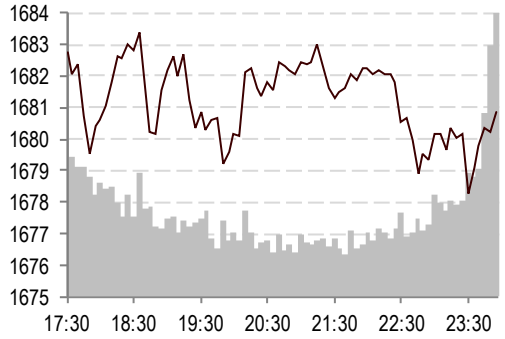
S&P500 Index



			изменение, %		
Американский рынок			ден	мес	год
MSCI World	↑	1 503,4	0,19	1,37	12,32
MSCI EM	↑	959,4	0,67	0,61	-9,08
Dow Jones	↑	15 470,5	0,12	0,99	18,06
S&P 500	↑	1 680,9	0,28	1,76	17,86
Nasdaq Comp	↑	3 610,0	0,32	3,67	19,56
Dollar Index	↑	82,71	0,25	2,60	3,68

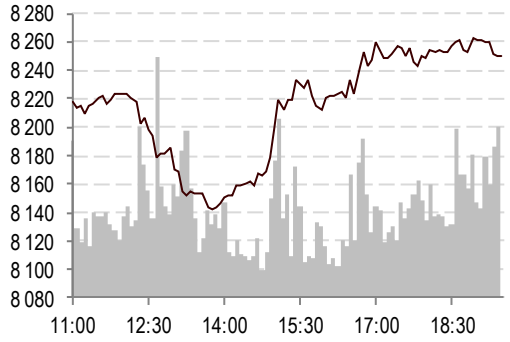
	изменение с начала года, %
Компания	
Apple Inc.	-19,1
Google Inc.	29,9
Microsoft Corporation	33,8
Bank of America Corporation	23,3
JP Morgan Chase & Co.	25,7
The Goldman Sachs Group, Inc.	26,6
Wal-Mart Stores Inc.	13,1
McDonald's Corp.	13,5
Amazon.com Inc.	23,0
Procter & Gamble Co.	18,0
Pepsico, Inc.	24,6
Kraft Foods Inc.	19,8
Exxon Mobil Corporation	8,0
Chevron Corporation	15,0
Halliburton Company	27,2
Boeing Co.	39,1
Caterpillar Inc.	-3,3
Deere & Company	-3,3
Pfizer Inc.	14,4
Johnson & Johnson	28,6

Мировые рынки

Американский рынок

- Торги за океаном прошли в незначительной положительной территории. Индекс Dow Jones вырос на 0,12% и закрылся на отметке в 15 470,52 пунктов, технологический индекс NASDAQ прибавил 0,32% и закрепился на отметке 3 610 пунктов, а индекс S&P 500 прибавил символические 0,28% и закрылся на уровне в 1 680,91 пунктов. Все внимание участников рынка было приковано к выступлению главы ФРС США перед Конгрессом.
- Лучше рынка смотрелись акции сырьевых компаний и акций конгломератов. В рамках выступления перед Конгрессом США глава ФРС США заявил о том, что в настоящий момент на повестке дня не стоит вопрос о сворачивании программы количественного смягчения. Б. Бернанке отметил, что инфляция не составляет угрозу, а уровень безработицы далеко не достиг еще уровня в 6,5%. Кроме того, была подтверждена стратегия на то, что в случае улучшения экономики США программа количественного смягчения может быть сокращена уже в 2013 году и полностью прекращена в середине 2014 года. Глава ФРС США сообщил о том, что с осени 2012 года риски снижения темпов экономического роста в США значительно снизились. В дальнейшем ФРС США видит продолжение политики низких процентных ставок. На вопрос сенатора о том, что будет если ФРС США поднимет процентную ставку, Б. Бернанке сообщил, что в случае развития такого события экономика США может войти в фазу рецессии.
- Котировки акций технологической компании Yahoo! выросли на 10,34% на ежедневных максимальных объемах за последний год. Несмотря на то, что отчетность компании по итогам второго квартала оказалась хуже ожиданий, а прогноз по выручке до конца года также разочаровал инвесторов, инвесторы обратили внимание на рост финансовых показателей компании Alibaba Group и Yahoo! Japan. Напомним, что американская компания Yahoo! Владеет 24% акций в компании Alibaba Group. Часть инвестиционных компаний в США пересмотрели прогнозную цену по акциям компании в сторону повышения в связи со значительным ростом чистой прибыли китайской компании Alibaba Group. Часть аналитиков видят еще «апсайд» в акциях Yahoo! на уровне 10-15%.
- На торгах в США котировки акций производителя электромобилей – компании Tesla Motors выросли на 10,27% и закрылись на отметке в $120,25. В обзоре, выпущенным аналитиком инвестиционной компании Dougherty & Co., целевая цена акции компании была повышена с $90 до $200 за акцию. 22 июля в понедельник компания опубликует финансовую отчетность по итогам второго квартала.

DAX Index



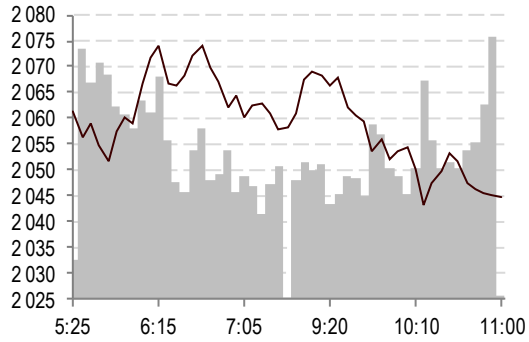
			изменение, %		
Европейский рынок			ден	мес	год
FTSE 100	↑	6 571,9	0,24	3,10	11,43
DAX	↑	8 254,7	0,65	0,31	8,44
CAC 40	↑	3 872,0	0,55	0,30	6,34
EUR/USD	↓	1,313	-0,28	-1,99	-0,52
GBP/USD	↑	1,521	0,34	-2,75	-6,42
EUR/CHF	↓	1,235	-0,06	0,23	2,28
USD/CHF	↑	0,941	0,21	2,26	2,80

	изменение с начала года, %
Компания	
Deutsche Bank	2,2
Volkswagen AG	-0,1
Merck	18,9
Bayer AG	17,1
Credit Agricole S.A.	11,2
Total SA	0,1
Sanofi	10,8
Louis Vuitton	-4,1
Barclays PLC	18,0
BAT plc	12,4
BP plc	9,8
Unilever plc	16,5
Credit Suisse Group	23,8
Novartis AG	19,8
Eni SpA	-10,5
UniCredit SpA	-2,4
Telefonica SA	-4,2
Banco Santander SA	-19,0
Accenture plc	14,2
Ingersoll-Rand Plc	22,5

Европейский рынок

- Торги в Европе на фондовых площадках проходят в нейтральной территории. Первый день выступления главы ФРС США перед Конгрессом инвесторы восприняли в большей степени нейтрально.
- Котировки акций компании Ericsson снижаются более чем на 3% после публикации финансовой отчетности компании, где выручка оказалась хуже ожиданий аналитиков. По информации агентства Bloomberg это связано с усилением конкуренции с китайской компанией Huawei Technologies Co.
- Котировки акций компании SAP снижаются более чем на 2% на фоне слабых продаж по итогам второго квартала.
- Фондовые индексы в Великобритании продолжают расти. В лидерах роста акции фондовой биржи London Stock Exchange (LSE) и компании WPP.
- Котировки акций компании Ryanair Holdings plc. выросли на 1,8% после того, как аналитики JP Morgan Chase повысили рекомендацию по акциям компании с «продавать» до «покупать».

