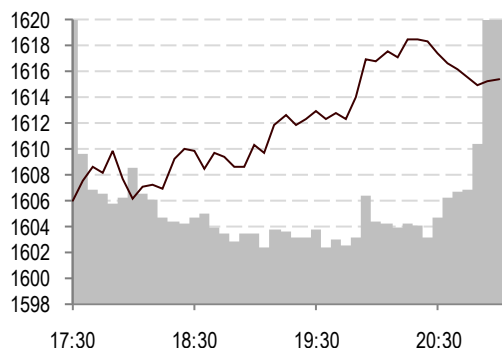


S&P500 Index



			изменение, %		
Американский рынок			ден	мес	год
MSCI World	↓	1 440,6	-0,30	-2,23	7,63
MSCI EM	↓	912,2	-2,14	-9,15	-13,55
Dow Jones	↑	14 988,6	0,38	-1,25	14,38
S&P 500	↑	1 615,4	0,08	-0,98	13,27
Nasdaq Comp	↑	3 443,7	0,30	-0,05	14,05
Dollar Index	↓	83,23	-0,37	0,56	4,34

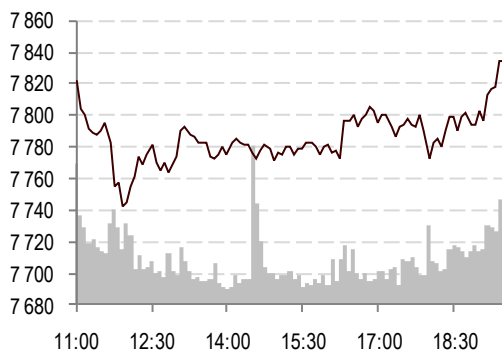
Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Apple Inc.	-20,9	
Google Inc.	25,3	
Microsoft Corporation	27,3	
Bank of America Corporation	10,5	
JP Morgan Chase & Co.	20,0	
The Goldman Sachs Group, Inc.	17,9	
Wal-Mart Stores Inc.	9,6	
McDonald's Corp.	13,8	
Amazon.com Inc.	13,2	
Procter & Gamble Co.	15,7	
Pepsico, Inc.	18,0	
Kraft Foods Inc.	12,3	
Exxon Mobil Corporation	4,8	
Chevron Corporation	10,1	
Halliburton Company	22,9	
Boeing Co.	36,5	
Caterpillar Inc.	-8,7	
Deere & Company	-6,3	
Pfizer Inc.	10,3	
Johnson & Johnson	23,8	

Мировые рынки

Американский рынок

- Вчера короткая торговая сессия в США завершилась в позитивной территории. Индекс Dow Jones вырос на 0,38% до отметки 14 988,50 пунктов, технологический индекс NASDAQ прибавил 0,30% и закрылся на уровне 3 443,67 пунктов, а индекс S&P 500 вырос на 0,08% и закрылся на отметки в 1 615,41 пунктов. Лучше рынка смотрелись акции конгломератов и технологических компаний.
- Позитивная статистика с рынка труда в США поддержала котировки акций американских компаний. На дальнейший рост фондовых индексов в США оказывает нестабильная политическая ситуация в Португалии, что может создать рост доходностей государственных облигаций периферийных стран ЕС.
- В технологическом секторе лучше рынка смотрелись акции Apple, которые прибавили 0,55%. Котировки акций Google выросли на 0,47%.
- Американская компания Exco Resources Inc. согласилась приобрести у Chesapeake Energy активы сланцевого газа на месторождениях Eagle Ford и Haynesville за \$1 млрд. Производство сланцевого газа на месторождении Eagle Ford выросло на 54% по сравнению с предыдущим годом. С начала года компания Chesapeake Energy реализовала активов на \$3,6 млрд. в рамках запланированной программы. Основная цель – финансирование капитальных затрат на 2013 год и сокращение долговой нагрузки. С начала года акции Chesapeake Energy выросли на 27,6%.
- Сегодня торги на американской фондовой бирже не проводятся в связи с празднованием Дня Независимости.

DAX Index



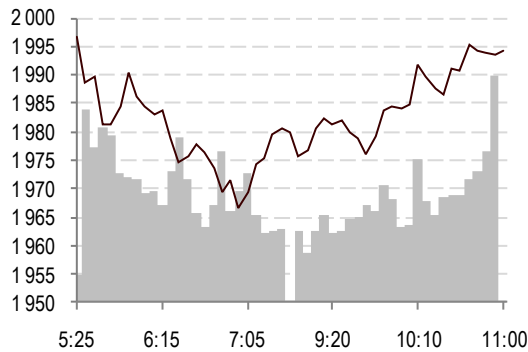
изменение, %					
Европейский рынок		ден	мес	год	
FTSE 100	↓	6 229,9	-1,17	-5,01	5,63
DAX	↓	7 829,3	-1,03	-5,62	2,85
CAC 40	↓	3 702,0	-1,08	-5,70	1,67
EUR/USD	↑	1,301	0,23	-0,55	-1,39
GBP/USD	↑	1,528	0,84	-0,19	-5,98
EUR/CHF	↓	1,232	-0,18	-0,56	1,97
USD/CHF	↓	0,947	-0,42	-0,02	3,41

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Deutsche Bank	-4,1	
Volkswagen AG	-8,6	
Merck	16,8	
Bayer AG	13,0	
Credit Agricole S.A.	6,6	
Total SA	-5,1	
Sanofi	8,9	
Louis Vuitton	-10,1	
Barclays PLC	7,0	
BAT plc	8,4	
BP plc	5,5	
Unilever plc	11,9	
Credit Suisse Group	15,2	
Novartis AG	16,4	
Eni SpA	-14,3	
UniCredit SpA	-3,9	
Telefonica SA	-4,6	
Banco Santander SA	-18,9	
Accenture plc	10,6	
Ingersoll-Rand Plc	16,7	

Европейский рынок

- Сегодня в преддверии заседания ЕЦБ торги на европейских фондовых площадках проходят в позитивной территории.
- Акции строительной компании Taylor Wempey plc. выросли на 3,6%. Котировки акций Telesio AG снижаются на 6% на фоне понижения рекомендаций аналитиками Jefferies Group.
- Участники рынка ожидают, что ЕЦБ оставит процентную ставку без изменений на уровне 0,50%, а Банк Англии продолжит выкупать активы на сумму 375 млрд. фунтов стерлингов.
- Цены на дома в Великобритании продолжают расти и достигли уже 3 летнего максимума. Последние раз такие высокие цены были в августе 2010 года.
- В Египте действующий Президент Мурси был смещен военными в нарушении Конституции страны. В настоящий момент у власти находятся военные.

