

S&P500 Index



изменение, %					
Американский рынок		ден	мес	год	
MSCI World	↑	1 520,6	0,47	8,54	13,61
MSCI EM	↑	954,0	0,37	8,00	-9,59
Dow Jones	↑	15 545,6	0,01	6,04	18,63
S&P 500	↑	1 695,5	0,20	7,78	18,89
Nasdaq Comp	↑	3 600,4	0,36	8,42	19,24
Dollar Index	↓	82,22	-0,47	-0,25	3,07

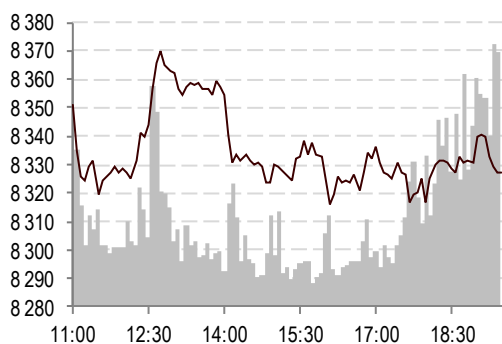
изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Apple Inc.	-19,9	
Google Inc.	28,7	
Microsoft Corporation	19,8	
Bank of America Corporation	28,5	
JP Morgan Chase & Co.	28,6	
The Goldman Sachs Group, Inc.	30,3	
Wal-Mart Stores Inc.	14,1	
McDonald's Corp.	10,6	
Amazon.com Inc.	21,0	
Procter & Gamble Co.	19,6	
Pepsico, Inc.	26,3	
Kraft Foods Inc.	20,6	
Exxon Mobil Corporation	9,6	
Chevron Corporation	17,5	
Halliburton Company	30,0	
Boeing Co.	41,8	
Caterpillar Inc.	-4,0	
Deere & Company	-1,9	
Pfizer Inc.	17,0	
Johnson & Johnson	31,6	

Мировые рынки

Американский рынок

- Биржевые торги за океаном завершились разнонаправлено. Индекс Dow Jones вырос на 0,01% до отметки в 15 545,55 пунктов, технологический индекс NASDAQ прибавил 0,36% и закрылся на уровне 3 600,39 пунктов. Индекс S&P 500 прибавил 0,20% и закрылся на отметке в 1 695,33 пункта. Индекс волатильности достиг минимальной отметки за последние два года и закрылся на уровне в 12,29 пунктов.
- Как заметили аналитики инвестиционного банка Goldman Sachs частные инвесторы демонстрируют сильный аппетит к риску. Инвестиции в ETF, ориентированные на американские акции, достигли 5-летнего максимума. По итогам июля частные инвесторы приобрели ETF, ориентированные на американские акции, на сумму \$29,7 млрд.
- Хуже рынка смотрелись акции McDonald's, котировки которых снизились на 2,68%. Выручка компании оказалась хуже ожиданий аналитиков по итогам второго квартала. Кроме того, менеджмент понизил прогноз по продажам до конца 2013 года. Котировки акций компании Yahoo! снизились на 4,3% после того, как менеджмент компании согласился выкупить собственных акций на сумму \$1,16 млрд. у хедж-фонда Third Point LLC. После сделки у хедж-фонда останется около 20 млн. акций, что составляет чуть меньше 2%.
- Лучше рынка смотрелись акции золотодобывающих компании на фоне закрытия «коротких» позиций. Котировки акций Newmont Mining выросли на 5,79%, Kinross Gold – на 8,37%, GoldCorp. – на 5,78%. Мировые цены на золото превысили отметку в 1 330 долл. США за тройскую унцию.

DAX Index



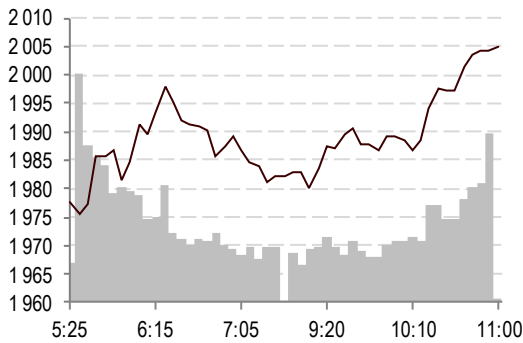
изменение, %					
Европейский рынок		ден	мес	год	
FTSE 100	↓	6 623,2	-0,11	9,85	12,30
DAX	↓	8 331,1	-0,01	8,30	9,44
CAC 40	↑	3 939,9	0,37	9,58	8,21
EUR/USD	↑	1,319	0,33	0,50	-0,05
GBP/USD	↑	1,536	0,61	-0,48	-5,51
EUR/CHF	↓	1,235	-0,18	0,84	2,22
USD/CHF	↓	0,936	-0,50	0,33	2,29

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Deutsche Bank	8,3	
Volkswagen AG	-0,1	
Merck	19,5	
Bayer AG	17,8	
Credit Agricole S.A.	20,1	
Total SA	3,0	
Sanofi	12,4	
Louis Vuitton	-5,2	
Barclays PLC	23,5	
BAT plc	11,8	
BP plc	10,3	
Unilever plc	15,6	
Credit Suisse Group	30,7	
Novartis AG	18,2	
Eni SpA	-9,1	
UniCredit SpA	6,6	
Telefonica SA	-1,3	
Banco Santander SA	-17,7	
Accenture plc	14,3	
Ingersoll-Rand Plc	28,6	

Европейский рынок

- Торги на европейских площадках проходят в позитивной территории, а акции компаний торгуются на 7-недельных максимумах.
- Котировки акций KPN выросли до 5-месячного максимума после того, как стало известно, что компания продает свой бизнес, связанный с мобильными телефонами, испанской компании Telefonica SA.
- Акции компании Vivendi выросли на 3,7% до отметки 16,28 евро. Менеджмент компании сообщил, что ведет переговоры о продаже доли в 53% компании Moroccan в пользу Etisalat за 4,2 млрд. евро.
- Котировки акций швейцарской компании Swatch выросли на 1,8% после того, как компания сообщила о сильных финансовых результатах по итогам второго квартала. Чистая прибыль составила \$821 млн.

Shanghai Composite



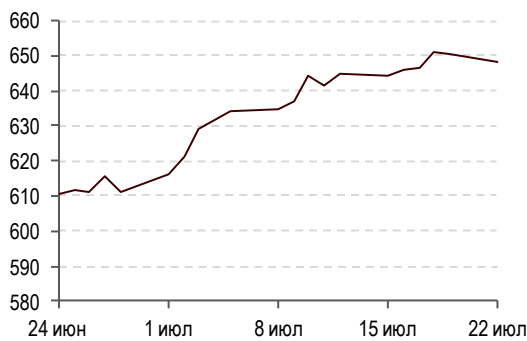
			изменение, %		
Азиатский рынок			ден	мес	год
Shanghai Comp.	↑	2 004,8	0,61	2,12	-11,65
Hang Seng	↑	21 416,5	0,25	8,09	-5,47
NIKKEI 225	↑	14 658,0	0,47	12,21	41,01
TOPIX	↑	1 216,5	0,38	11,65	41,49
USD/JPY	↓	99,67	-0,97	1,99	14,89
AUD/USD	↑	0,925	0,84	0,00	-11,02