Shanghai Composite

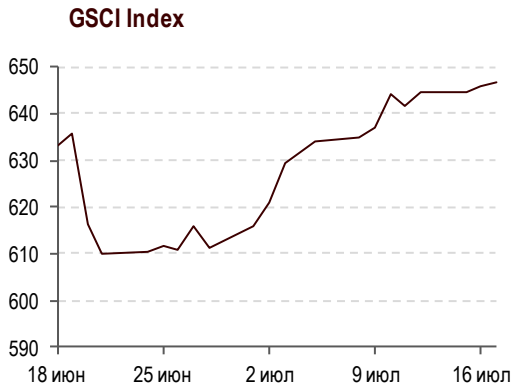


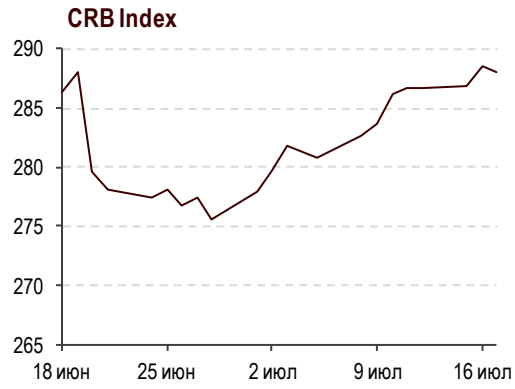
			изменение, %		
Азиатский рынок			ден	мес	год
Shanghai Comp.	↓	2 044,9	-1,01	-5,30	-9,88
Hang Seng	↑	21 371,9	0,28	0,69	-5,67
NIKKEI 225	↑	14 615,0	0,11	12,36	40,59
TOPIX	↑	1 213,2	0,22	11,68	41,11
USD/JPY	↑	99,59	0,49	4,47	14,80
AUD/USD	↓	0,924	-0,17	-2,61	-11,13

	изменение с начала года, %
Компания	
Agricultural Bank of China	-18,5
China Construction Bank	-11,7
China Citic Bank Corp.	-21,7
Cheung Kong Holdings	-10,7
New World Development	-7,0
Sun Hung Kai Properties	-11,9
Sinopec	-17,7
CNOOC Limited	-17,9
Petrochina Co. Limited	-16,3
Angang Steel Co. Limited	-25,9
Zhaojin Mining Industry	-60,2
China Telecom Corp.	-13,5
China Mobile Limited	-9,2
Shanghai Pharmaceuticals	3,5
Wynn Macau Limited	-3,3
Sony Corporation	129,0
Mitsubishi UFJ Financial Group	43,6
Honda Motor Co. Limited	22,3
Komatsu Limited	11,4
Hitachi Limited	34,3

Азиатские рынки

- Торги в Китае в очередной раз закрылись в негативной территории. Индекс Shanghai Composite снизился на 1,05% до уровня 2 023,96 пунктов. В лидерах падения были акции компаний сектора недвижимости и сырьевых компаний. Цены на недвижимость в Китае продолжили расти и увеличились на максимальную величину с января 2011 года.
- Японские акции продолжили расти в цене четвертую торговую сессию подряд. Фондовый индекс NIKKEI 225 прибавил 1,32% и закрылся на отметке в 14 808,5 пунктов. В лидерах роста были акции Fuji Heavy Industries, Softbank, Toshiba Inc., KLab Inc.
- В конце месяца состоятся выборы в верхнюю Палату Парламента Японии. Участники рынка ожидают победу действующей партии власти, хотя не исключены сюрпризы. В некоторой степени это может создать политическую неопределенность для инвесторов. Сегодня на валютных торгах курс USD/JPY закрепился выше отметки в 100.



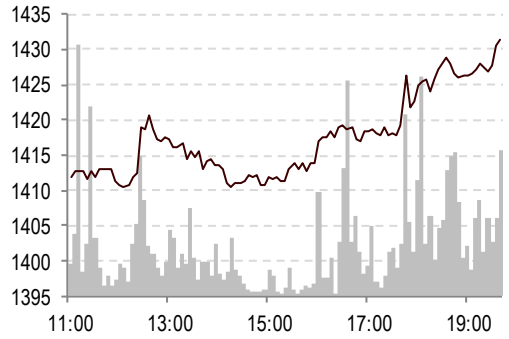


			изменение, %		
Сырьевой рынок			ден	мес	год
GSCI Index	↑	646,7	0,10	2,15	0,01
CRB Index	↓	288,0	-0,18	0,53	-2,39
Нефть Brent	↑	108,6	0,43	2,71	2,20
Нефть Light	↑	106,5	0,45	7,92	13,57
Природный газ	↓	3,6	-1,31	-7,59	1,09
Медь	↓	6 890	-1,54	-1,64	-13,13
Никель	↑	13 970	1,45	-1,27	-18,11
Цинк	↓	1 854,0	-1,80	-0,22	-10,87
Алюминий	↓	1 803,5	-0,63	-2,04	-13,00
Золото	↓	1 278,8	-1,02	-6,60	-24,16
Серебро	↓	19,4	-2,58	-10,61	-36,04
Пшеница	↓	665,0	-0,67	-4,28	-17,60
Кукуруза	↓	502,0	-1,71	-8,81	-16,30
Рис	↑	15,3	0,13	-6,52	-0,37
Сахар	↑	16,1	0,50	-5,74	-19,84
Какао	↑	2 300,0	0,48	4,07	1,55
Кофе	↑	128,0	1,59	3,60	-16,07

Сырьевые рынки

- Вчера на торгах NYMEX в США котировки фьючерсных контрактов на нефть марки Light WTI продолжили торговаться в положительной территории на фоне снижения запасов сырой нефти по итогам предыдущей недели. Запасы сырой нефти снизились на 6,9 млн. баррелей до уровня 367 млн. баррелей. Запасы нефти снижаются третью неделю подряд. Переработка нефти в США находится на своем 8-летнем максимуме. Несмотря на рост производства нефти в США (добыча уже достигла 7,4 млн. баррелей в день), спрос также остается на высоком уровне.
- Вчера стало известно о том, что американская нефтегазовая компания Chevron Corp. подписало первое соглашение с Правительством Аргентины о разработке сланцевой нефти и газа в районе Vaca Muerta. Американская компания на первых этапах планирует инвестировать около $1,24 млрд. В случае успешного развития проектов Chevron Corp. готова инвестировать до $15 млрд. в нефтегазовые месторождения Аргентины. Вчера на торгах в США котировки аргентинской компании YPF выросли на 5,7%. Напомним, что в сферу разработки на территории Аргентины будут входить второе по размерам мировое месторождение сланцевого газа и четвертое в мире месторождение сланцевой нефти.
- Котировки фьючерсных контрактов на кукурузу на торгах в США продолжили снижение вторую торговую сессию подряд в связи с улучшением климатических условий на территории США. Обильные дожди сменили засушливую погоду, что может позитивным образом сказаться на результатах урожая в этом году.

Индекс ММВБ



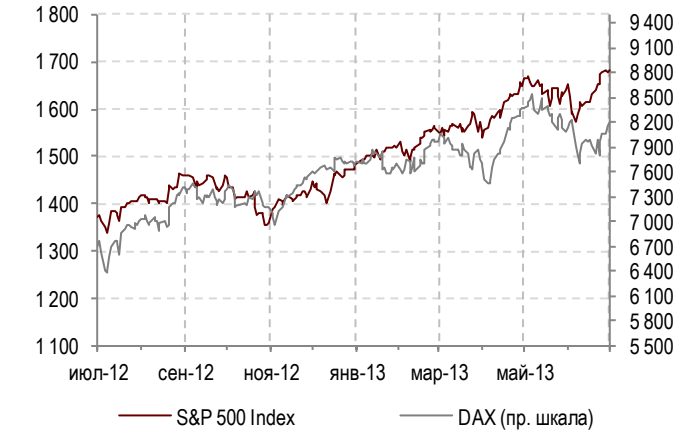
			изменение, %		
Российский рынок			ден	мес	год
ММВБ	↑	1 431,8	1,54	7,24	-2,91
РТС	↑	1 393,1	1,77	6,01	-8,77
USD/RUB	↓	32,34	-0,28	1,10	5,95
Бивалют. корз.	↓	36,87	-0,43	-0,05	5,51
Сбербанк	↑	101,15	1,70	4,93	8,86
ВТБ	↑	0,0479	1,46	-2,11	-10,72
Газпром	↑	131,3	5,23	16,14	-8,76
Новатэк	↑	373,9	1,84	12,22	8,07
Роснефть	↑	248,7	1,11	13,82	-7,92
Лукойл	↓	1 992,0	-0,06	5,05	-0,85
Сургутнефтегаз	↑	27,31	0,15	9,83	1,72
Газпром нефть	↑	127,8	8,11	12,05	-10,31
Татнефть	↑	211,0	2,54	12,83	-3,19
ГМК НорНикель	↑	4 839	2,83	1,96	-13,68
Северсталь	↑	241,8	2,54	7,47	-34,52
НЛМК	↑	47,47	1,78	12,14	-22,37
ММК	↑	8,37	3,28	13,25	-19,62
Полюс Золото	↑	910,8	2,07	5,40	0,91
Распадская	↑	35,14	4,18	2,30	-39,28
Уралкалий	↓	213,9	-0,14	-2,67	-8,95
МТС	↑	274,0	0,55	6,32	11,39
Ростелеком	↑	115,2	1,83	18,26	-4,12
РусГидро	↑	0,575	2,29	15,37	-21,63
ФСК ЕЭС	↑	0,119	11,98	12,81	-40,74