Shanghai Composite



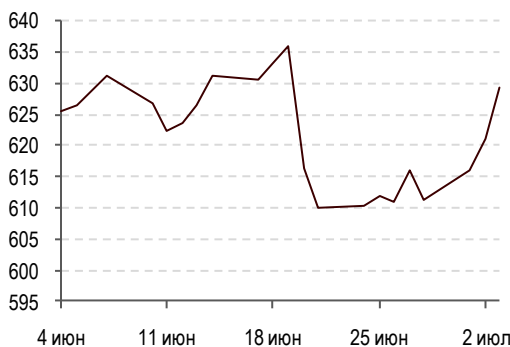
			изменение, %		
Азиатский рынок			ден	мес	год
Shanghai Comp.	↓	1 994,3	-0,61	-12,24	-12,11
Hang Seng	↓	20 147,3	-2,48	-9,59	-11,08
NIKKEI 225	↓	14 055,6	-0,31	3,86	35,21
TOPIX	↑	1 173,8	0,17	4,30	36,52
USD/JPY	↓	99,91	-0,72	-0,12	15,17
AUD/USD	↓	0,909	-0,66	-5,83	-12,57

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Agricultural Bank of China	-21,4	
China Construction Bank	-17,2	
China Citic Bank Corp.	-26,3	
Cheung Kong Holdings	-14,1	
New World Development	-14,3	
Sun Hung Kai Properties	-15,9	
Sinopec	-24,2	
CNOOC Limited	-25,3	
Petrochina Co. Limited	-19,9	
Angang Steel Co. Limited	-34,5	
Zhaojin Mining Industry	-60,3	
China Telecom Corp.	-14,6	
China Mobile Limited	-13,1	
Shanghai Pharmaceuticals	-0,5	
Wynn Macau Limited	3,1	
Sony Corporation	126,1	
Mitsubishi UFJ Financial Group	39,7	
Honda Motor Co. Limited	21,3	
Komatsu Limited	5,3	
Hitachi Limited	33,7	

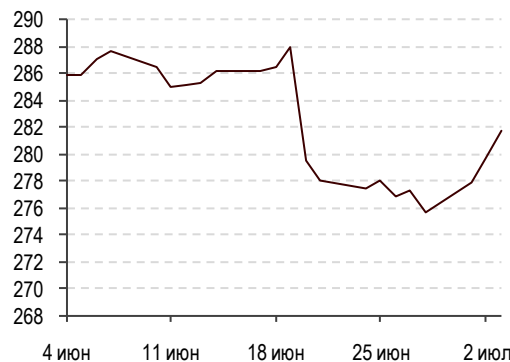
Азиатские рынки

- Торги в Японии завершились снижением индекса Nikkei на 0,26% из-за опасений по предстоящей публикации макроэкономических данных по рынку труда в США в пятницу, а также политический фон в мире. Основное снижение продемонстрировали акции крупнейших экспортеров при укреплении иены относительно доллара.
- Китайский фондовый рынок наоборот вырос: Shanghai Composite (+0,59%), Hang Seng (+1,6%). Акции растут уже четвертую торговую сессию подряд, наиболее сильно продвинулись производители товаров потребления, компании потребительского сектора и строительного. Некоторые инвесторы стараются подобрать подешевевшие акции, однако большинство все же старается воздержаться от крупных покупок на фоне сильной волатильности рынка.
- Один из руководителей китайской демократической партии Китая Ли Кэцян считает, что денежные средства должны быть направлены на перепланировку трущоб и улучшения базовой инфраструктуры и жилья. В соответствии с заявлением руководителя, деньги должны быть выделены для преобразования экономической структуры страны с главным акцентом на внутреннее потребление.

GSCI Index



CRB Index

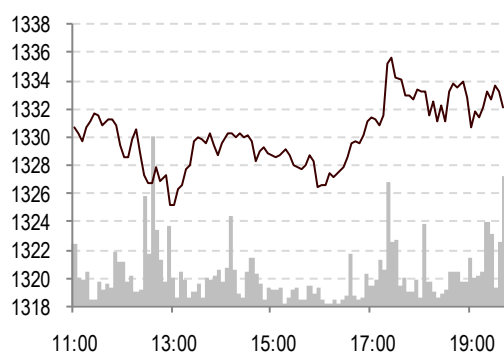


Сырьевые рынки

- Согласно данным Министерства Торговли Бразилии экспорт кофе из Бразилии увеличился на 20% по сравнению с предыдущим годом на фоне ослабления бразильского реала по отношению к американскому доллару на 9,4% во втором квартале 2013 года. Участники рынка полагают, что активность фермеров в Бразилии по продаже кофе бобов и снижения уровня складских запасов может стать причиной падения цен на кофе сорта «Арабика» еще на 11% от текущих значений. Четвертый год подряд на мировом рынке кофе сорта «Арабика» наблюдается превышение предложения над спросом.
- Вчера на торгах NYMEX котировки фьючерсных контрактов на нефть марки Light WTI продолжили торговаться в положительной территории. Запасы сырой нефти по итогам предыдущей недели снизились на 10,3 млн. баррелей. Нестабильная политическая обстановка в Египте продолжит оказывать поддержку мировым ценам на нефть. Участники нефтяного рынка опасаются перебоев с поставками нефти и газа через Суэцкий Канал или через трубопроводы по территории Египта.
- По данным Baker Hughes количество активных буровых нефтяных и газовых скважин в США выросло до 1 757 штук впервые за три недели. Согласно данным EIA производство нефти в США достигло 7,27 млн. баррелей в день.

		изменение, %			
Сырьевой рынок		ден	мес	год	
GSCI Index	↑	629,4	1,34	0,60	-2,66
CRB Index	↑	281,8	0,75	-1,45	-4,48
Нефть Brent	↑	105,8	1,69	2,79	-1,04
Нефть Light	↑	101,2	1,65	8,22	7,98
Природный газ	↑	3,7	0,99	-8,09	2,79
Медь	↑	6 993	1,20	-6,20	-11,83
Никель	↓	13 855	-1,32	-9,44	-18,79
Цинк	↓	1 860,0	-1,74	-5,20	-10,58
Алюминий	↓	1 807,0	-1,39	-7,14	-12,83
Золото	↑	1 251,9	0,68	-10,40	-25,57
Серебро	↑	19,7	2,02	-12,28	-35,12
Пшеница	↑	665,0	1,03	-7,35	-17,60
Кукуруза	↑	502,8	0,00	-9,09	-16,17
Рис	↓	15,2	-0,85	-3,07	-1,08
Сахар	↓	16,4	-0,67	-1,91	-18,15
Какао	↑	2 230,0	2,39	-2,36	-1,55
Кофе	↓	121,4	-2,37	-6,36	-20,37

