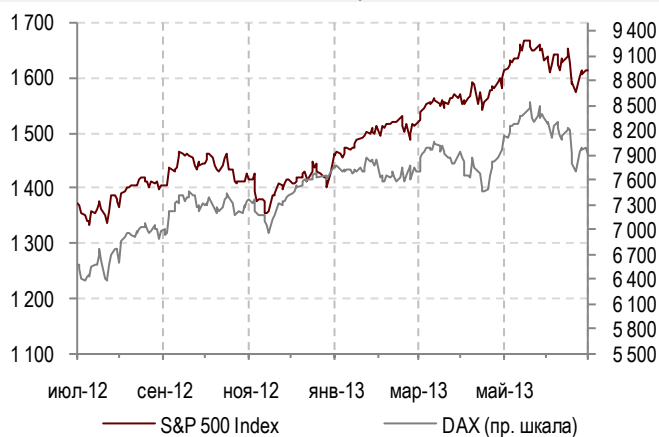
		изменение, %			
Российский рынок			ден	мес	год
ММВБ	↑	1 337,9	0,13	0,04	-9,28
РТС	↓	1 274,1	-0,22	-3,41	-16,56
USD/RUB	↑	33,10	0,44	4,13	8,45
Бивалют . корз.	↑	37,67	0,34	4,05	7,79
Сбербанк	↓	94,80	-0,61	-3,97	2,02
ВТБ	↑	0,0474	0,32	1,37	-11,63
Газпром	↑	109,2	0,20	-9,42	-24,12
Новатэк	↑	362,0	3,43	16,36	4,65
Роснефт ь	↓	227,9	-0,61	8,32	-15,63
Лукойл	↑	1 914,8	0,15	1,83	-4,69
Сургут нефт егаз	↓	25,70	-0,02	6,96	-4,26
Газпром нефть	↑	118,6	0,19	-1,24	-16,79
Тат нефть	↑	202,0	2,13	13,94	-7,32
ГМК НорН икель	↓	4 685	-1,35	1,32	-16,43
Северсталь	↑	222,6	2,91	-11,88	-39,72
НЛМК	↓	44,60	-0,02	0,63	-27,06
ММК	↑	7,71	0,97	8,04	-25,95
Полюс Золот о	↓	853,9	-1,48	-7,87	-5,40
Распадская	↑	31,86	4,02	-11,67	-44,95
Уралкалий	↓	218,5	-0,02	-5,00	-6,97
МТС	↓	258,0	-0,41	1,67	4,88
Ростелеком	↑	94,0	4,85	-4,33	-21,76
РусГидро	↑	0,504	0,18	9,09	-31,32
ФСК ЕЭС	↑	0,104	2,19	-10,25	-48,12

Российский рынок

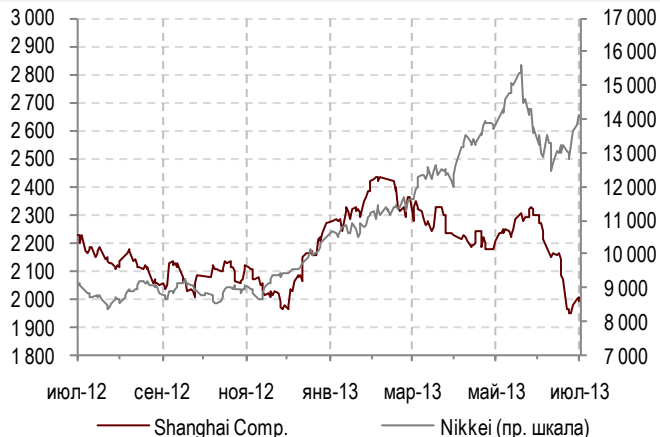
- НК Роснефть полностью купила газовую компанию Итера за \$2,9 млрд. у ее основателя И. Макарова. В рамках сделки «Роснефть» приобрела 49% ООО «НГК «Итера» у Itera Holdings Limited. Итера владеет двумя значимыми добывающими активами: 49% в Сибнефтегазе (остальную часть контролирует Новатэк) и 49% доля в Пургазе (остальное контролирует Газпром). У Сибнефтегаза небольшие перспективы роста, а у Пургаза добыча уже снижается (за 5 месяцев 2013 добыча снизилась на 4,7% г/г).
- ЦДУ ТЭК опубликовало данные по добыче газа за июнь. Добыча Газпрома упала на 8,6% и на 5,3% во втором квартале. Снижение добычи газа связано со снижением потребления на внутреннем рынке (на 3,5% за 5 месяцев 2013) и резким падением поставок в страны ближнего зарубежья. Экспорт в дальнее зарубежье в этом году по-прежнему увеличивается: он вырос уже более чем на 6%. Удачно складывающаяся конъюнктура рынка позволяет Газпрому наращивать поставки в Европу: СПГ перенаправляется в Азию, поставки по трубопроводам из Алжира в этом году нестабильны, а запасы в хранилищах составляют 43% против 60% годом ранее. Добыча Новатэка в июне увеличилась на 1% г/г, за второй квартал выросла на 4,6% г/г.
- Российская нефтяная отрасль в июне поставила новый рекорд по добыче «черного золота»: суточная добыча составила 10,53 млн. баррелей в сутки (+2% к добыче г/г). Рост добычи связан с высокими ценами на нефть и налоговым режимом 60-66-90, введенном в конце 2011 года. Добыча Роснефти на старых месторождениях каждый месяц в течение 2013 года снижается на 1%.
- Агентство Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги в иностранной и национальной валюте Акрон на уровне В+, прогноз стабильный. Аналитики отмечают, что подтверждение рейтингов отражает сильные финансовые позиции Акрона, которые обеспечивают достаточный запас прочности. Объем добычи апатитового концентрата на месторождении Олений Ручей составил 105 тыс. тонн в 1 кв. 2013 г., и это полностью покрывает внутренние потребности в этом сырье ОАО Акрон и ОАО Дорогобуж на конец июня. Самообеспеченность ресурсами является очень важной составляющей бизнеса группы, поскольку дает полную независимость от монопольных поставщиков, что ограничивает кредитоспособность компании.
- Российский фонд прямых инвестиций может купить пакет квазиказначейских акций госоператора Ростелекома, принадлежащих компании Мобител. Цена сделки объявлена на уровне \$250 млн., исходя из текущей рыночной капитализации. Новость может быть умеренно позитивна для акций Ростелекому, так как вхождение фонда стабилизирует позиции миноритарных акционеров, а также может позволить снизить долг. Отношение чистого долга к EBITDA Ростелекома снизиться с 1,8х до 1,6х.