Российский рынок

- Как сообщает издание «Коммерсант» Газпром планирует выпустить инфраструктурные облигации на сумму 100 млрд. рублей и попросить ВЭБ выкупить эти облигации с использование средств Пенсионного Фонда. Газовая монополия хочет направить денежные средства на строительство «Южного Потока». В настоящий момент конкуренцию «Южному Потоку» составляет газопровод «Набукко». Кроме того, Катар также ведет активную политику по экспансии продаж природного газа в Европу.
- Торги на российском рынке акций начались с активных покупок, но все закончилось распродажами после того, как был вынесен объявительный приговор А. Навальному по делу «Кировлеса». Акции Газпрома, которые достигли уровня 134 рубля рухнули на 130 рублей. Волатильность на российском фондовом рынке возросла.
- Политические риски, по мнению участников рынка, опять начинают расти, что может негативно сказаться на российских акциях в краткосрочной перспективе.
- Мы ожидаем, что объем торгов по итогам сессии на ММВБ будет на 40-50% выше обычных за последние два месяца. Следует отметить, что акции Сбербанка продолжают смотреться хуже рынка последние три торговые сессии.

Фондовые рынки

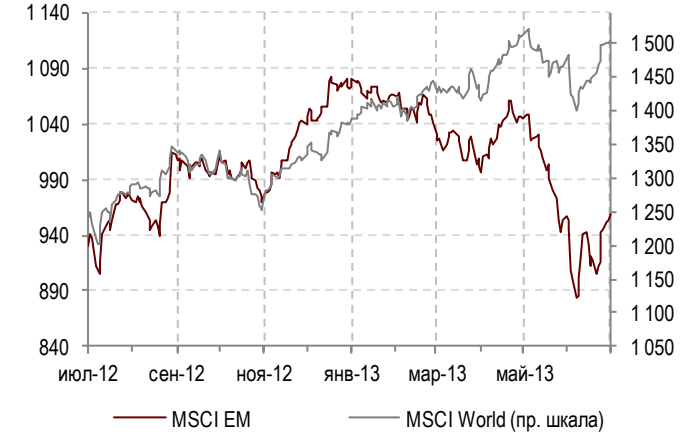
США и Европа



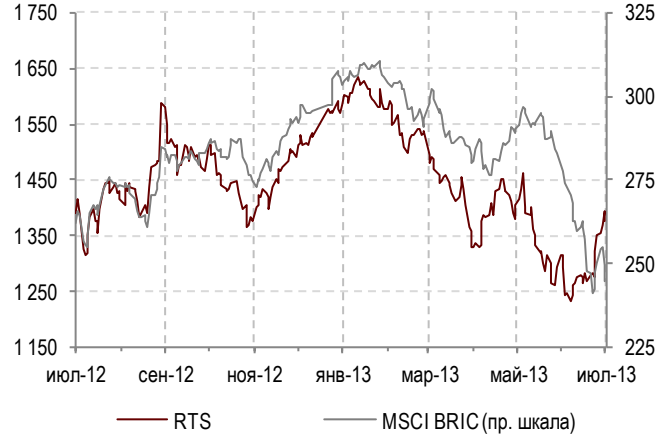
Китай и Япония



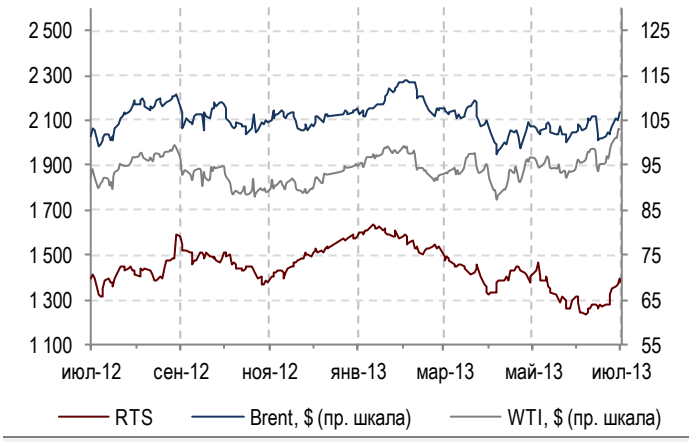
Развитые и развивающиеся рынки



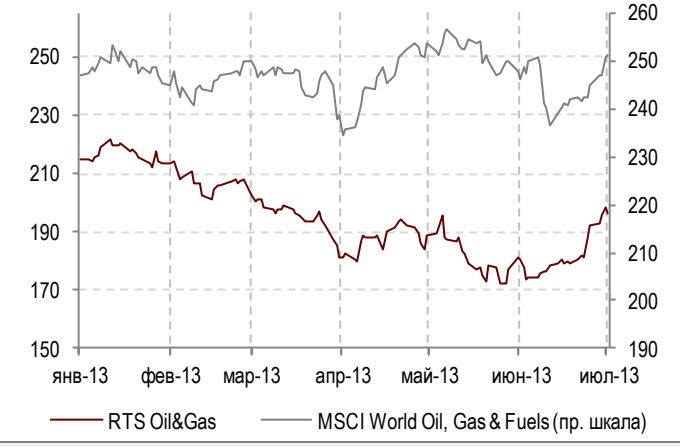
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



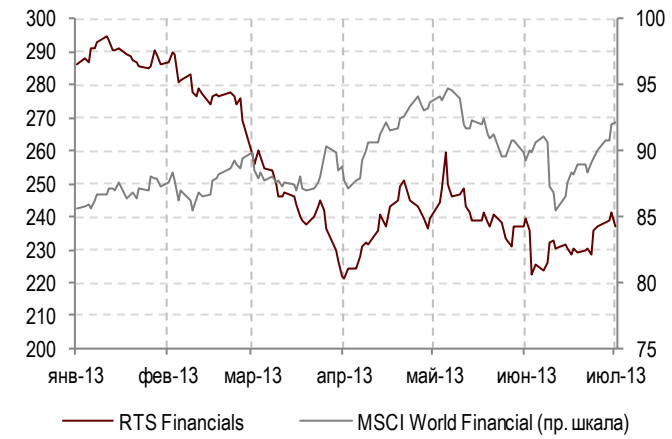
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