Индекс ММВБ



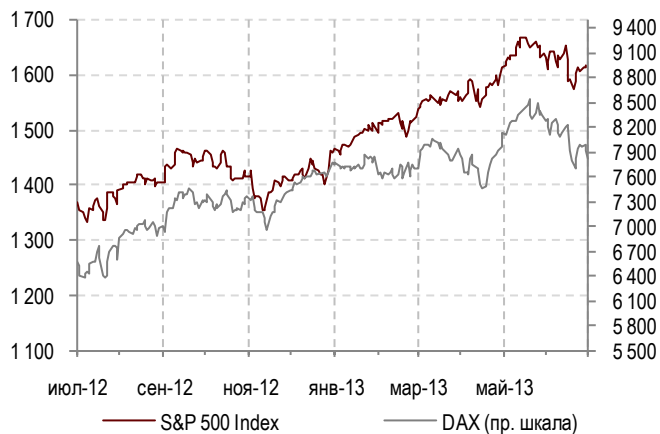
		изменение, %			
Российский рынок		ден	мес	год	
ММВБ	↓	1 333,4	-0,34	-0,62	-9,59
РТС	↓	1 264,3	-0,77	-4,39	-17,20
USD/RUB	↑	33,14	0,11	3,73	8,57
Бивалют. корз.	↓	37,62	-0,13	3,45	7,66
Сбербанк	↓	93,04	-1,66	-5,92	0,13
ВТБ	↓	0,0470	-1,03	-2,04	-12,38
Газпром	↓	109,2	-0,08	-8,69	-24,12
Новатэк	↓	358,0	-0,94	15,20	3,48
Роснефть	↑	229,7	0,96	8,85	-14,97
Лукойл	↑	1 927,6	0,52	2,51	-4,06
Сургутнефтегаз	↓	25,58	-0,39	5,44	-4,70
Газпром нефть	↓	118,2	-0,21	-2,99	-17,10
Татнефть	↓	197,0	-2,15	7,33	-9,60
ГМК НорНикель	↓	4 635	-1,17	-0,94	-17,32
Северсталь	↓	219,1	-1,44	-14,61	-40,67
НЛМК	↓	43,99	-1,39	-1,17	-28,06
ММК	↑	7,75	0,44	5,54	-25,56
Полюс Золото	↓	839,0	-1,61	-8,86	-7,05
Распадская	↓	31,62	-0,72	-11,40	-45,36
Уралкалий	↑	219,0	0,17	-5,41	-6,76
МТС	↑	258,5	0,26	0,04	5,07
Ростелеком	↑	99,5	5,86	-0,82	-17,18
РусГидро	↑	0,523	3,32	11,41	-28,80
ФСК ЕЭС	↓	0,104	-0,02	-6,61	-48,24

Российский рынок

- По данным Росстата, недельная инфляция в РФ с 25 июня по 1 июля ускорилась до 0,4% по сравнению с предыдущей неделей. 4 недели подряд в июне недельная инфляция держалась на уровне 0,1%, за первый день июля цены подскочили на 0,3%. С начала года инфляция составила 3,8%. По прогнозам, урожай сельхозпродукции в текущем сезоне ожидается очень хорошим, что может свидетельствовать о попадании инфляции в диапазон 5-6%.
- Газпром собирается скорректировать на 2013 год план по добыче газа в сторону повышения в связи с намерениями по увеличению поставок в Европу. Газовый концерн в 2013 году ожидает роста экспорта газа в Европу на 9,4% до 151,8 млрд. куб. м, в страны СНГ и Балтии – на 15,7%, до 74,5 млрд. куб. м. Напомним, что в июне менеджмент повысил прогноз по экспорту газа в Европу до 160 млрд. куб. м.
- ТМК запустил электродуговую печь мощностью 0,9 млн. т в режиме тестирования на Таганрогском металлургическом заводе. Печь должна будет заменить устаревшие мощности и вывести на стабильное производство стали и проката по выпуску труб. Запуск печи является знаменательным событием для ТМК, так как компания завершила первый крупный проект в рамках общей модернизации производства общей стоимостью \$696 млн. Запуск второго проекта планируется в 1 полугодии 2014, после чего ежегодные капитальные затраты ТМК сократятся на \$380 млн. Таким образом, это позволит компании генерировать высокие свободные денежные потоки и снижать долговую нагрузку.
- Инвестиционный банк UBS провел переоценку компаний нефтегазового сектора: рекомендация по акциям Татнефти понижена с «покупать» до «держать», прогнозная стоимость понижалась с \$6,83 до \$6,17; понижена прогнозная стоимость акций Лукойла с \$80 до \$73, рекомендация «покупать» не изменилась; Роснефти – с \$11 до \$10, рекомендация «покупать» не изменилась; Сургутнефтегаза – с \$1,1 до \$0,98, рекомендация «покупать» не изменилась.
- Производитель удобрений Уралкалий во 2 квартале 2013 года сократил производство хлористого калия на 17% до 2,4 млн. т. За 6 месяцев 2013 года производство хлористого калия снизилось на 6,25% - 4,5 млн. т. Ближе к концу лета поставки в Китай и Индию могут замедлиться на фоне высоких запасов на складах потребителей. Однако Уралкалий смотрит оптимистично на текущую рыночную конъюнктуру и подтверждает прогноз по производству 9,5-9,6 млн. тонн на 4-5% выше предыдущего года.
- Новатэк провел тендер на строительство танкер по перевозке СПГ среди судостроительных компаний. Дочерняя компания ОАО «Ямал СПГ», занимающаяся реализацией проекта по строительству завода по производству СПГ на Ямале, завершило тендер на строительство до 16 танкеров ледового класса ARC7 для перевозки СПГ; победителем признана судостроительная компания Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering. Очередной этап в реализации амбициозного проекта Новатэка прошел успешно, а до конца года правительство должно либерализовать рынок экспорта СПГ.

Фондовые рынки

США и Европа



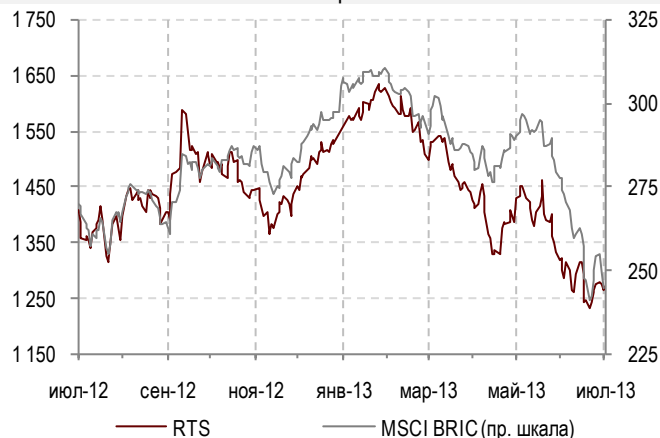
Китай и Япония



Развитые и развивающиеся рынки



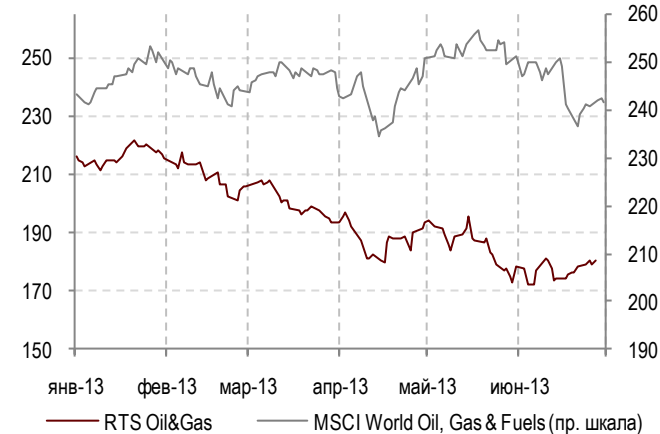
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