Фондовые рынки

США и Европа



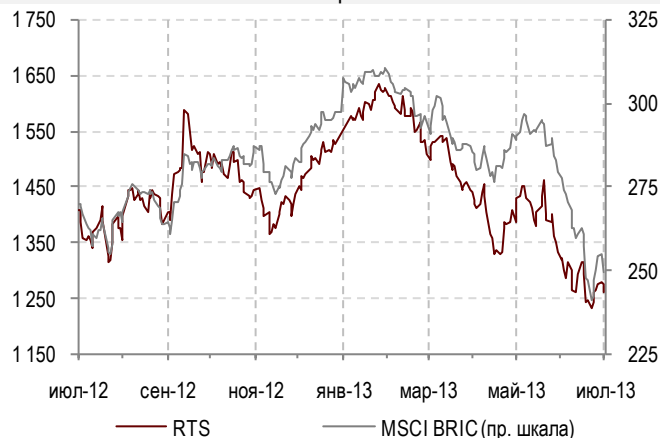
Китай и Япония



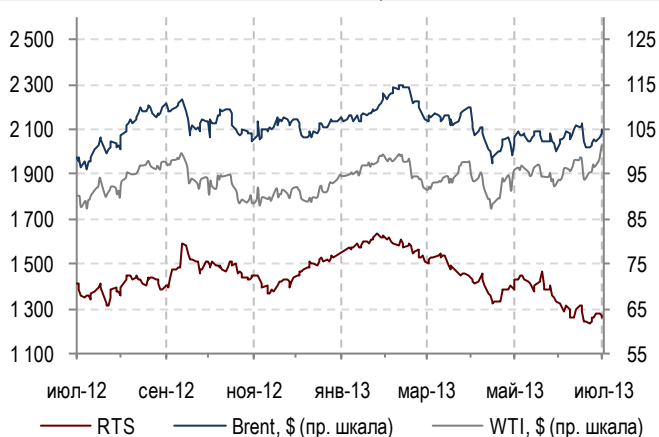
Развитые и развивающиеся рынки



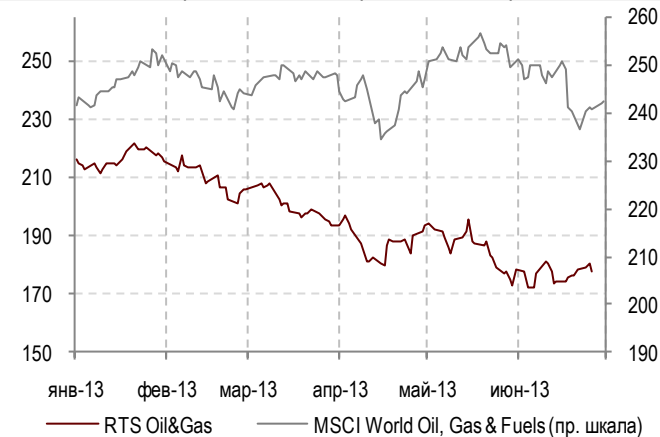
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



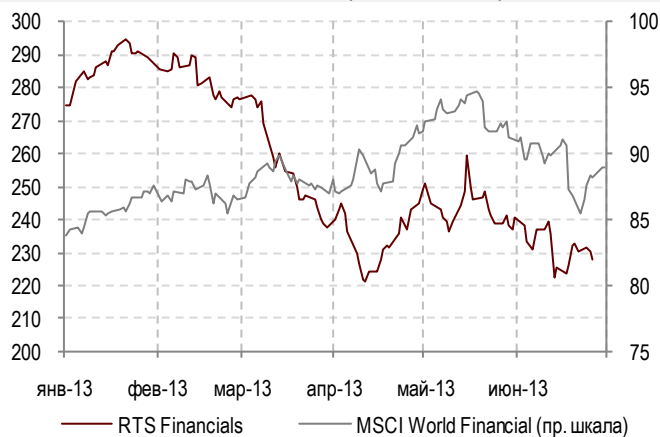
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