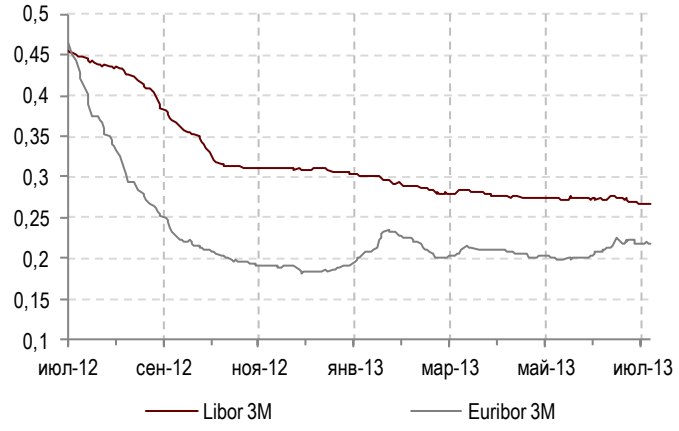


Финансовый сектор: Россия и мир

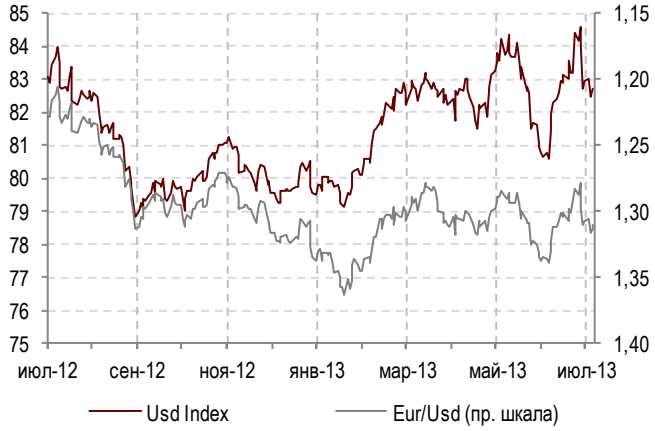


Денежно-валютные рынки

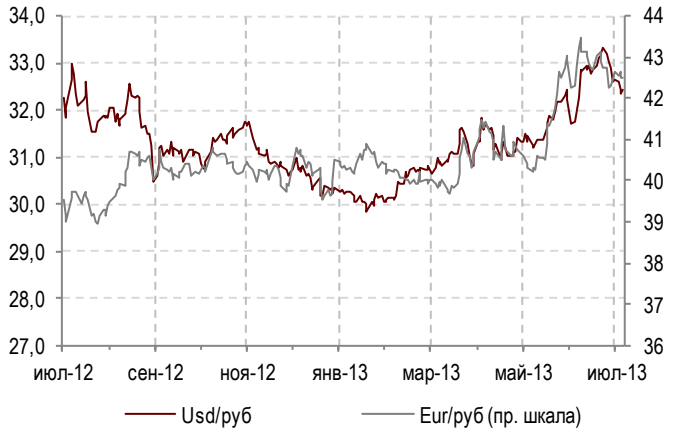
Ставки денежного рынка



Евро/$ и индекс доллара



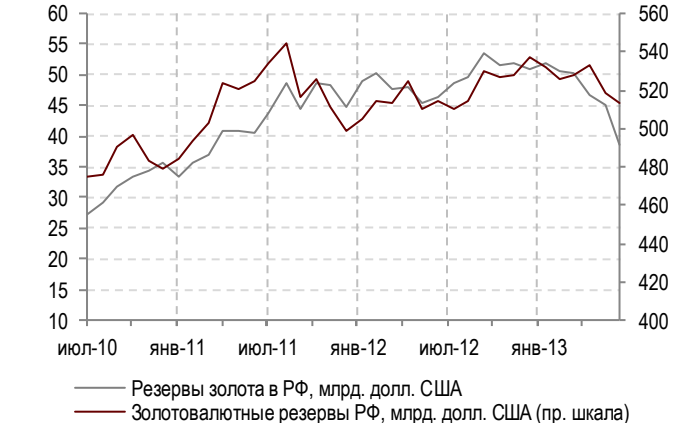
Курс рубля



Ликвидность в России



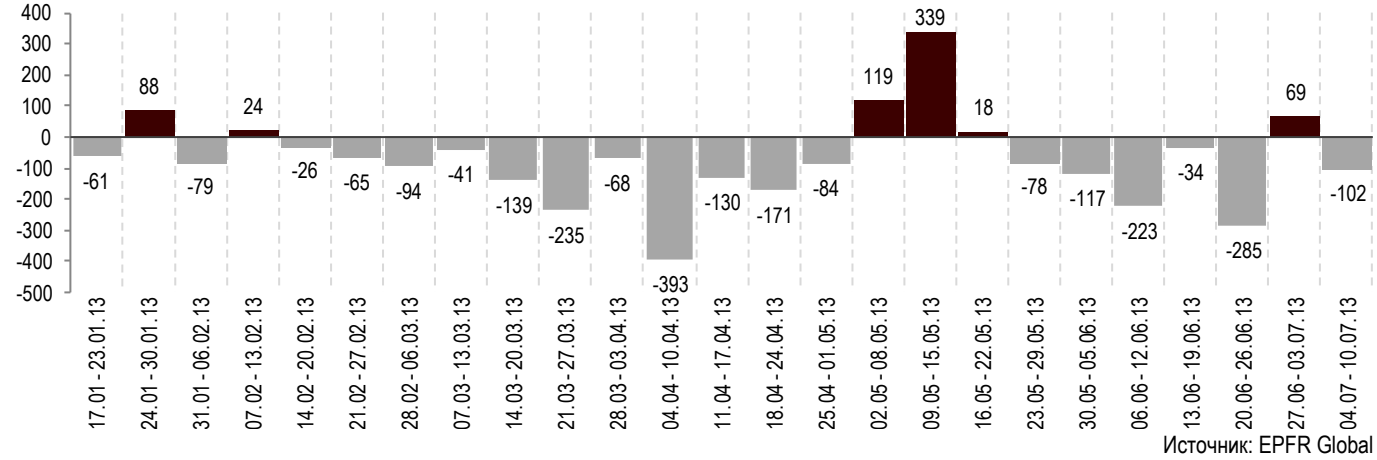
Золотовалютные резервы России



Ставка рефинансирования ЦБ РФ



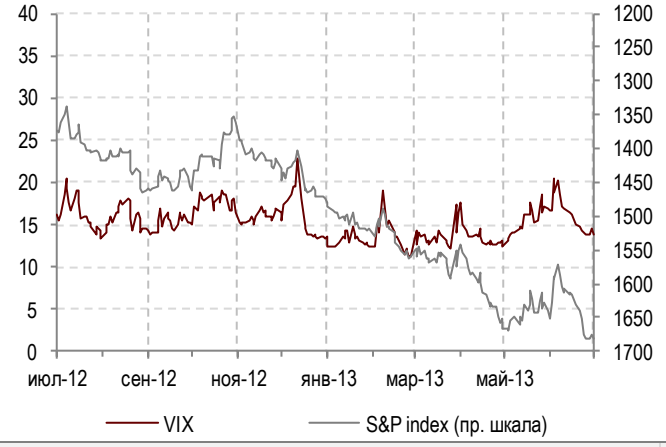
Приток/отток капитала. Фонды рынка акций РФ, млн. долл. США



Источник: EPFR Global

Риск

Волатильность



Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



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

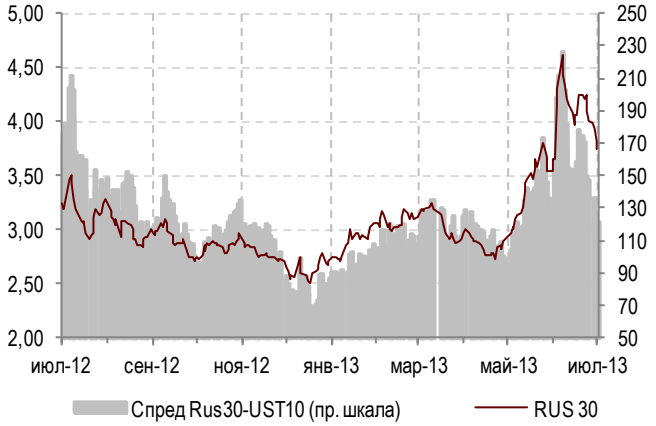


Долговые рынки

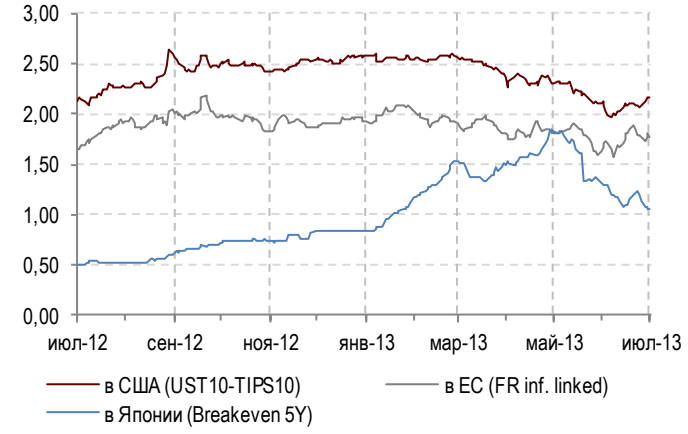
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