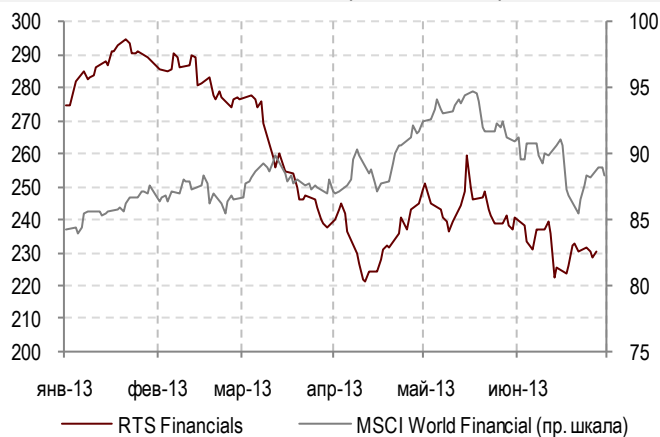
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



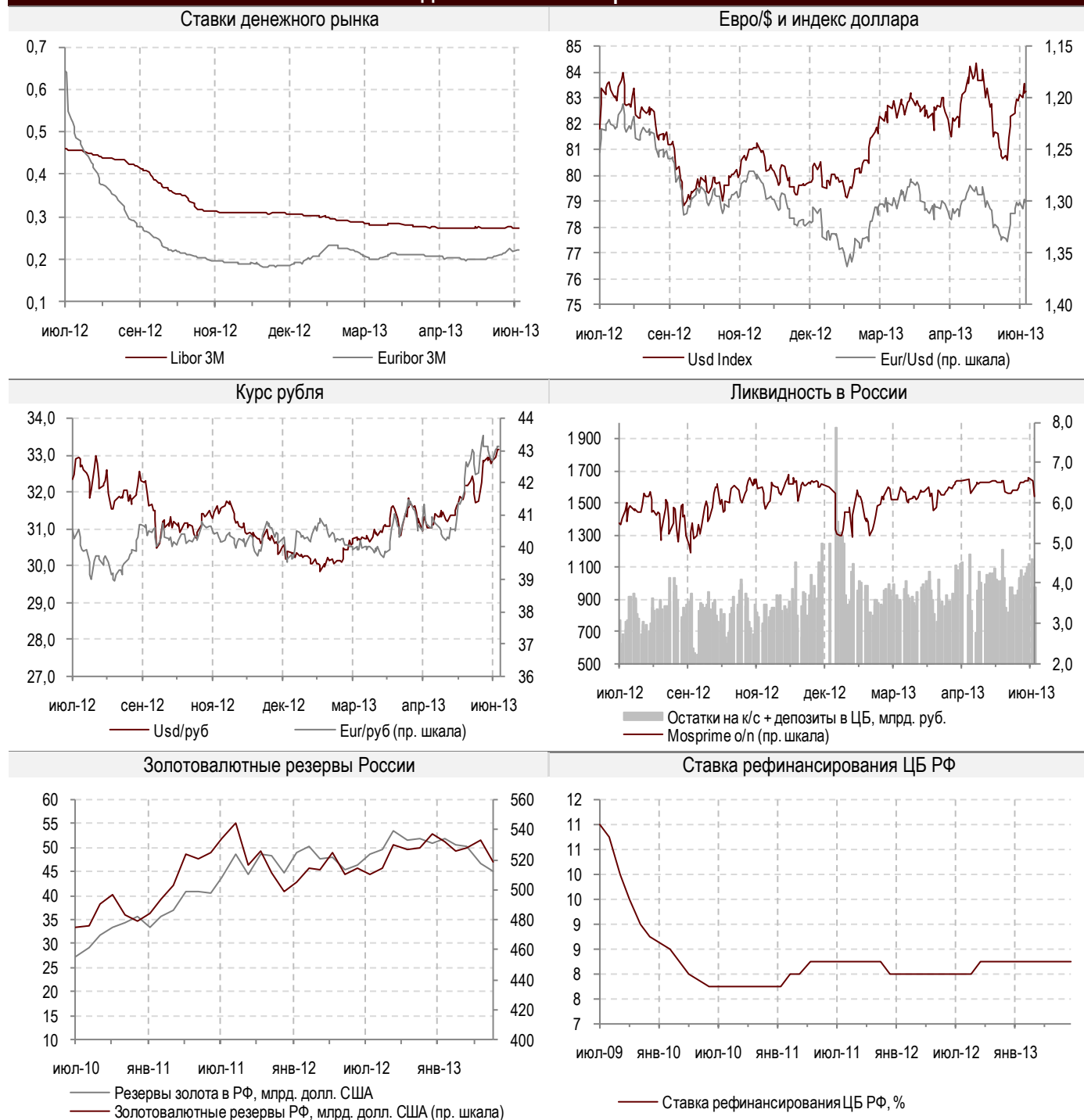
Металлургический сектор: Россия и мир



Финансовый сектор: Россия и мир



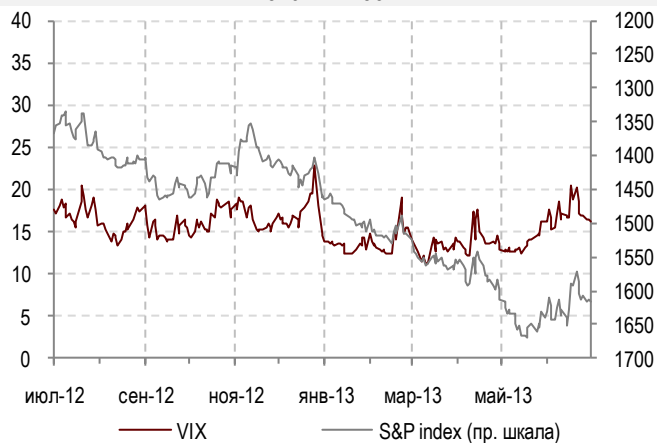
Денежно-валютные рынки



Источник: EPFR Global

Риск

Волатильность



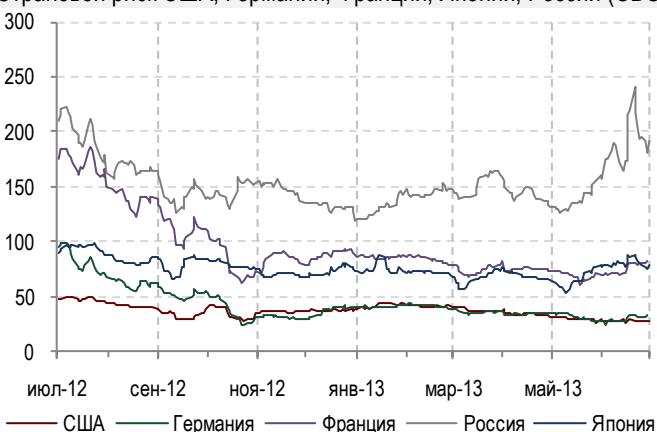
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