изменение с начала года, %		
Компания	-	+
Agricultural Bank of China	-20,1	
China Construction Bank	-12,5	
China Citic Bank Corp.	-23,7	
Cheung Kong Holdings	-9,4	
New World Development	-7,0	
Sun Hung Kai Properties	-12,1	
Sinopec	-17,1	
CNOOC Limited	-17,0	
Petrochina Co. Limited	-15,5	
Angang Steel Co. Limited	-26,1	
Zhaojin Mining Industry	-57,9	
China Telecom Corp.	-15,3	
China Mobile Limited	-8,7	
Shanghai Pharmaceuticals	5,7	
Wynn Macau Limited	0,2	
Sony Corporation	131,6	
Mitsubishi UFJ Financial Group	45,8	
Honda Motor Co. Limited	24,6	
Komatsu Limited	9,3	
Hitachi Limited	34,7	

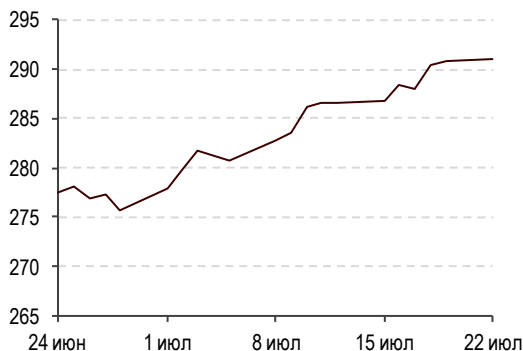
Азиатские рынки

- Акции китайских компаний пользовались спросом у инвесторов. Индекс Shanghai Composite вырос на 1,95% до отметки в 2043,86 пунктов. Акции выросли на спекуляциях, что Правительство Китая увеличит расходы на железнодорожный сектор в стране. В лидерах роста были акции компаний CSR Corp. и China Railway Construction Corp. Котировки акций этих компаний выросли более чем на 7%.
- Японский фондовый индекс NIKKEI 225 вырос на 0,82% до отметки в 14 778,51 пунктов. Котировки акций Nippon Steel выросли на 3,3% после того, как стало известно, что компания договорилась с Toyota Motor Corp. поднять цены на стальной прокат. По итогам переговоров цены будут повышены на 10%.

GSCI Index



CRB Index



		изменение, %			
Сырьевой рынок		ден	мес	год	
GSCI Index	↓	648,4	-0,34	6,25	0,29
CRB Index	↑	291,0	0,04	4,89	-1,35
Нефть Brent	↑	108,2	0,07	7,30	1,77
Нефть Light	↓	106,9	-0,86	12,52	14,11
Природный газ	↓	3,7	-2,96	-2,21	2,42
Медь	↑	7 029	1,65	5,38	-11,37
Никель	↓	14 070	-0,64	3,19	-17,53
Цинк	↑	1 877,0	0,70	2,91	-9,76
Алюминий	↑	1 848,0	1,26	4,32	-10,85
Золото	↑	1 337,3	3,35	4,53	-20,69
Серебро	↑	20,5	5,39	5,05	-32,46
Пшеница	↓	659,8	-0,71	-4,07	-18,25
Кукуруза	↓	498,0	-0,55	-8,87	-16,97
Рис	↓	15,4	-0,96	-1,60	0,45
Сахар	↑	16,4	0,68	-4,32	-18,25
Какао	↓	2 348,0	-0,68	9,26	3,66
Кофе	↑	125,3	2,12	4,29	-17,81

Сырьевые рынки

- По информации агентства Bloomberg аналитики инвестиционного банка Goldman Sachs прогнозируют, что сырьевой индекс GSCI Commodity Index может вырасти всего лишь на 0,1% в течение 12-месячного периода. До этого аналитики банка прогнозировали рост на 2,3%. Рекомендация «нейтрально» для сырьевых товаров осталась без изменений. Аналитики банка позитивно смотрят на промышленные металлы, но негативно на драгоценные металлы.
- Аналитики швейцарского банка UBS AG продолжают придерживаться рекомендации «продавать» в отношении сырьевых товаров. По мнению аналитиков банка, наибольшим спросом будут пользоваться американские акции, а не сырьевые товары.
- Спрэд между марками нефти Brent и Light WTI сузился до минимального значения за последние три года. Аналитики инвестиционного банка Goldman Sachs полагают, что в 2014 году нефть марки Light WTI будет торговаться ниже нефти марки Brent на 8-9 долл. США на фоне роста добычи сланцевой нефти и увеличения производства «черного золота» в районе Мексиканского залива.
- По расчетам EIA, выручка стран ОПЕК от продажи нефти составила рекордные \$982 млрд. в 2012 году. Аналитики агентства полагают, что в 2013 и 2014 годах выручка от нефти странами ОПЕК может сокращаться. На Саудовскую Аравию пришлось 32% валютной выручки, или \$311 млрд.
- Как сообщает агентство Bloomberg, производство сахара может сократиться впервые за пять лет, а спрос продолжит расти прежними темпами. В маркетинговом году, который начнется 01 октября 2013 года, мировое производство сахара снизится на 1,80% до 178,5 млн. тонн, спрос может вырасти на 1,90% до 175 млн. тонн. Такие расчеты приводят в своем обзоре International Sugar Association (ISO).

Индекс ММВБ



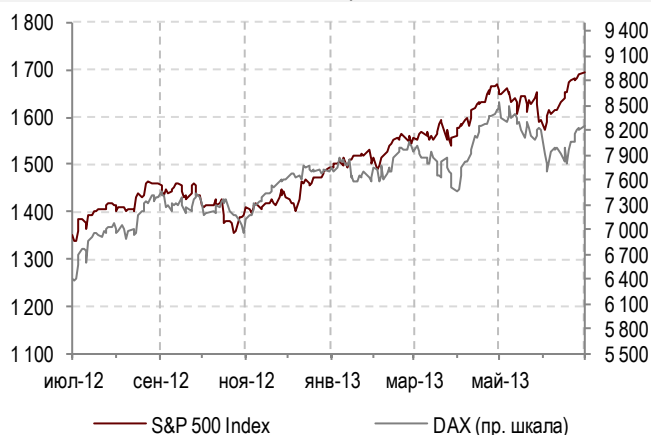
		изменение, %			
Российский рынок		ден	мес	год	
ММВБ	↓	1 415,5	-0,43	9,71	-4,01
РТС	↓	1 380,0	-0,17	11,92	-9,62
USD/RUB	↓	32,31	-0,18	-1,89	5,84
Бивалют. корз.	↑	36,98	0,10	-1,04	5,82
Сбербанк	↓	97,77	-2,16	10,16	5,22
ВТБ	↑	0,0471	0,11	0,02	-12,29
Газпром	↓	128,9	-0,64	20,23	-10,46
Новатэк	↓	356,0	-2,18	2,12	2,90
Роснефть	↓	243,3	-0,09	7,19	-9,94
Лукойл	↓	2 002,5	-0,81	11,98	-0,33
Сургутнефтегаз	↑	26,50	0,80	7,64	-1,27
Газпром нефть	↑	125,5	1,09	9,16	-11,92
Татнефть	↓	210,0	-0,63	13,50	-3,65
ГМК НорНикель	↓	4 677	-0,21	4,07	-16,57
Северсталь	↑	249,1	0,44	19,19	-32,55
НЛМК	↓	47,85	-0,31	16,14	-21,75
ММК	↓	8,30	-1,25	12,24	-20,30
Полус Золото	↑	920,8	2,24	11,52	2,02
Распадская	↓	33,70	-2,18	4,24	-41,77
Уралкалий	↓	212,9	-1,10	-4,25	-9,35
МТС	↑	274,0	1,53	10,41	11,39
Ростелеком	↓	115,3	-0,10	29,50	-4,02
РусГидро	↑	0,577	0,52	17,32	-21,34
ФСК ЕЭС	↓	0,122	-0,20	20,12	-39,16