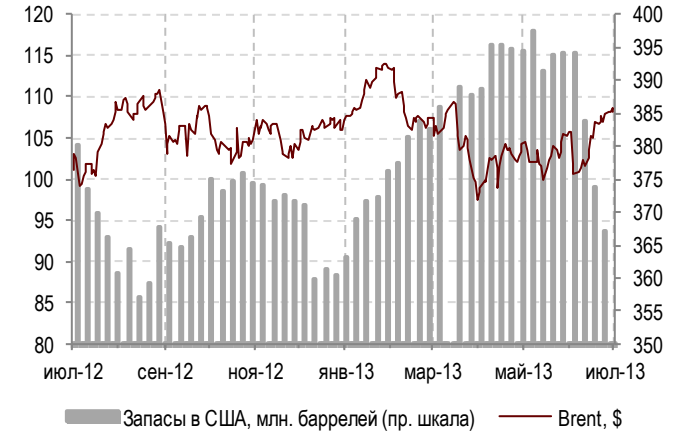


Ожидания по ставке ФРС



Товарные рынки

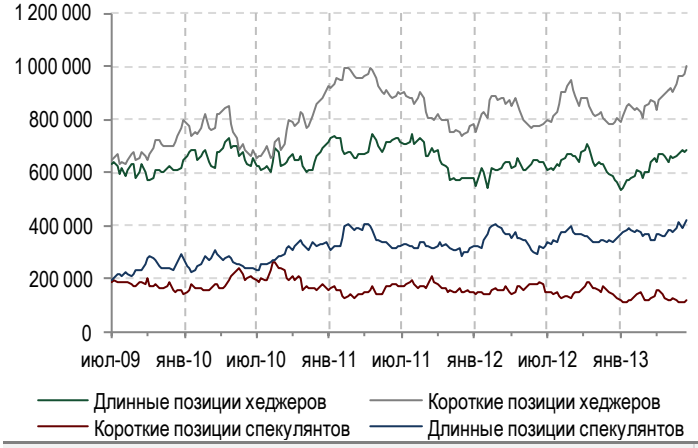
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



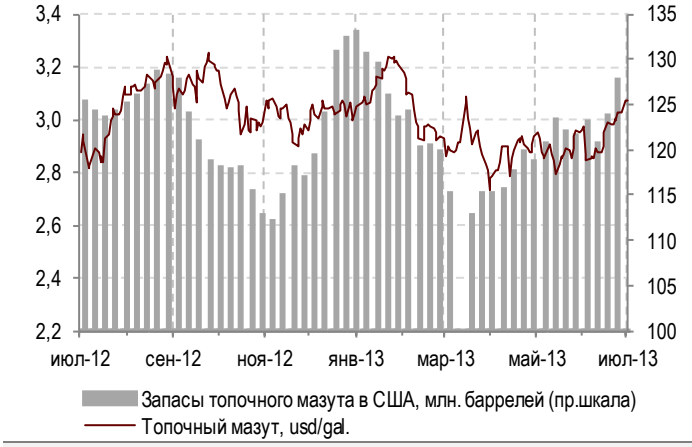
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