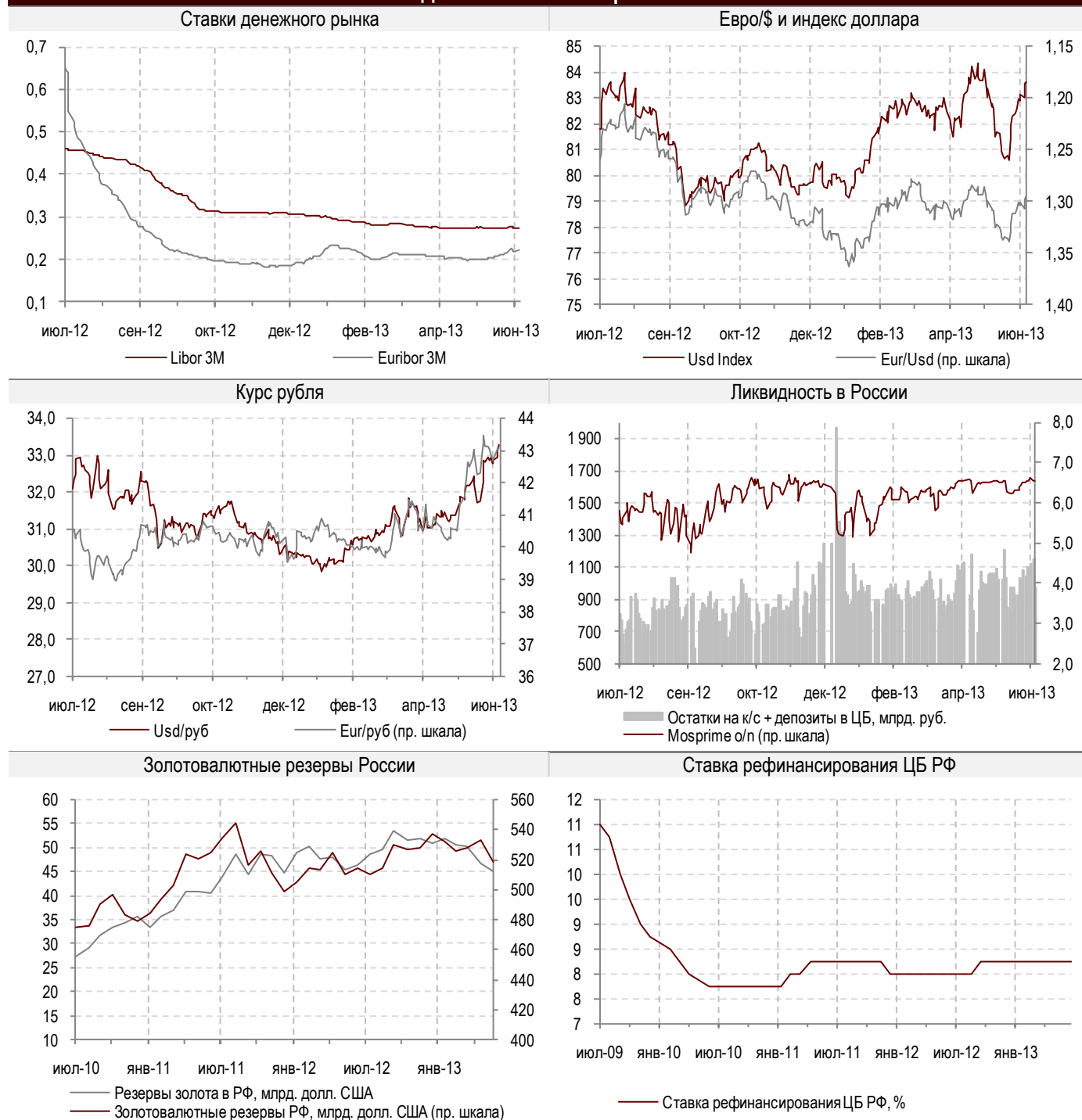
Металлургический сектор: Россия и мир



Финансовый сектор: Россия и мир



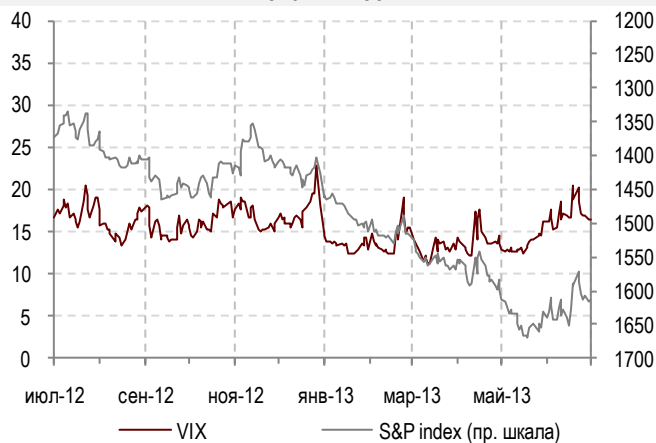
Денежно-валютные рынки



Источник: EPFR Global

Риск

Волатильность



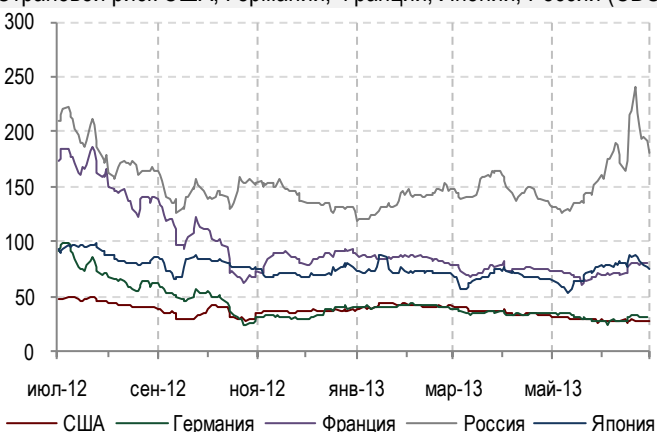
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