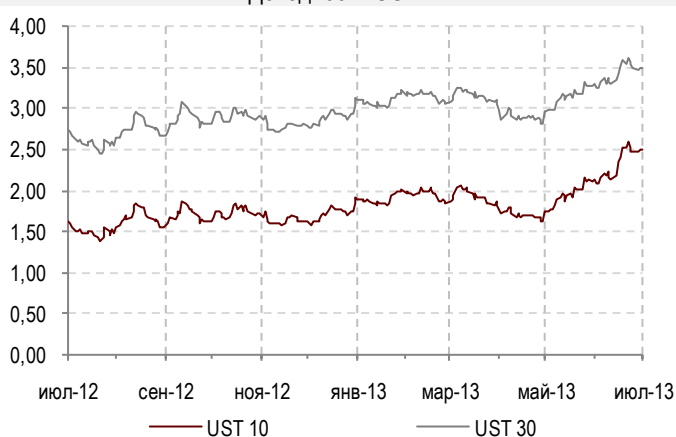


Страновой риск США, Германии, Франции, Японии, России (CDS)

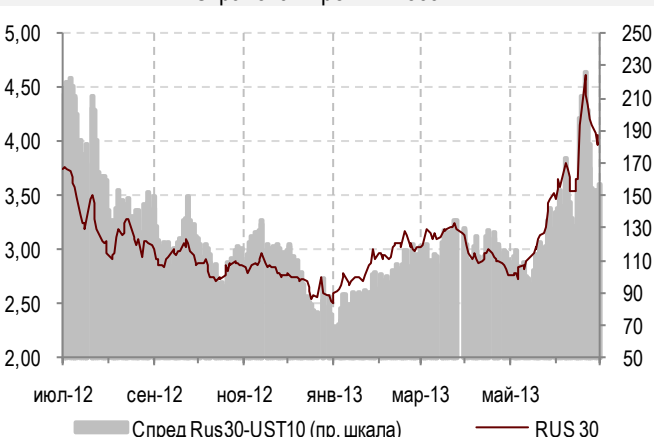


Долговые рынки

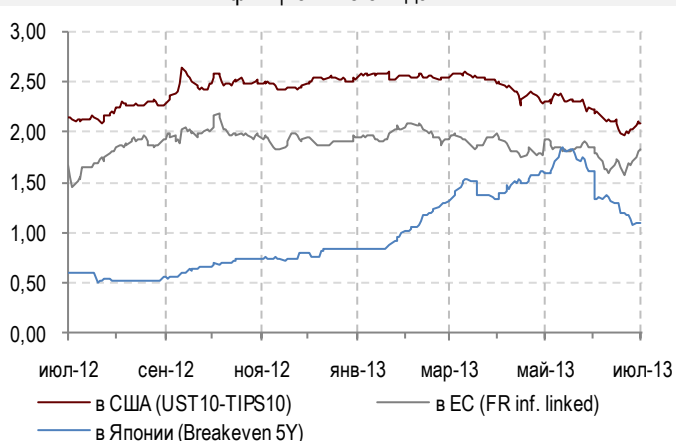
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

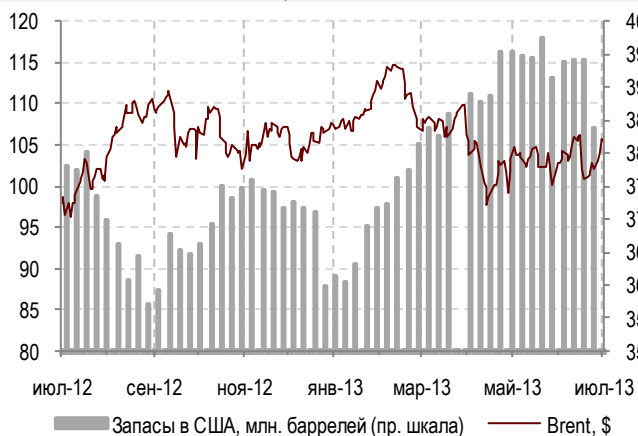


Ожидания по ставке ФРС

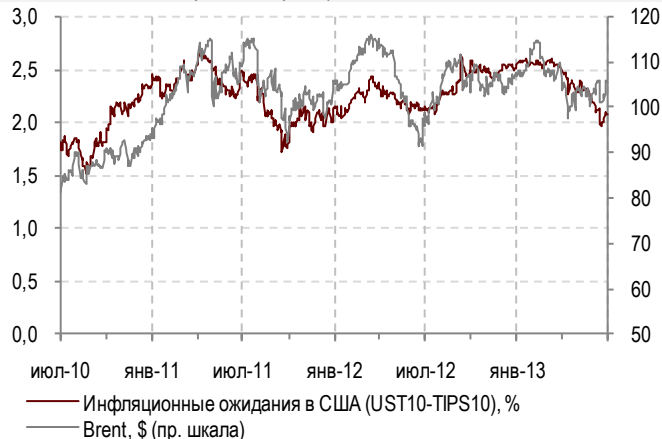


Товарные рынки

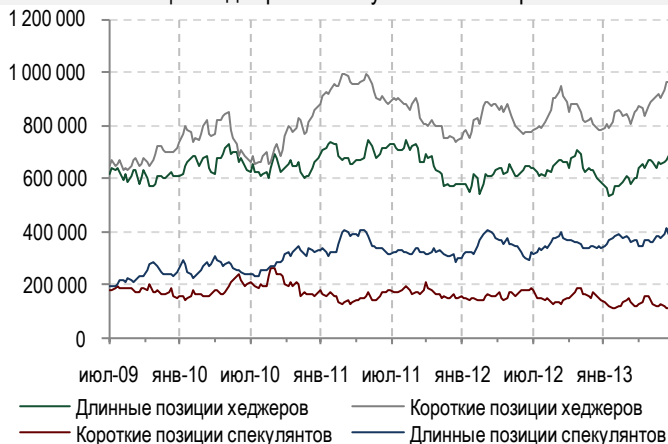
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



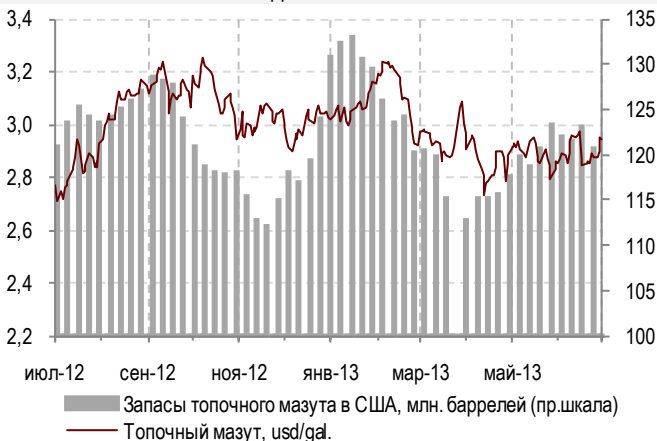
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