Российский рынок

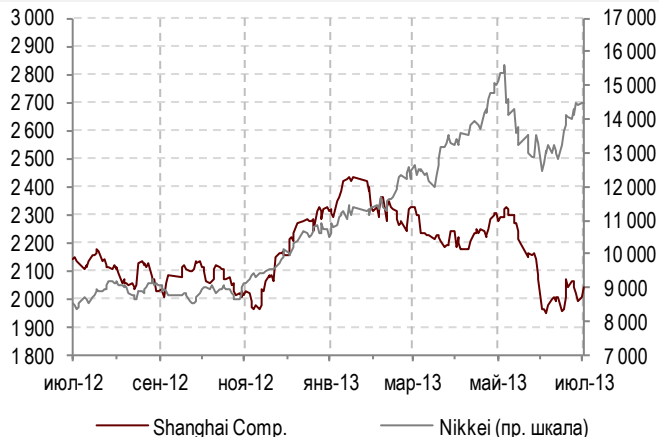
- Акции Магнита являются лидерами роста на российском фондовом рынке после публикации финансовой отчетности по итогам второго квартала. По итогам второго квартала EBITDA составила 15,4 млрд. рублей при ожиданиях аналитиками в 14,1 млрд. рублей. EBITDA Margin составила 10,85% при ожиданиях участниками рынка в 10,13%. С начала года депозитарные расписки компании выросли более чем на 50% на торгах в Лондоне. В настоящий момент компания является четвертой в мире по капитализации среди «ритейлеров».
- В лидерах падения сегодня акции Уралкалия, которые снижались более чем на 6% в течение торговой сессии. Не исключено, что это может быть связано с скорым завершением программы обратного выкупа акций компании. 13 ноября 2013 года программа будет завершена. В настоящий момент было выкуплено акций и GDR на сумму \$1,25 млрд. Согласно прогнозам менеджмента общий объем программы не превысит \$1,636 млрд.
- Торги на российском рынке акций проходят на незначительных объемах. Рынок смотрится «тяжеловато». Хуже рынка смотрятся акции банковского сектора. Лучше рынка – Роснефть и Лукойл. Позитива торгам придали новости из Китая. Котировки акций Северстали достигли отметки в 256 рублей – максимальное значение за последние три месяца.

Фондовые рынки

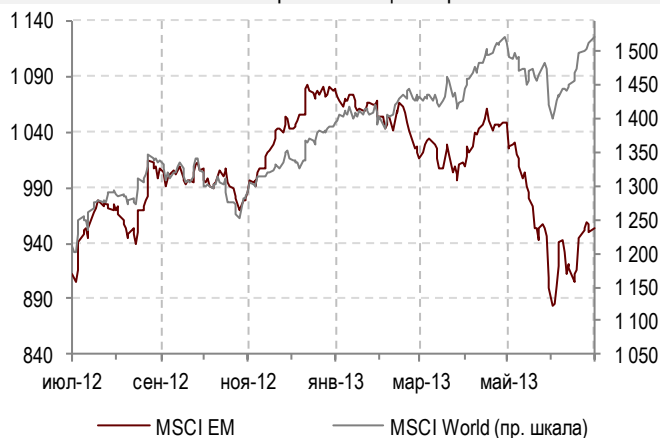
США и Европа



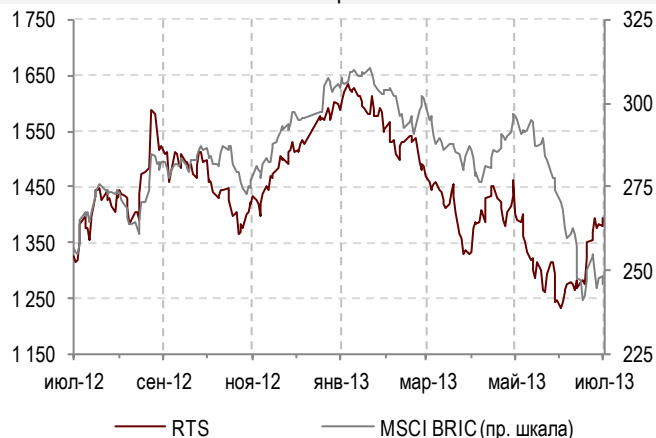
Китай и Япония



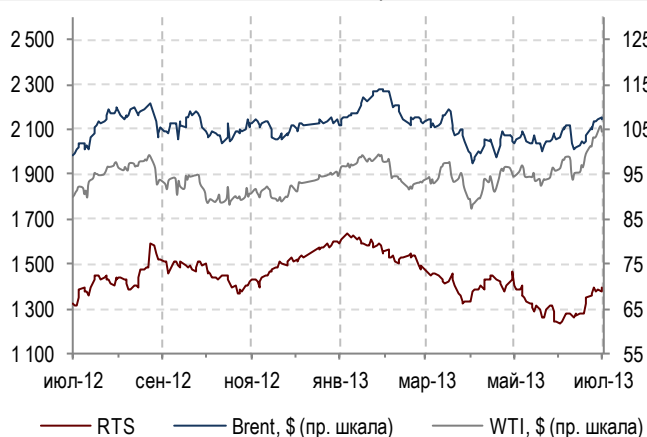
Развитые и развивающиеся рынки



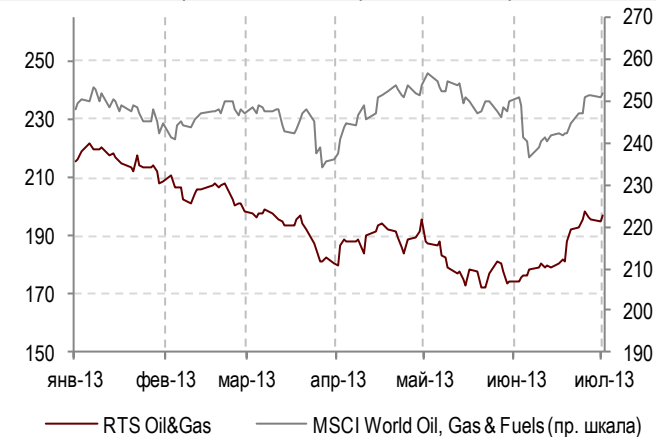
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



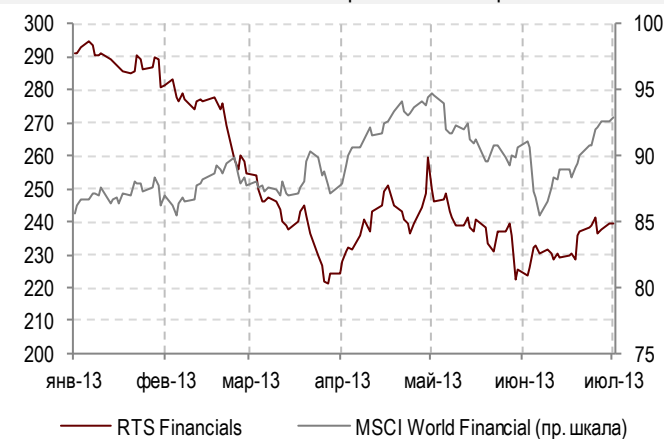
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