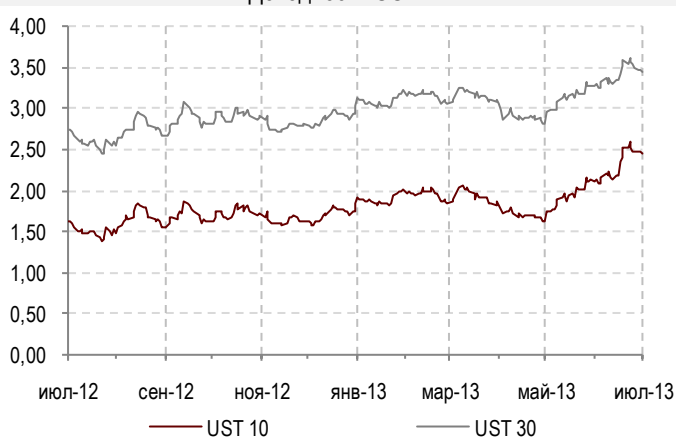


Страновой риск США, Германии, Франции, Японии, России (CDS)

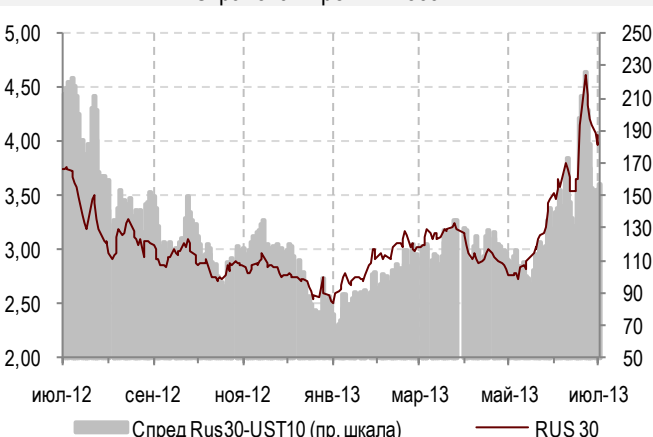


Долговые рынки

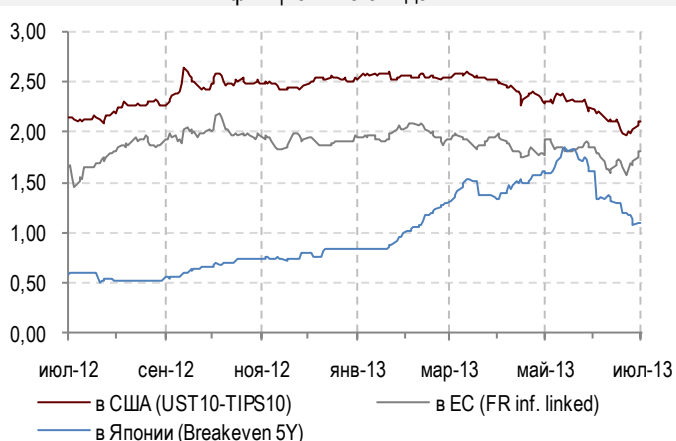
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

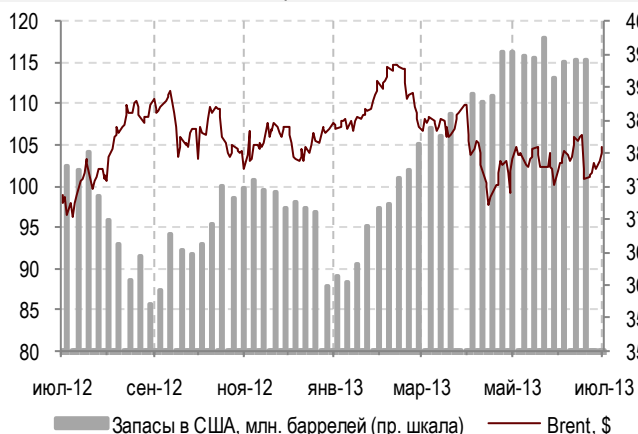


Ожидания по ставке ФРС

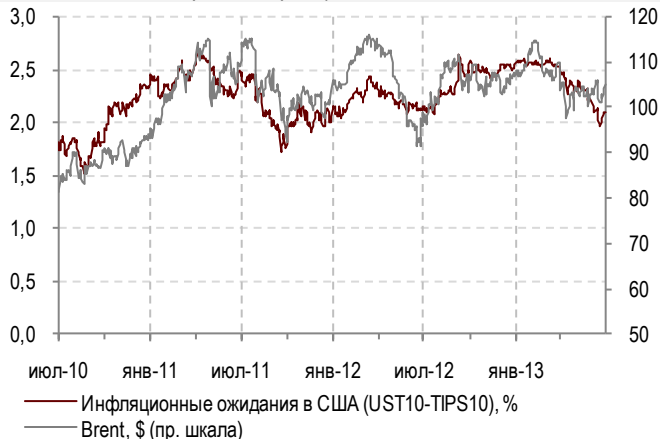


Товарные рынки

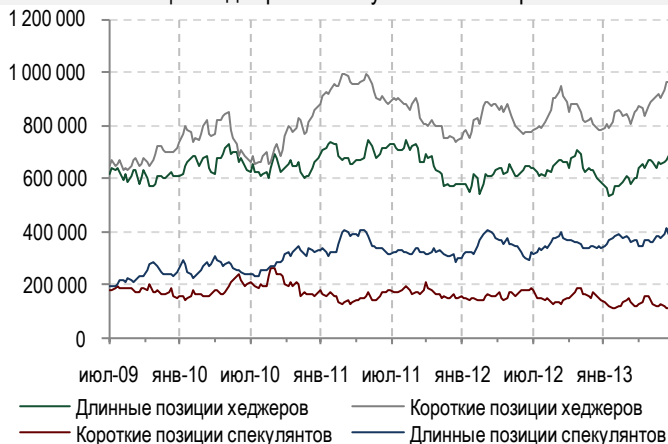
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