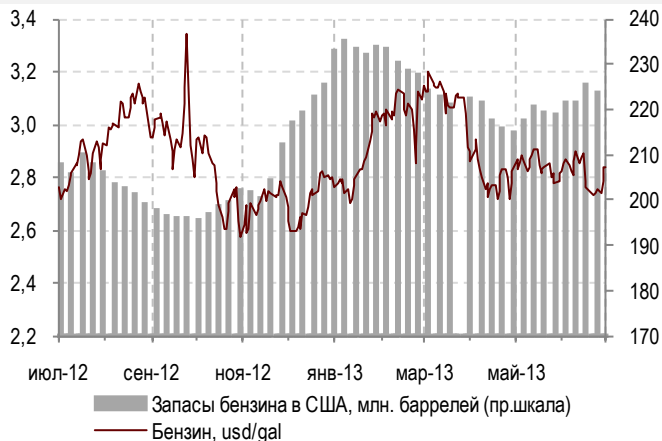
Чистые позиции спекулянтов по нефти



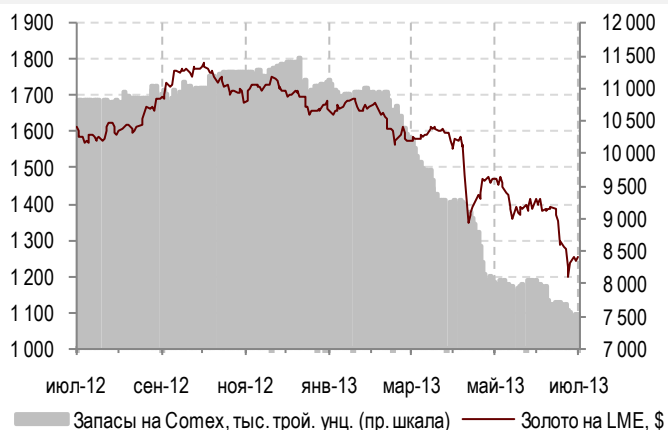
Тяжелые дистилляты и запасы



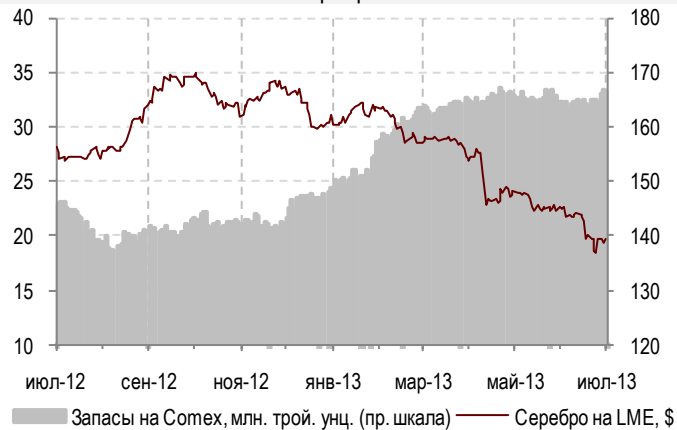
Бензин и запасы

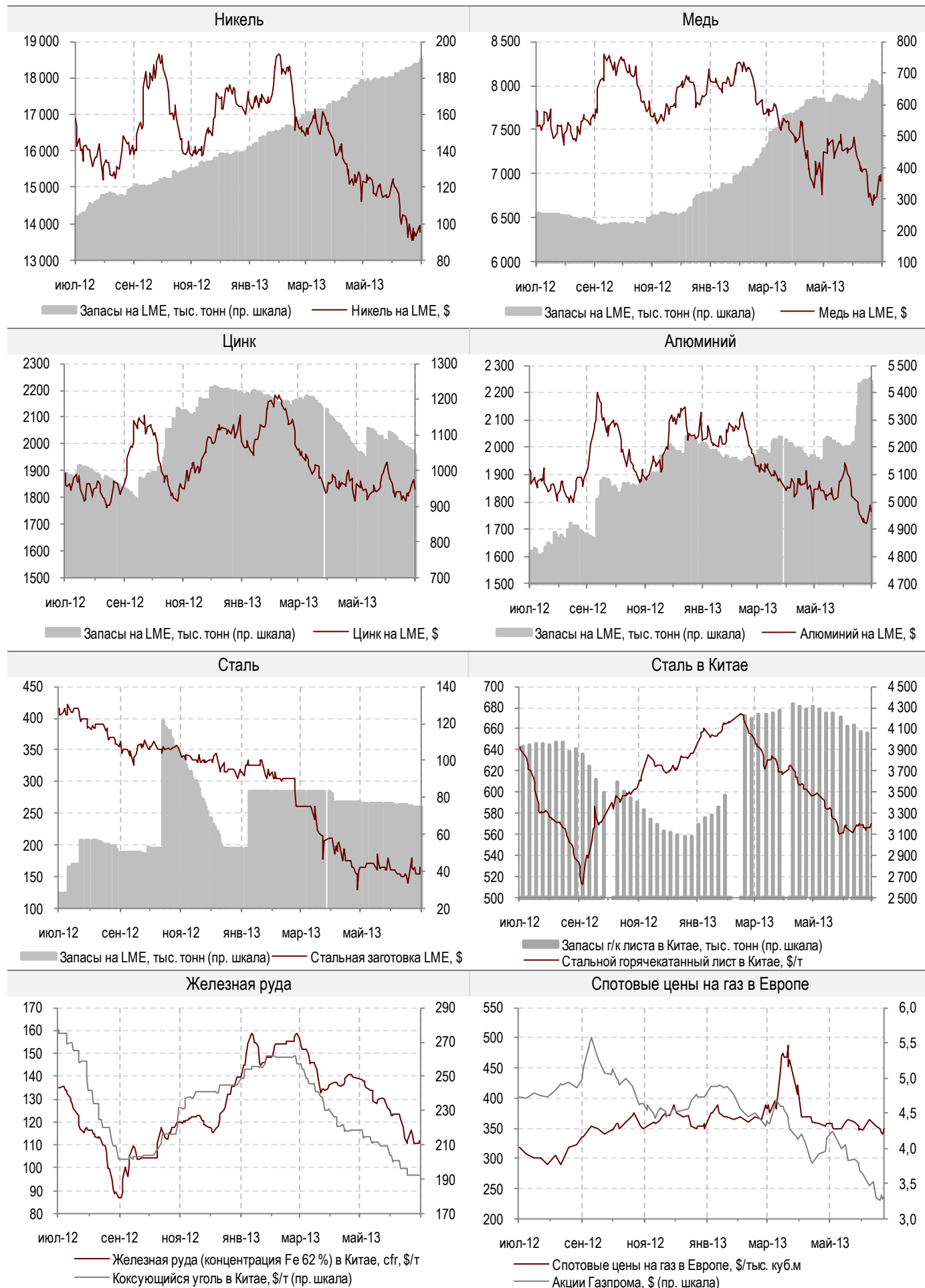


Золото

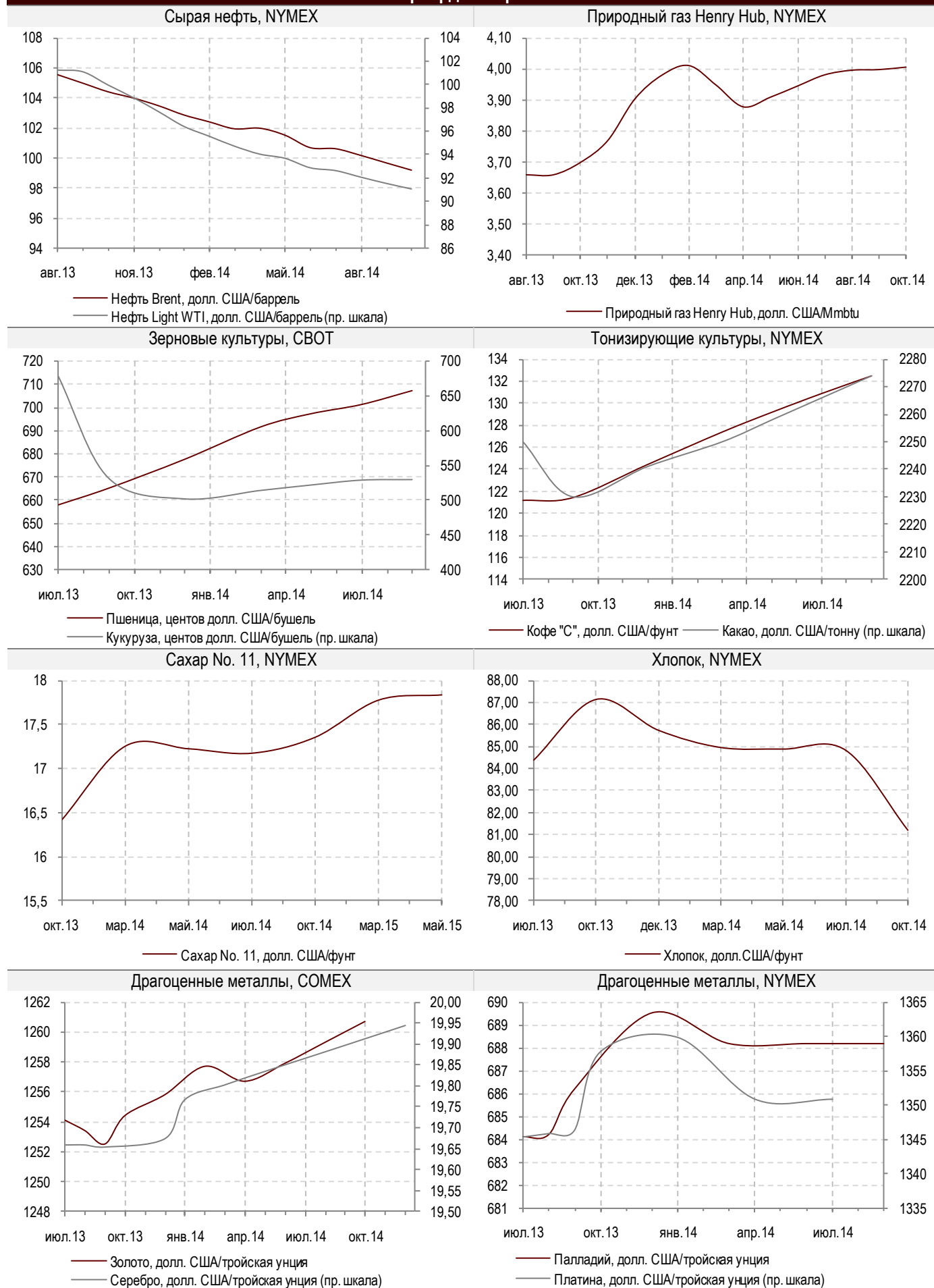