Металлургический сектор: Россия и мир

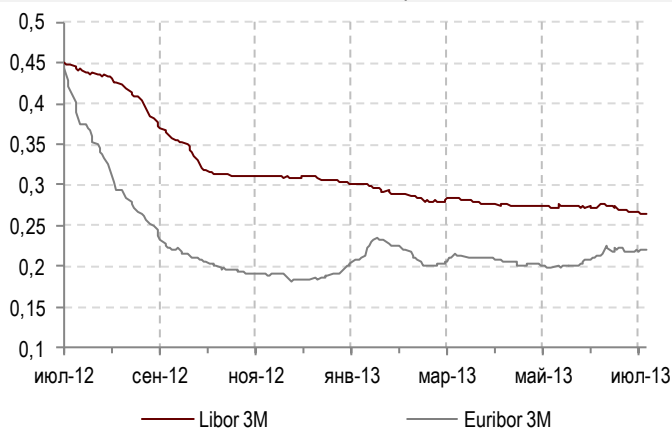


Финансовый сектор: Россия и мир

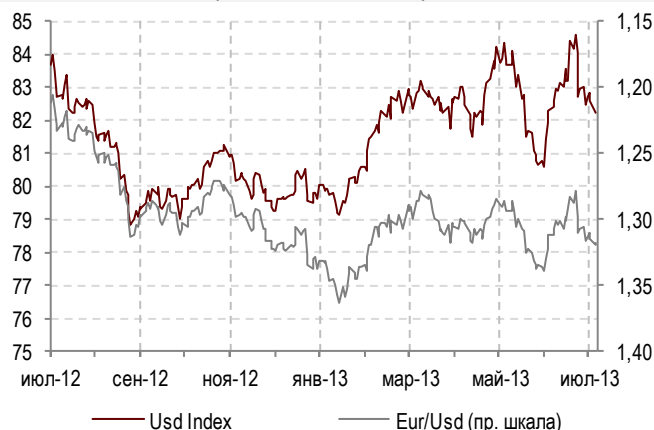


Денежно-валютные рынки

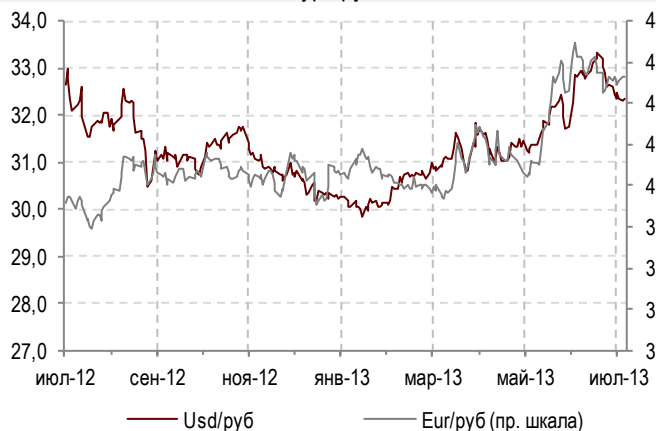
Ставки денежного рынка



Евро/\$ и индекс доллара



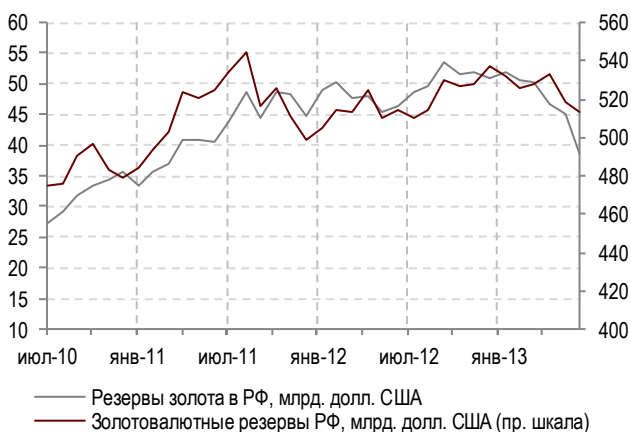
Курс рубля



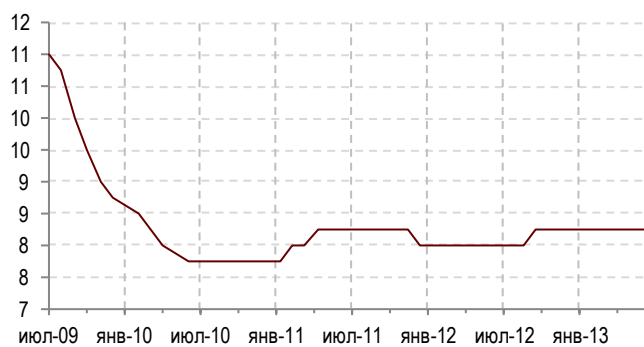
Ликвидность в России



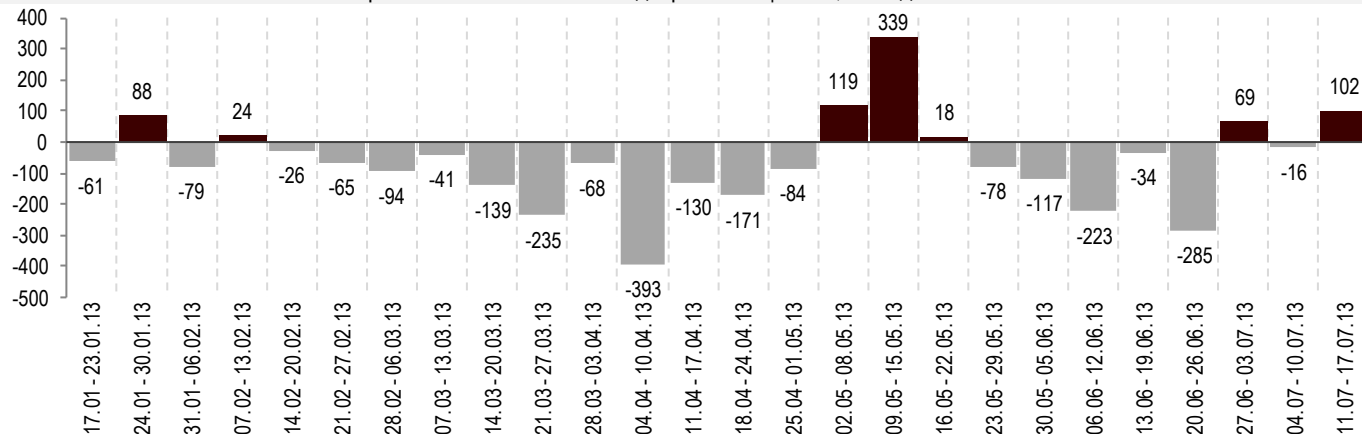
Золотовалютные резервы России



Ставка рефинансирования ЦБ РФ

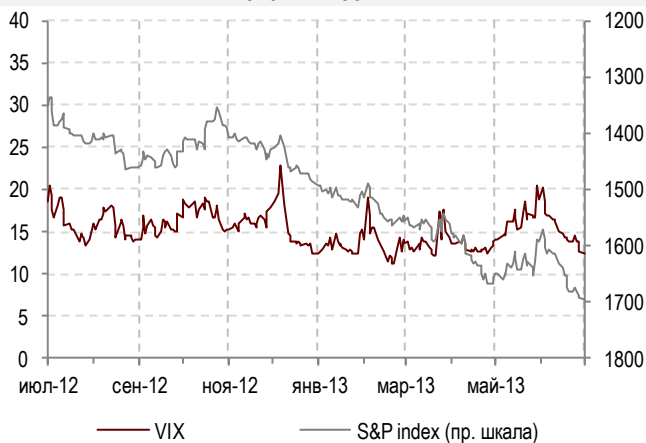


Приток/отток капитала. Фонды рынка акций РФ, млн. долл. США



Риск

Волатильность