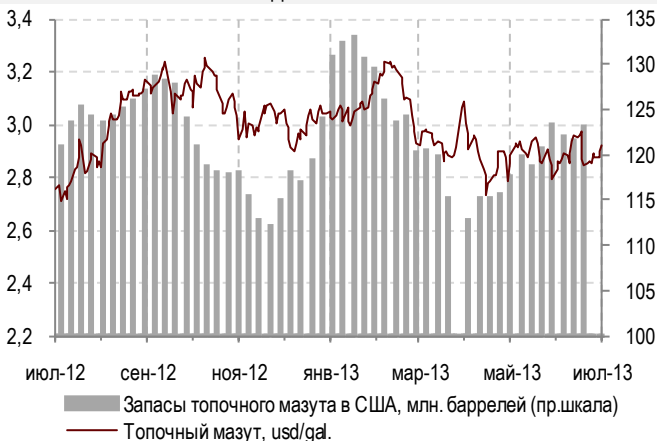
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



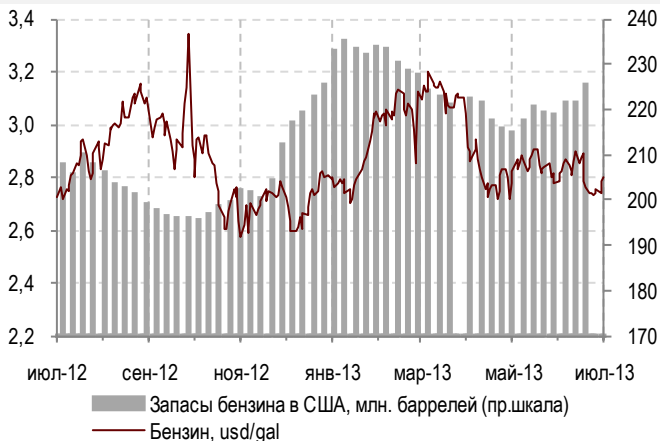
Чистые позиции спекулянтов по нефти



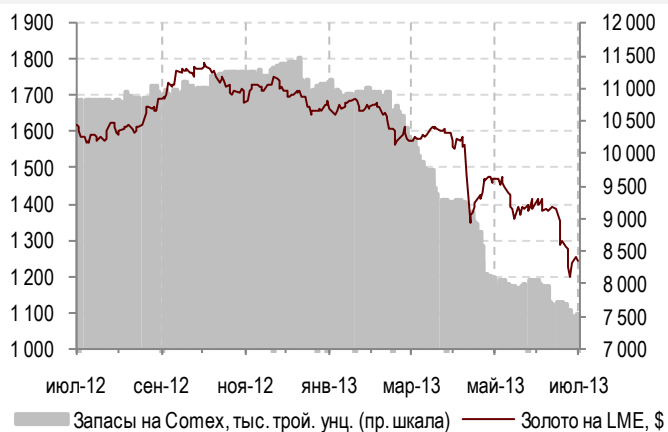
Тяжелые дистилляты и запасы