Серебро



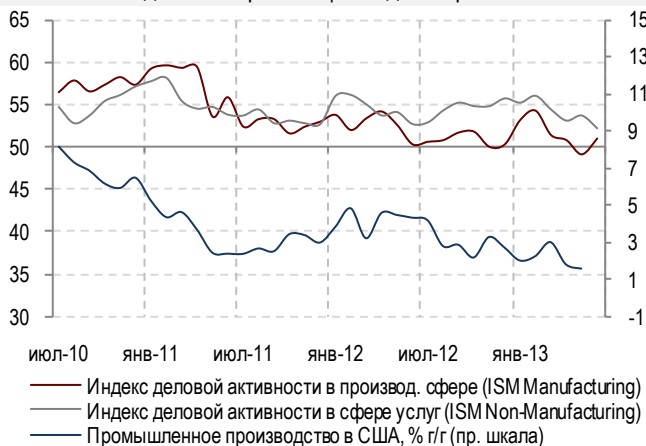


Форвардные кривые

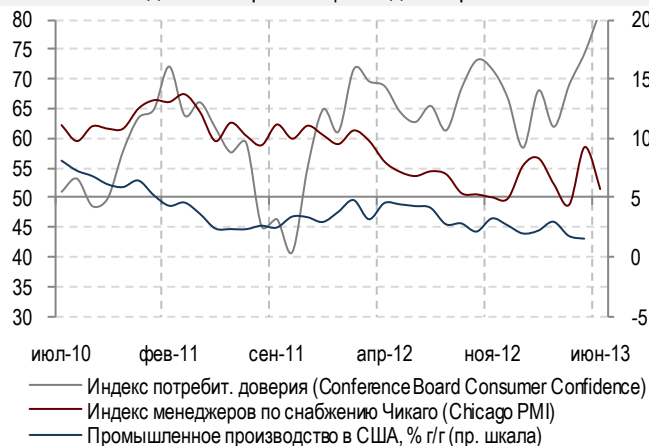


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



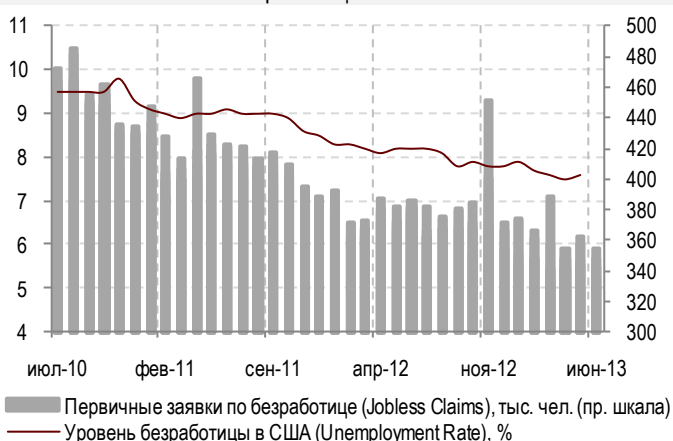
Промпроизводство и фондовый рынок в США



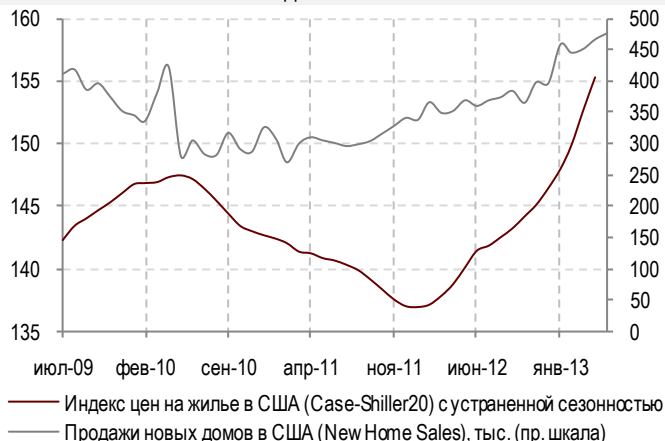