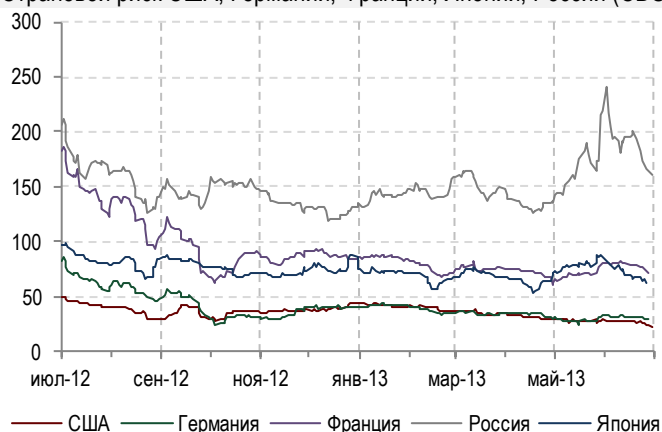
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)

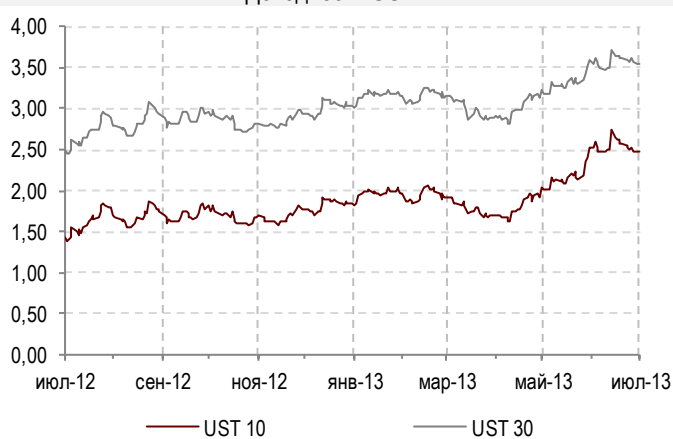


Страновой риск США, Германии, Франции, Японии, России (CDS)



Долговые рынки

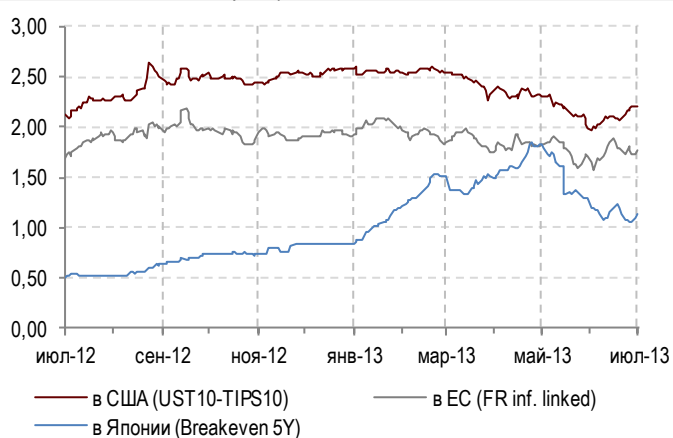
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

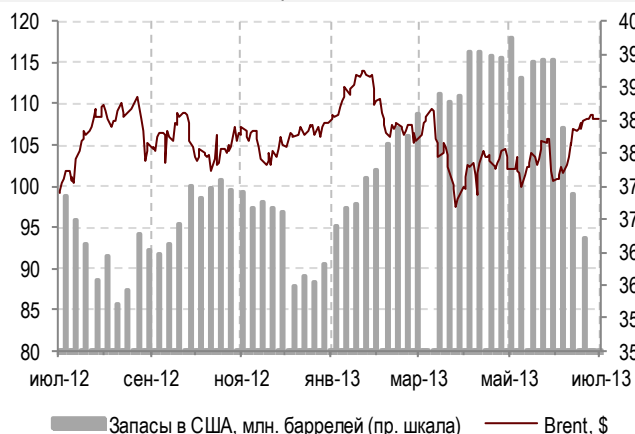


Ожидания по ставке ФРС

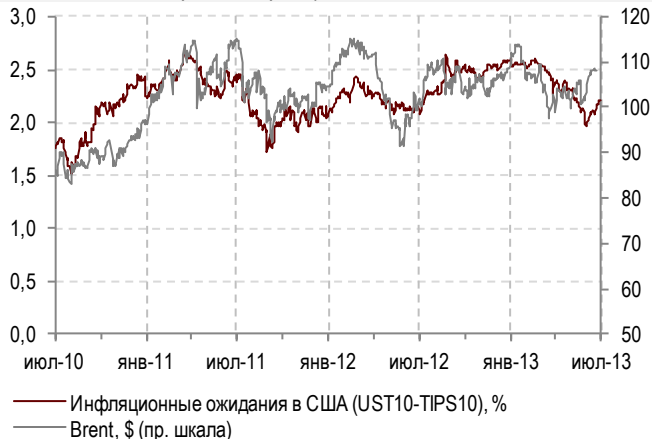


Товарные рынки

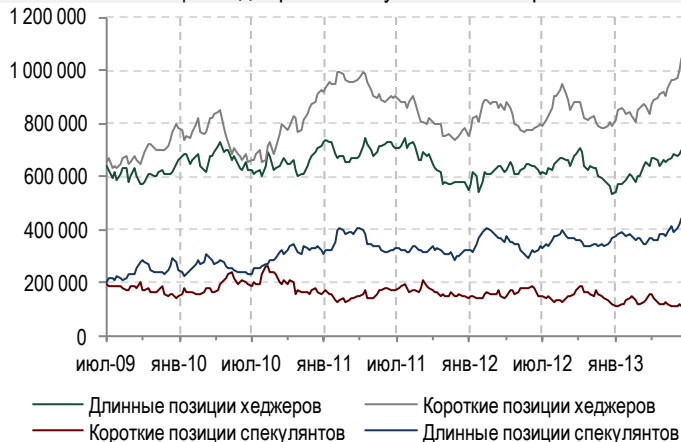
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



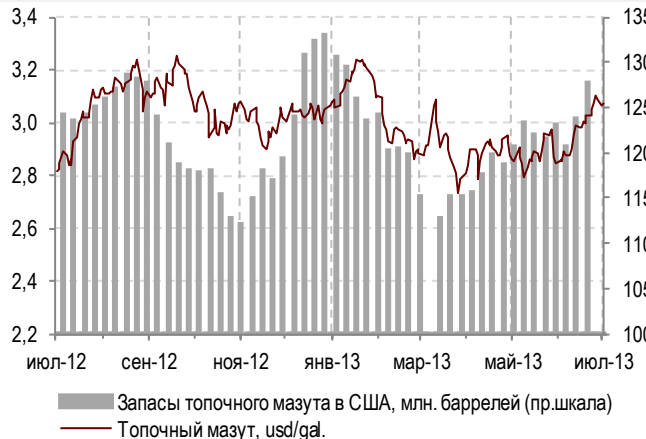
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