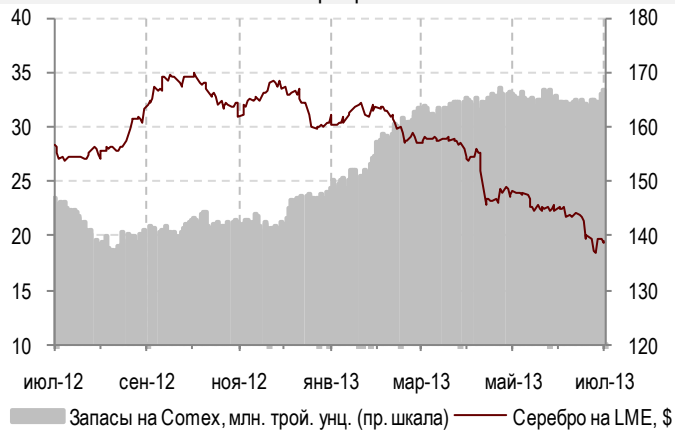
Бензин и запасы

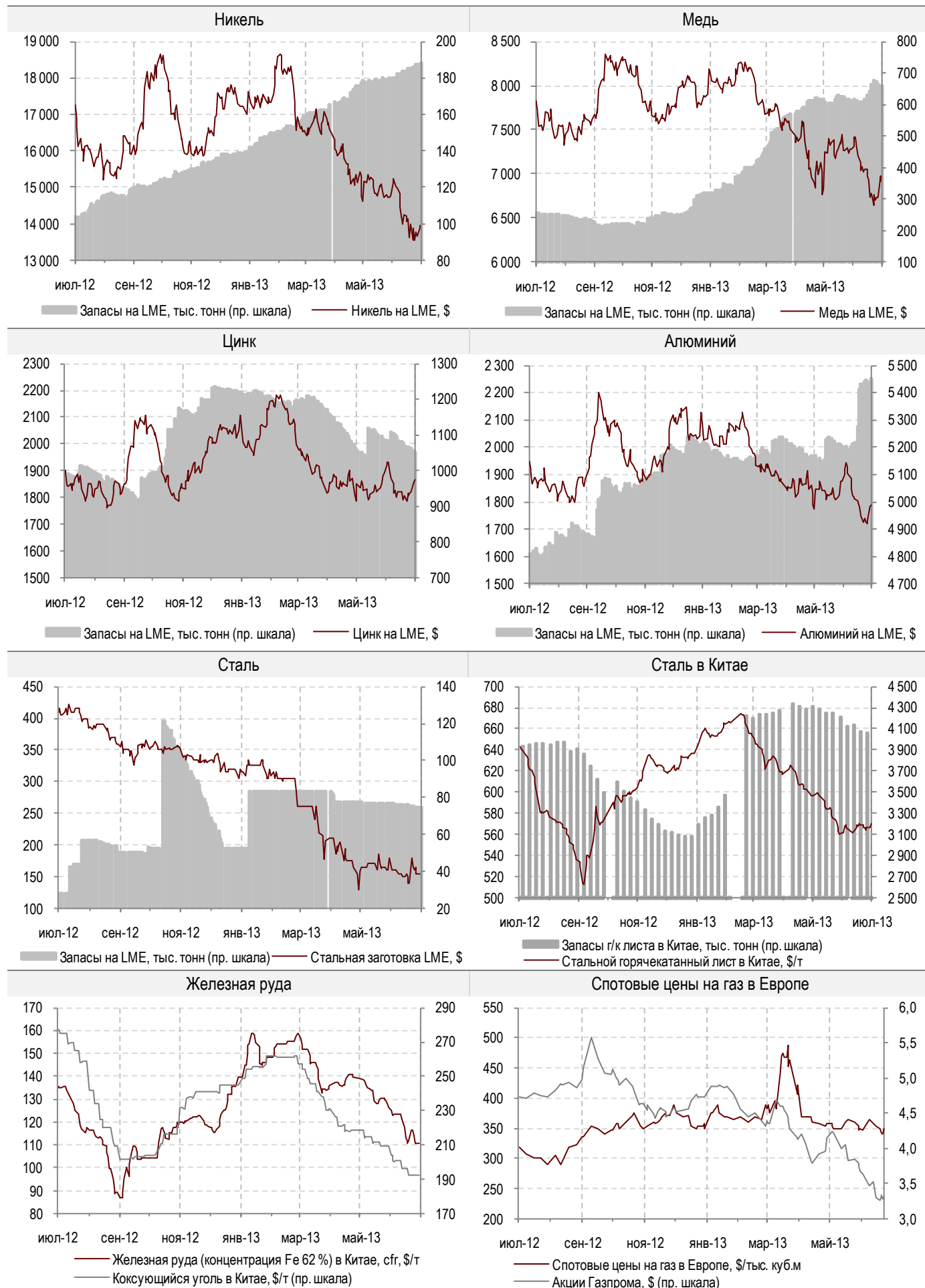


Золото

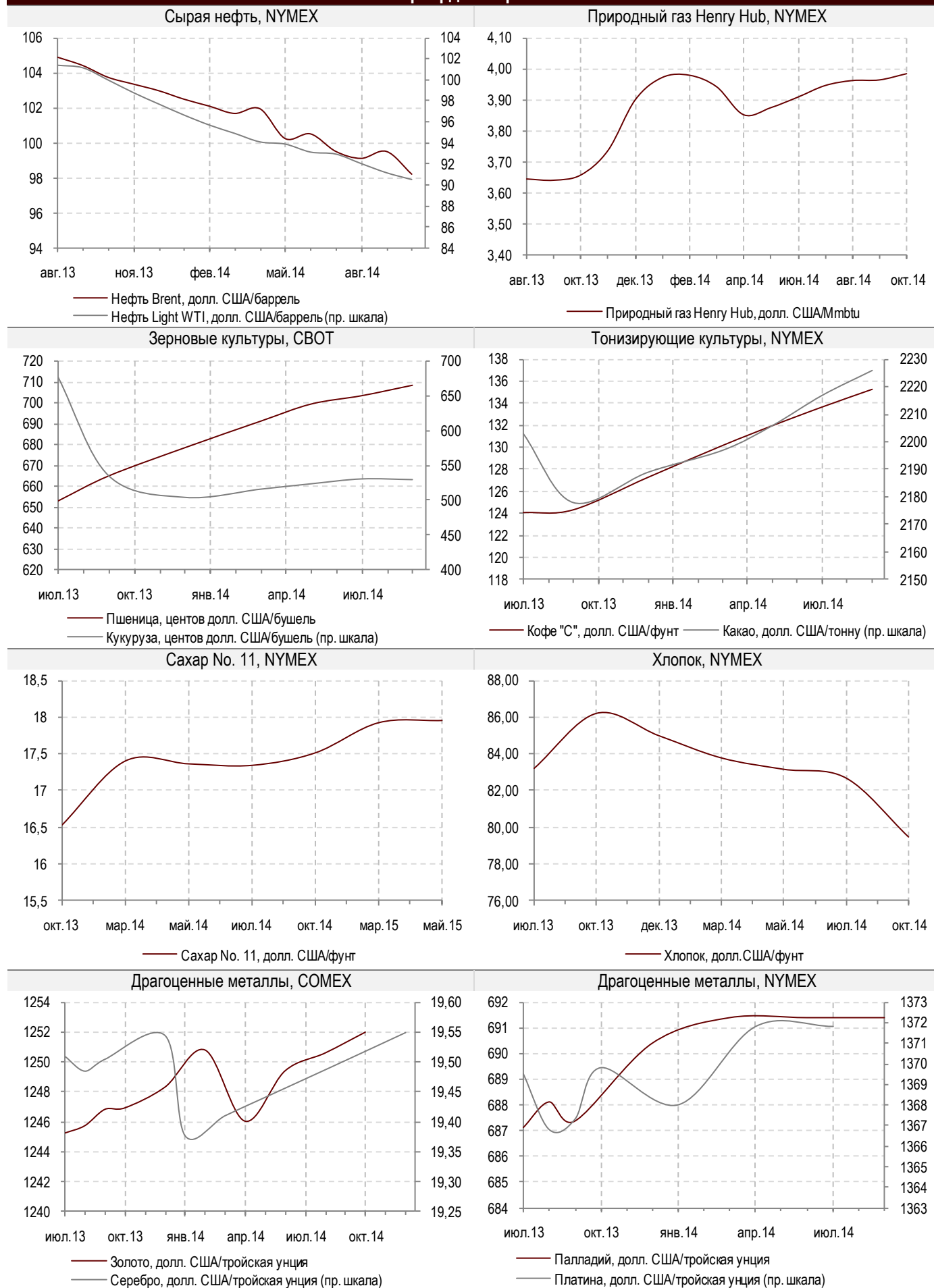


Серебро



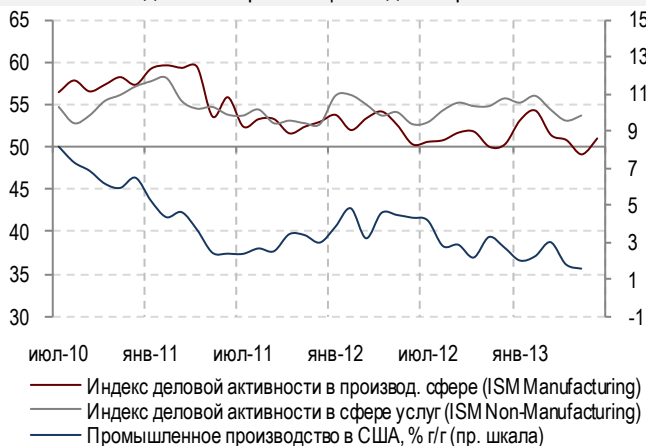


Форвардные кривые

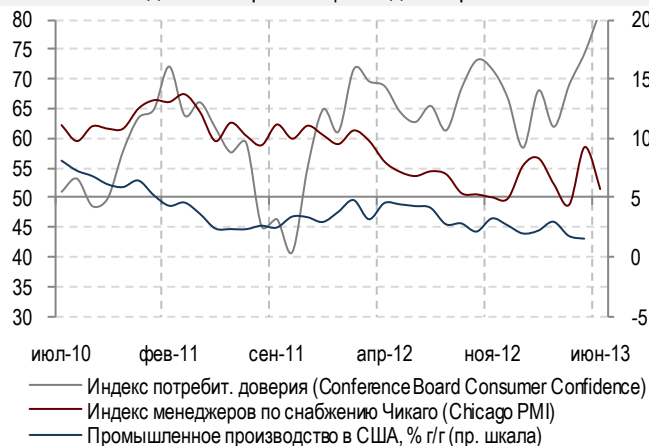