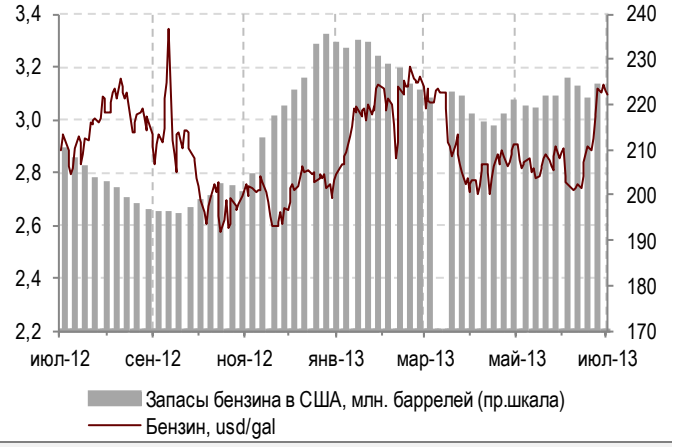
Чистые позиции спекулянтов по нефти



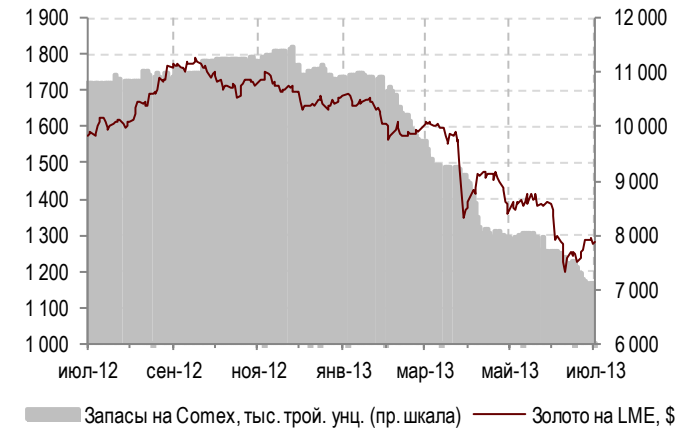
Тяжелые дистилляты и запасы



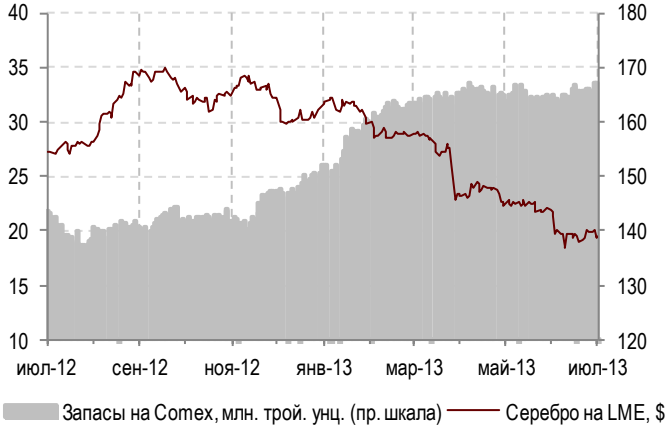
Бензин и запасы



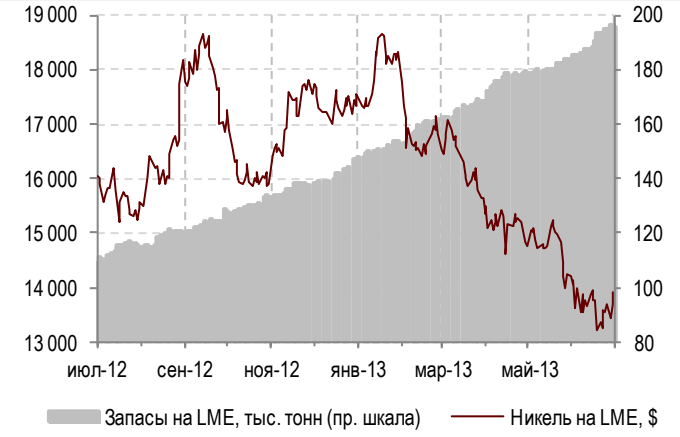
Золото



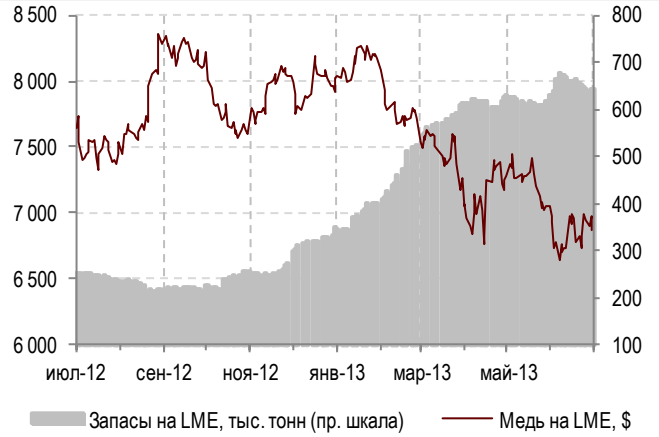
Серебро



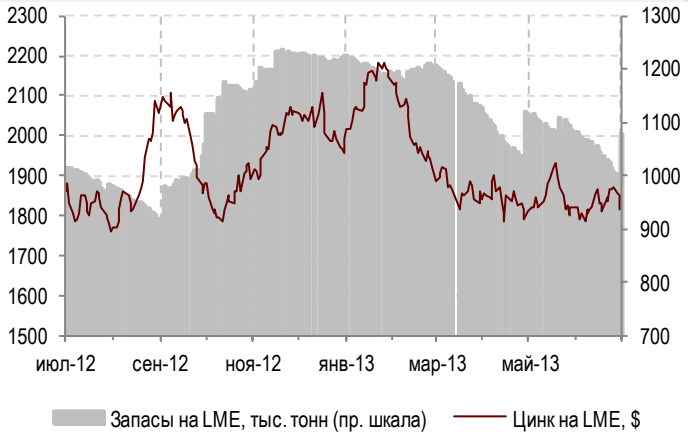
Никель



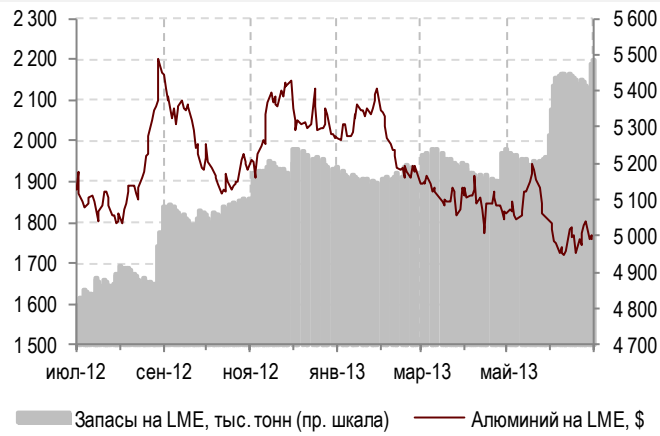
Медь



Цинк



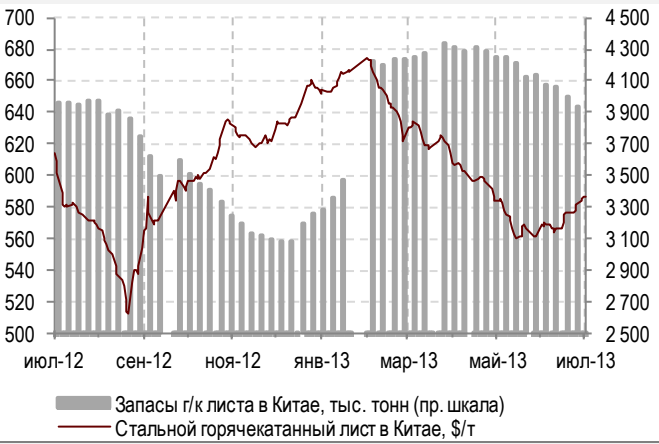
Алюминий



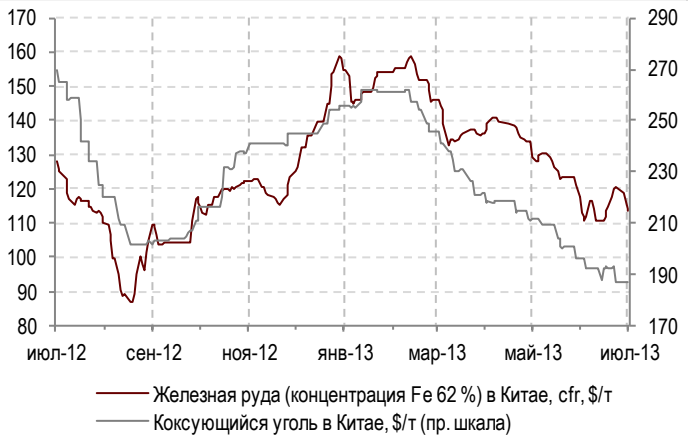
Сталь



Сталь в Китае



Железная руда

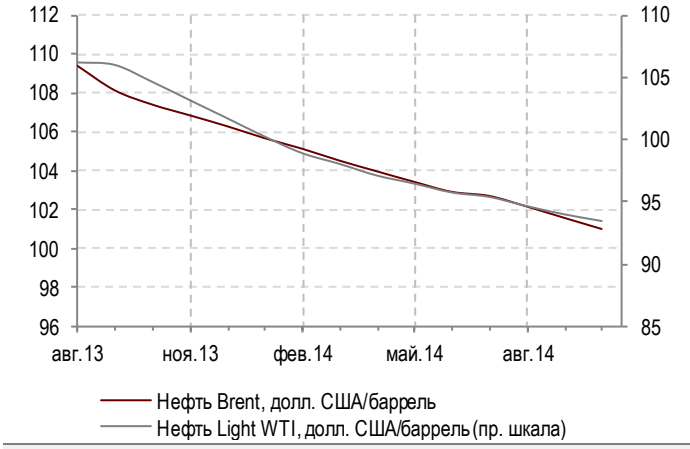


Спотовые цены на газ в Европе

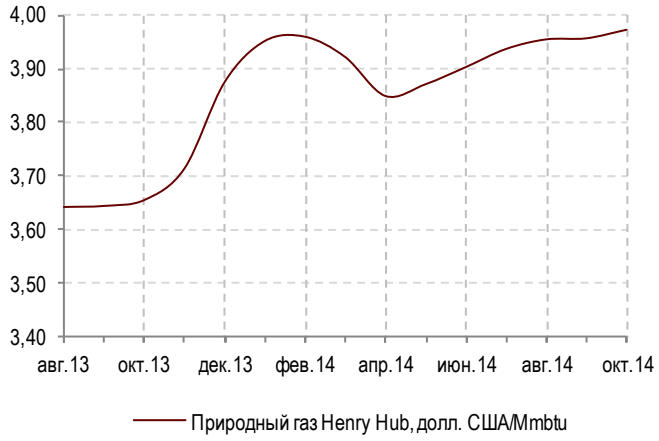


Форвардные кривые

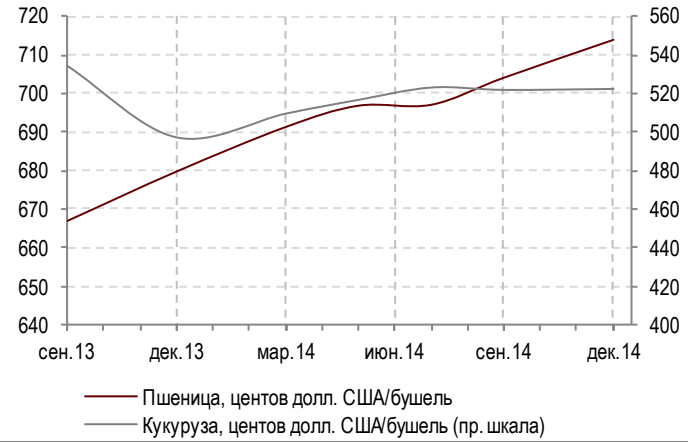
Сырая нефть, NYMEX



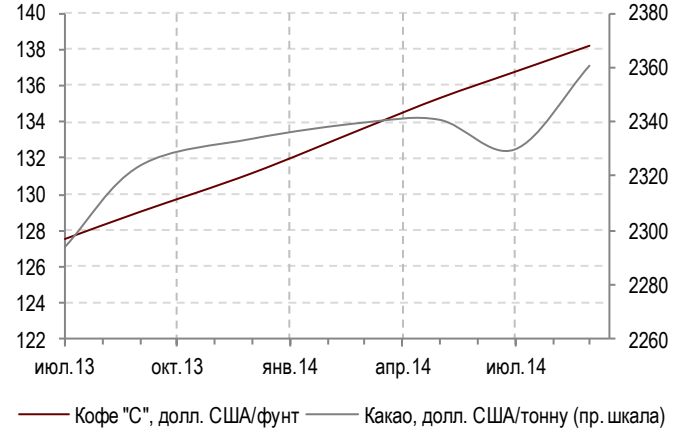
Природный газ Henry Hub, NYMEX



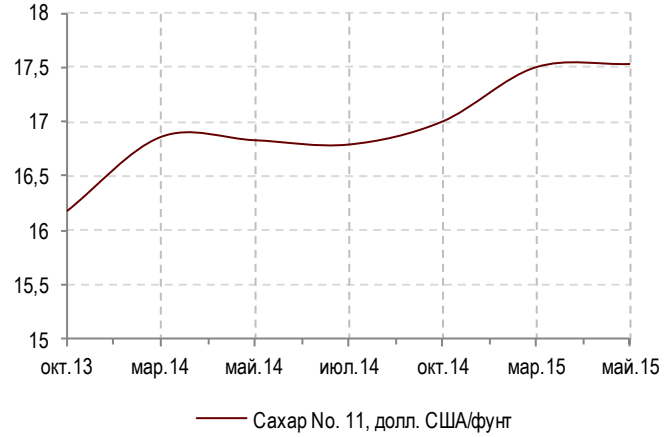
Зерновые культуры, CBOT