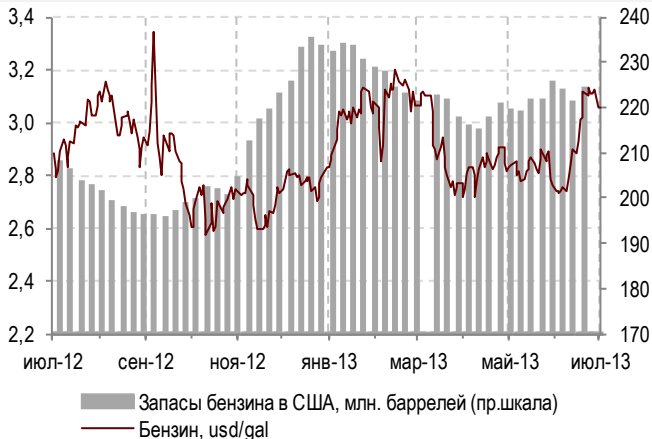
Чистые позиции спекулянтов по нефти



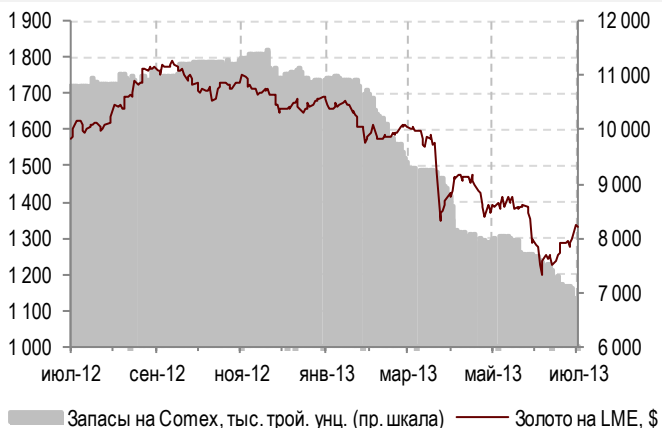
Тяжелые дистилляты и запасы



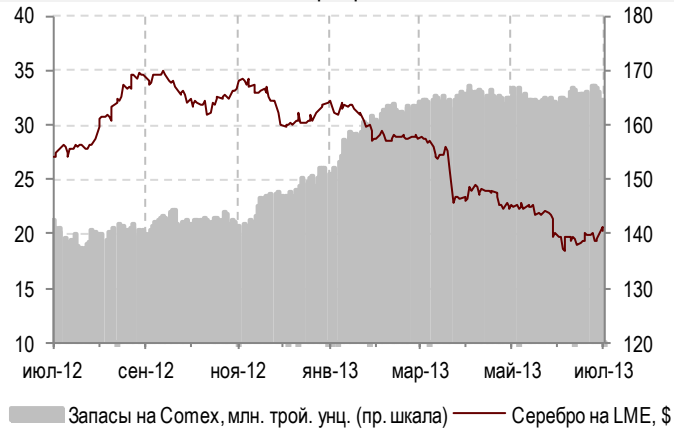
Бензин и запасы

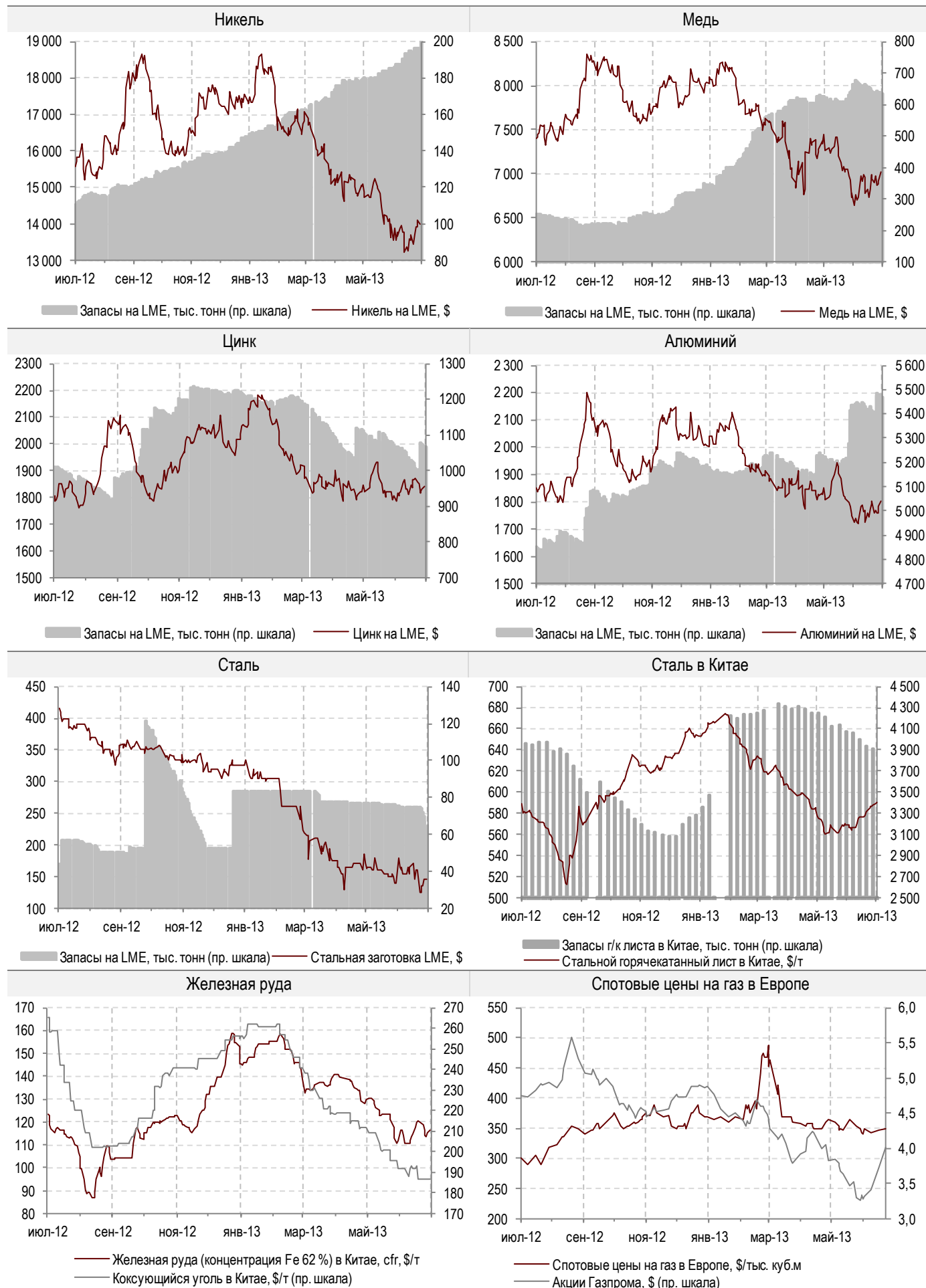


Золото



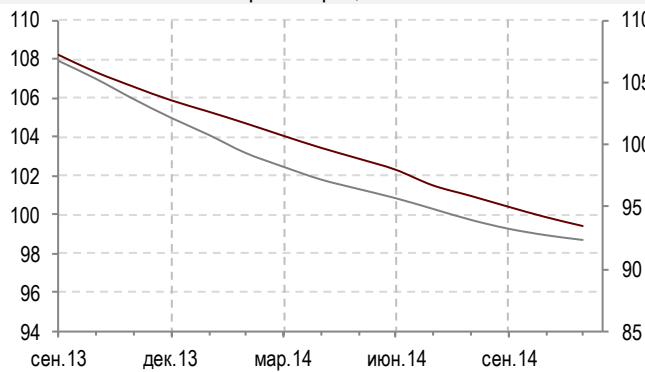
Серебро



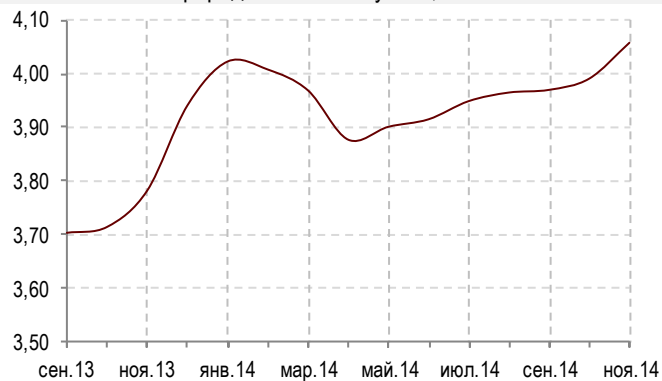


Форвардные кривые

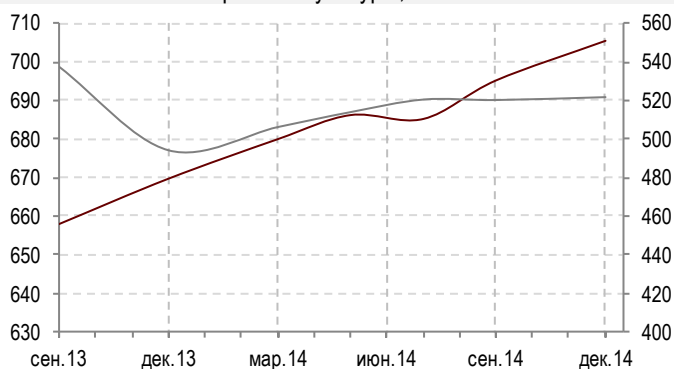
Сырая нефть, NYMEX



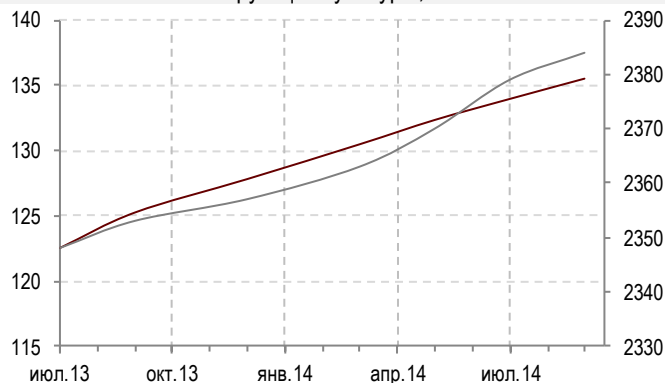
Природный газ Henry Hub, NYMEX



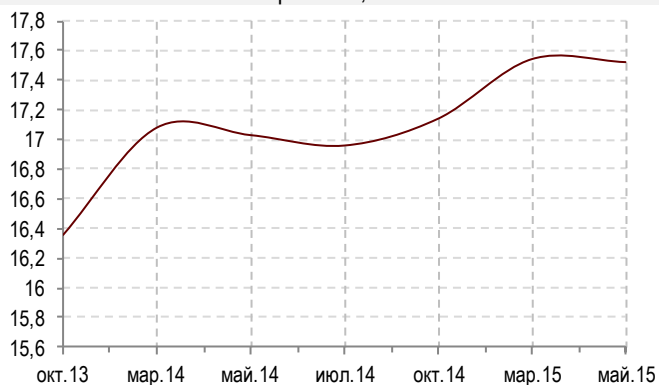
Зерновые культуры, CBOT



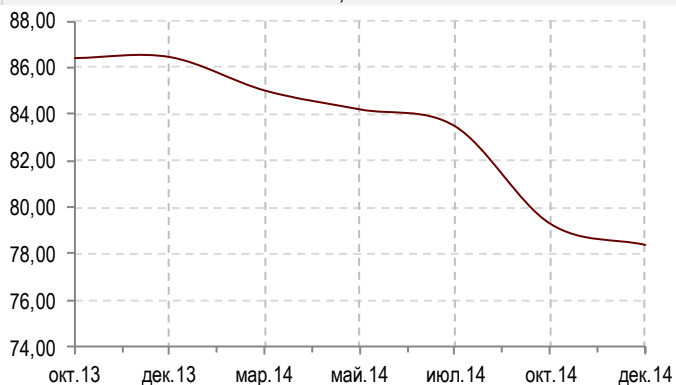