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



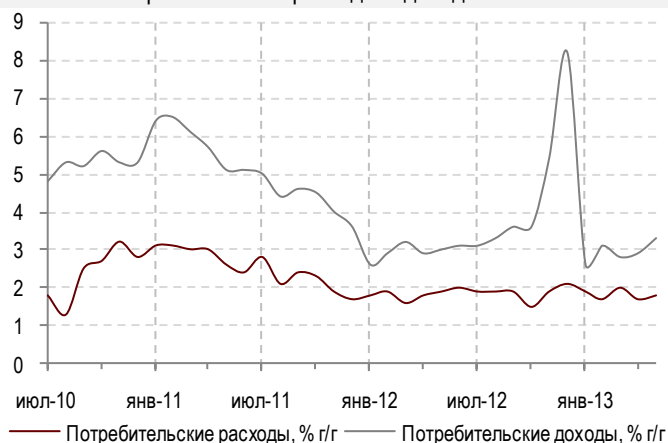
Безработица в США



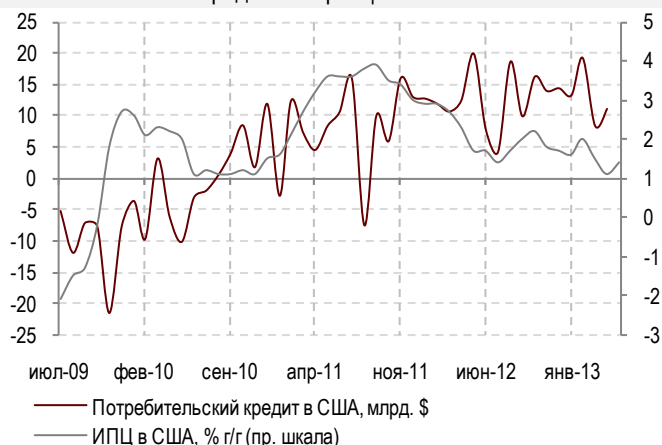
Рынок недвижимости в США

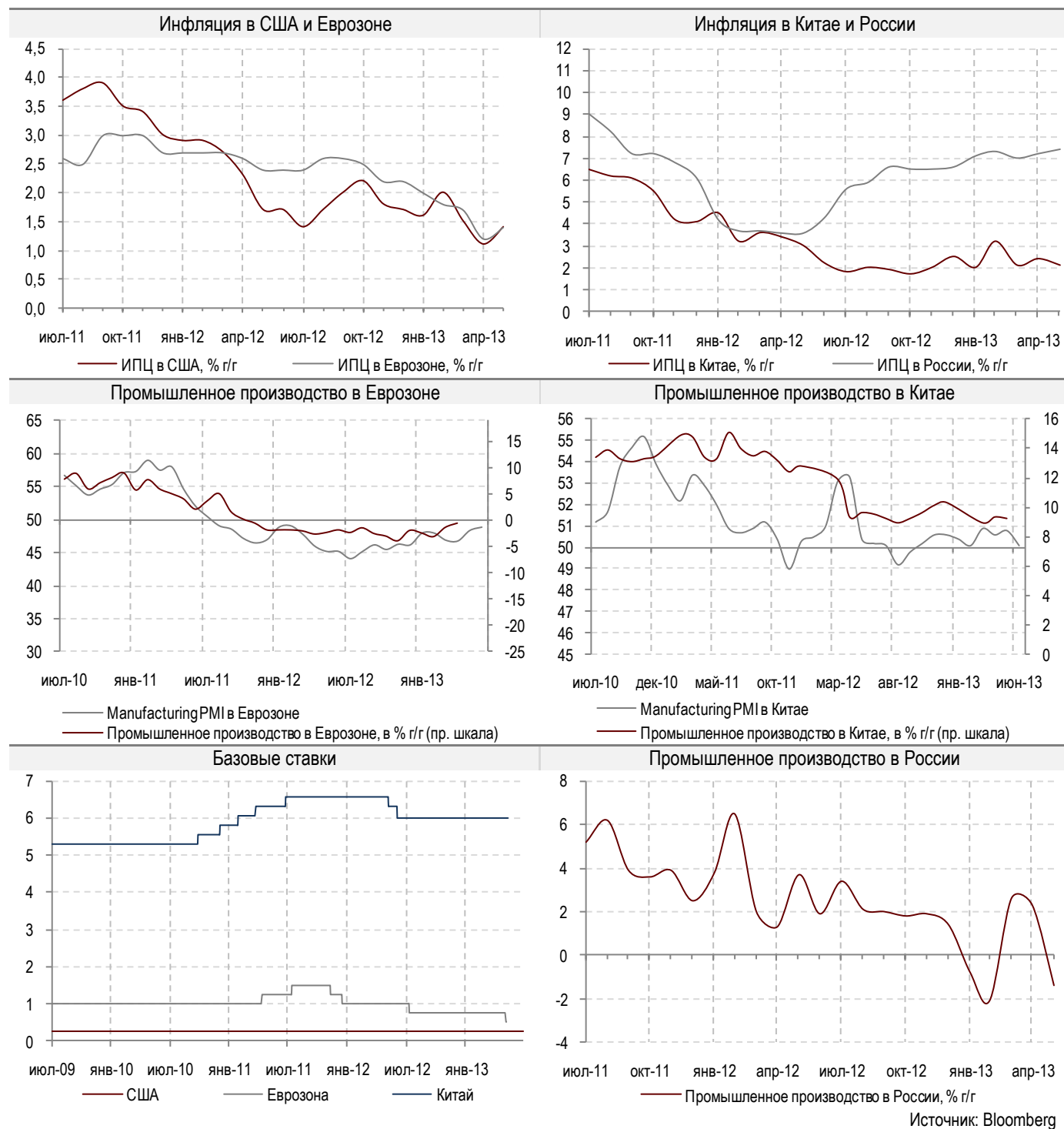


Потребительские расходы и доходы в США



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.