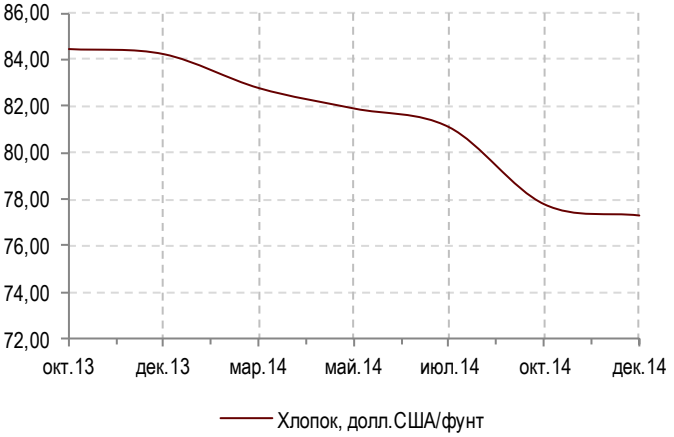
Тонизирующие культуры, NYMEX



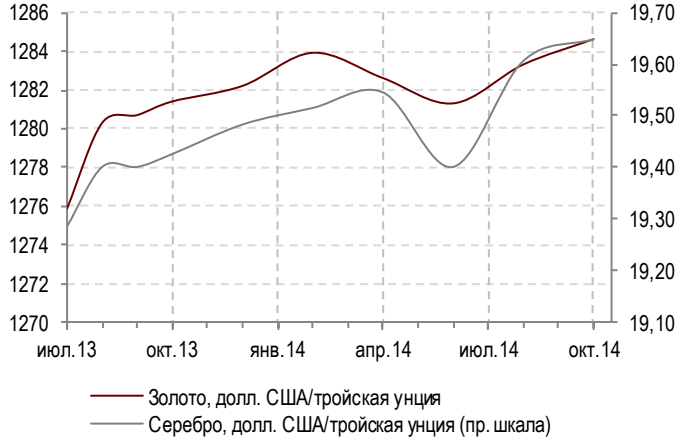
Сахар No. 11, NYMEX



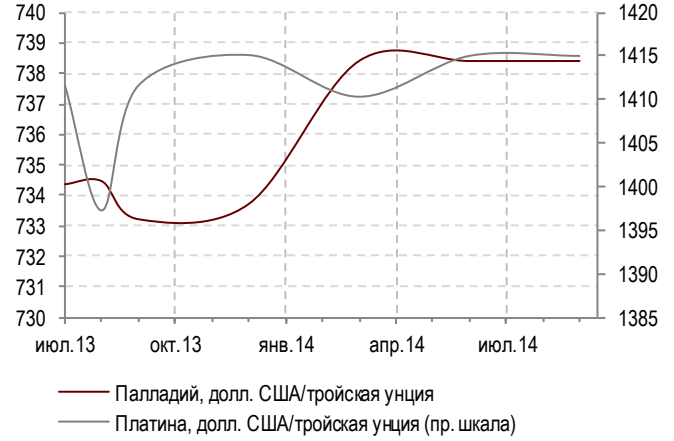
Хлопок, NYMEX



Драгоценные металлы, COMEX

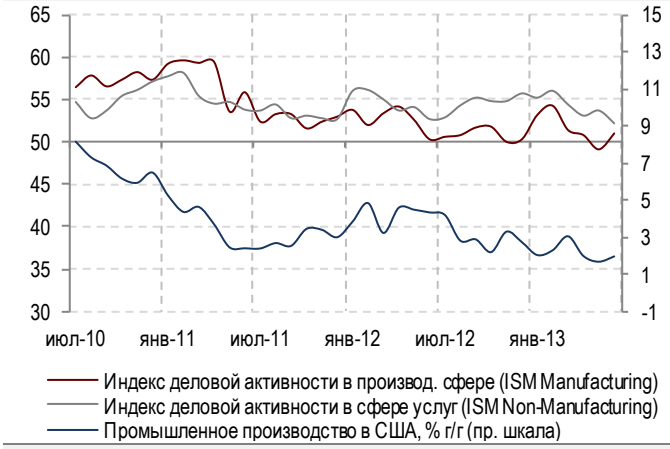


Драгоценные металлы, NYMEX



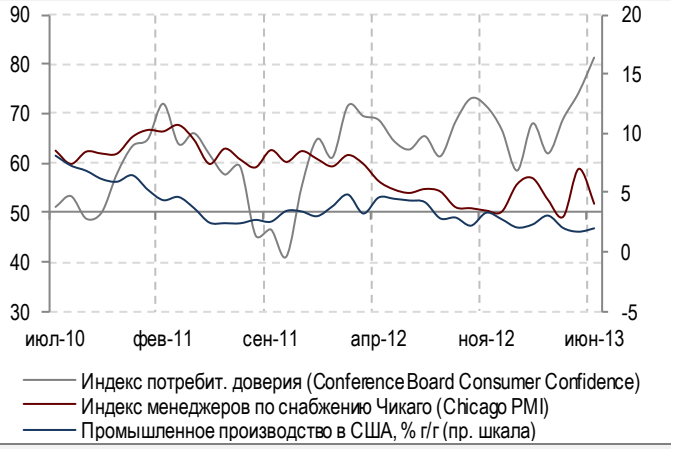
Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индекс деловой активности в производ. сфере (ISM Manufacturing)
Индекс деловой активности в сфере услуг (ISM Non-Manufacturing)
Промышленное производство в США, % г/г (пр. шкала)

Индексы опережающих индикаторов США



Индекс потребит. доверия (Conference Board Consumer Confidence)
Индекс менеджеров по снабжению Чикаго (Chicago PMI)
Промышленное производство в США, % г/г (пр. шкала)

Промпроизводство и фондовый рынок в США



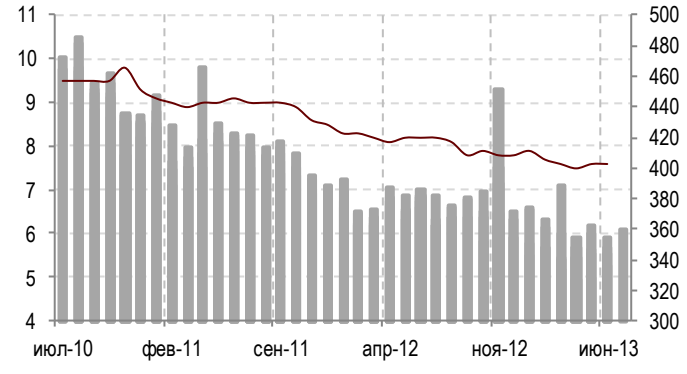
Индекс промышленного производства в США
S&P 500 Index (пр. шкала)