Тонизирующие культуры, NYMEX



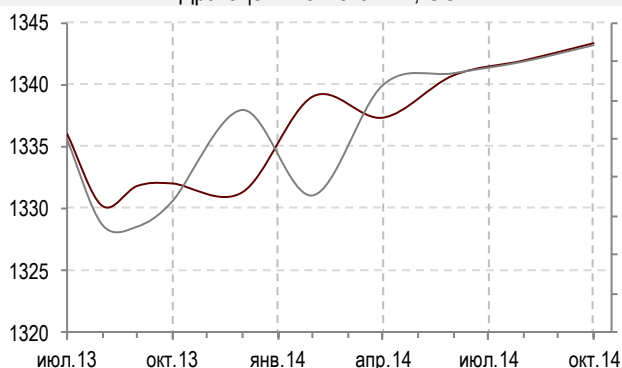
Сахар No. 11, NYMEX



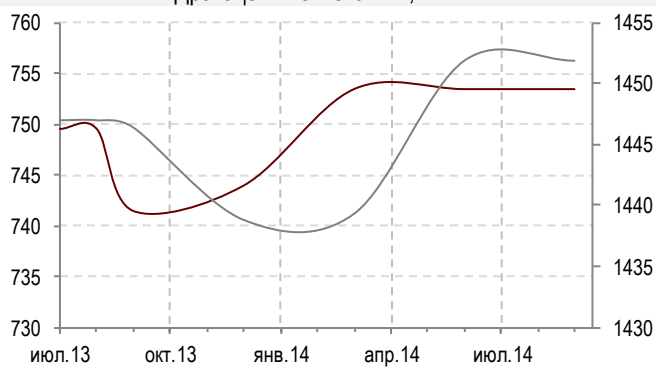
Хлопок, NYMEX



Драгоценные металлы, COMEX

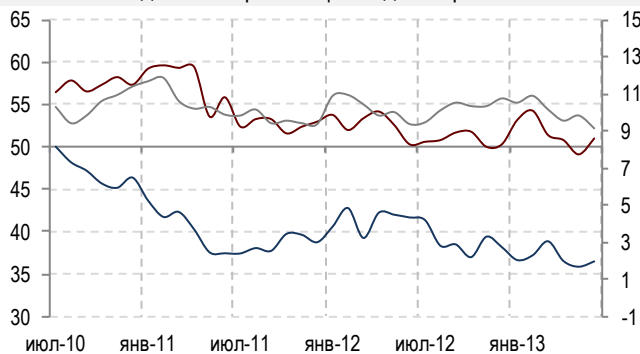


Драгоценные металлы, NYMEX



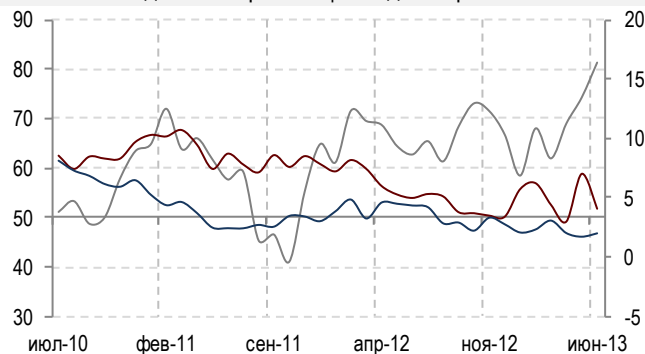
Экономические показатели

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



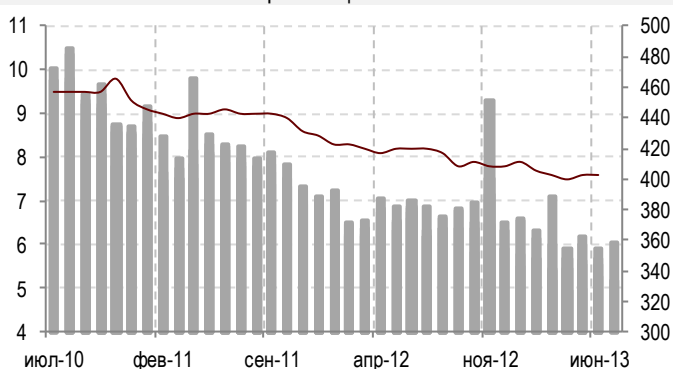
— Индекс промышленного производства в США
 — S&P 500 Index (пр. шкала)

Индекс деловой активности и фондовый рынок США



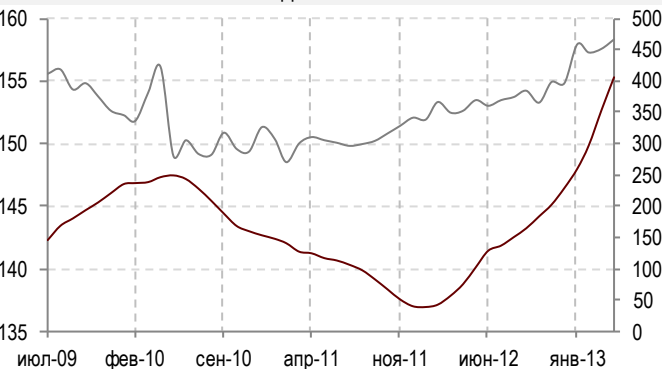
— Индекс деловой активности в производ. сфере (ISM Manufacturing)