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



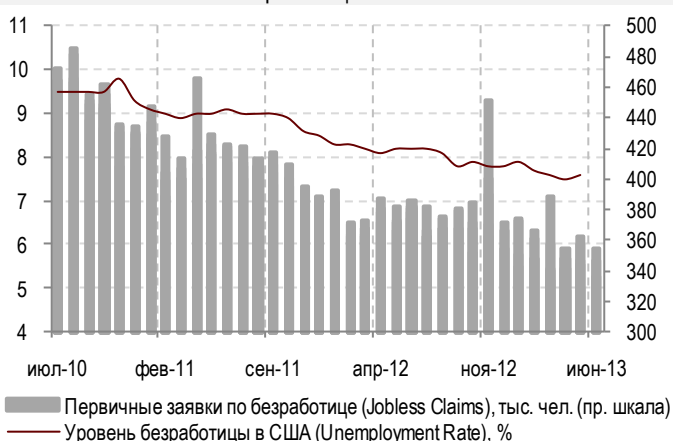
Промпроизводство и фондовый рынок в США



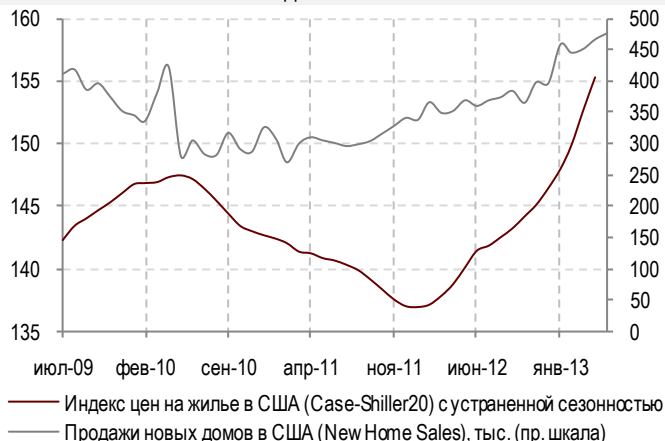
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