Индекс деловой активности и фондовый рынок США



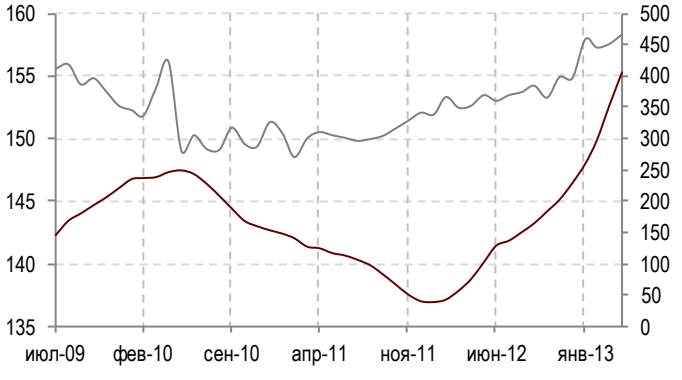
Индекс деловой активности в производ. сфере (ISM Manufacturing)
S&P 500 Index (пр. шкала)

Безработица в США



Первичные заявки по безработице (Jobless Claims), тыс. чел. (пр. шкала)
Уровень безработицы в США (Unemployment Rate), %

Рынок недвижимости в США



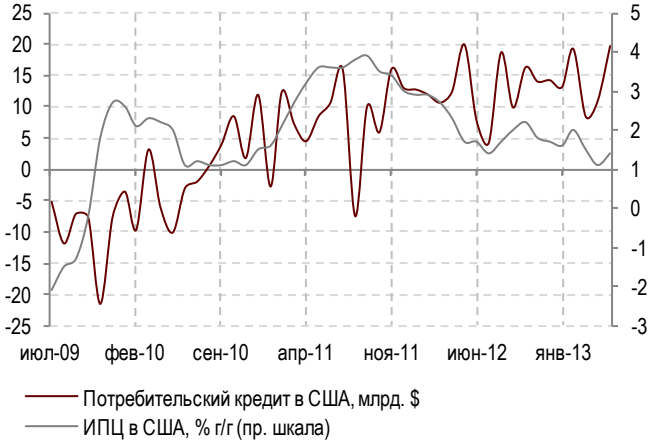
Индекс цен на жилье в США (Case-Shiller20) с устраненной сезонностью
Продажи новых домов в США (New Home Sales), тыс. (пр. шкала)

Потребительские расходы и доходы в США



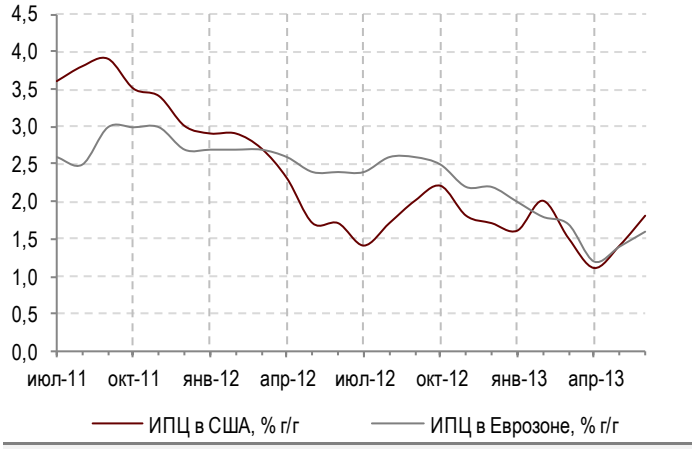
Потребительские расходы, % г/г
Потребительские доходы, % г/г

Кредит и инфляция в США

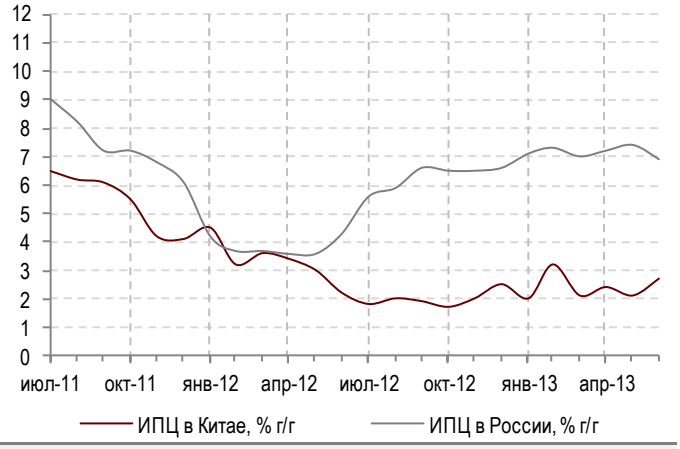


Потребительский кредит в США, млрд. $
ИПЦ в США, % г/г (пр. шкала)

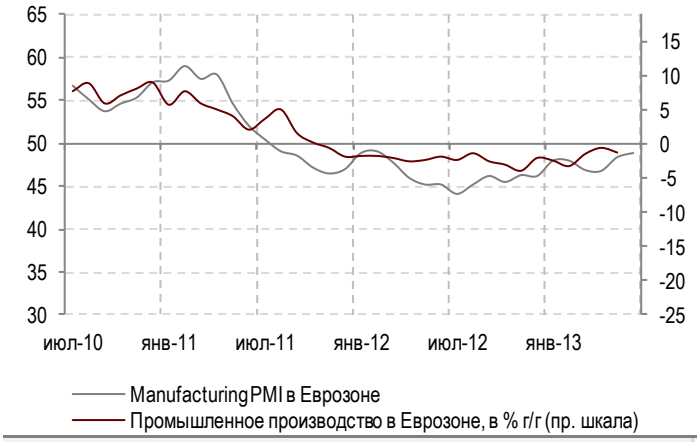
Инфляция в США и Еврозоне



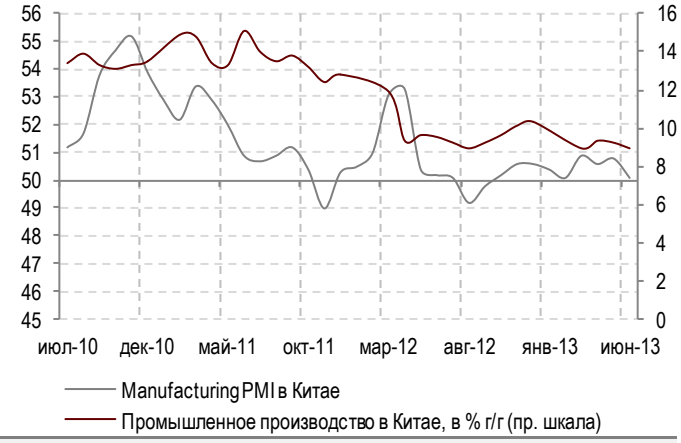
Инфляция в Китае и России



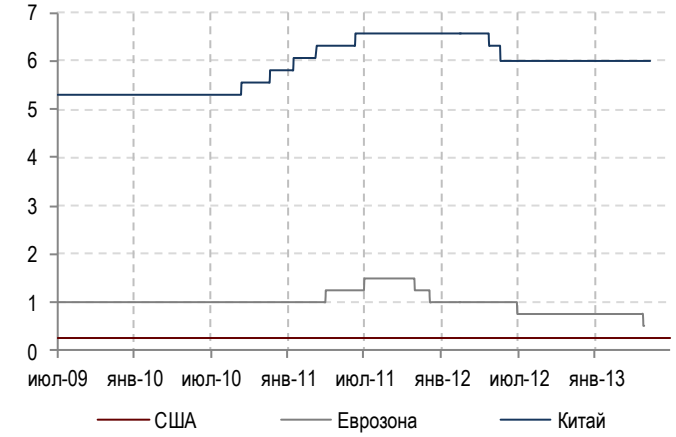
Промышленное производство в Еврозоне



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

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

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.