 — S&P 500 Index (пр. шкала)

Безработица в США



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

Рынок недвижимости в США



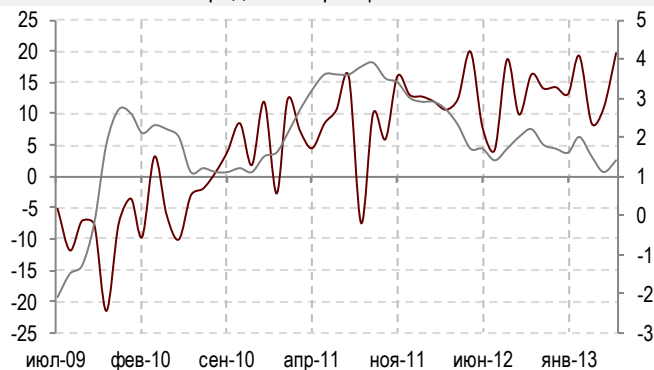
— Индекс цен на жилье в США (Case-Shiller20) с устраненной сезонностью
 — Продажи новых домов в США (New Home Sales), тыс. (пр. шкала)

Потребительские расходы и доходы в США

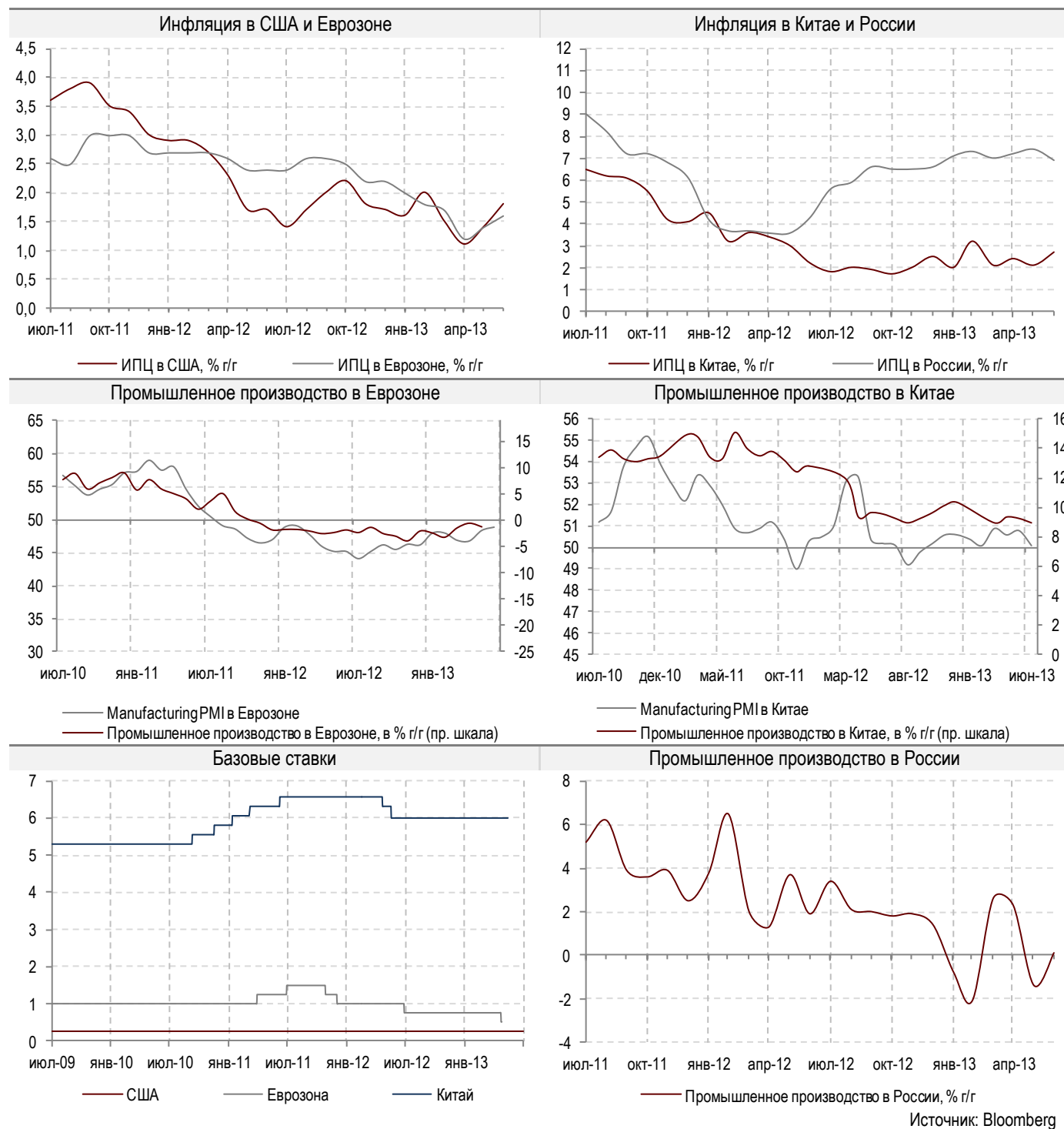


— Потребительские расходы, % г/г — Потребительские доходы, % г/г

Кредит и инфляция в США



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



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.