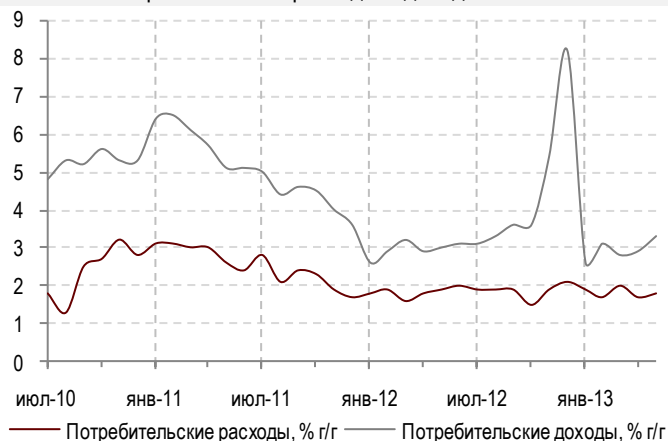
Безработица в США



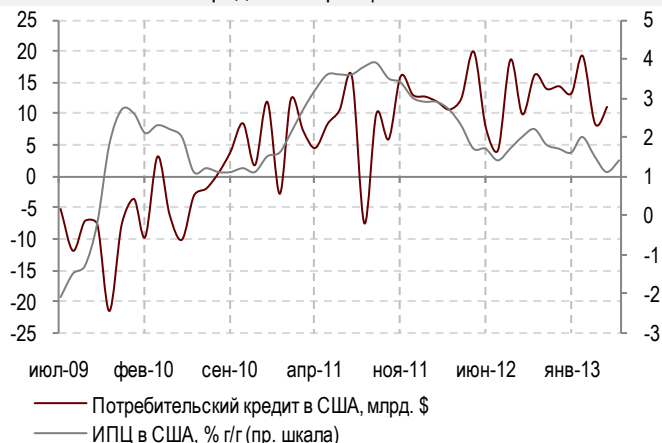
Рынок недвижимости в США

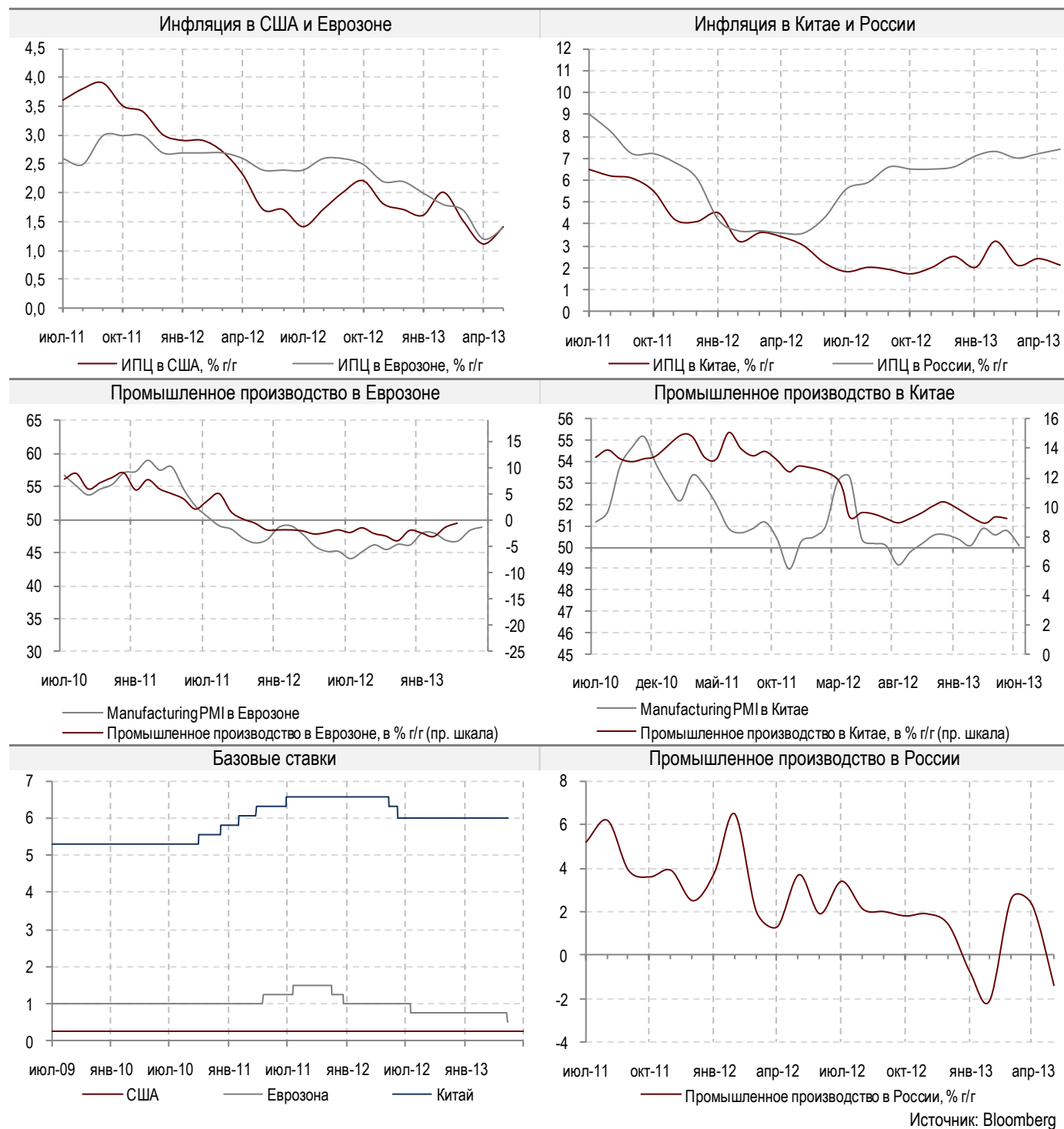


Потребительские расходы и доходы в США



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.