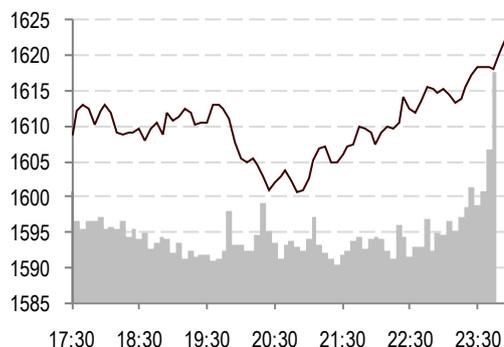


S&P500 Index



	изменение, %			
	ден	мес	год	
Американский рынок				
MSCI World	↑ 1 454,9	0,27	-3,24	8,70
MSCI EM	↓ 985,1	-0,64	-7,17	-6,65
Dow Jones	↑ 15 040,6	0,53	-0,43	14,78
S&P 500	↑ 1 622,6	0,85	-0,62	13,77
Nasdaq Comp	↑ 3 424,1	0,66	0,32	13,40
Dollar Index	↓ 81,54	-1,28	-0,44	2,22

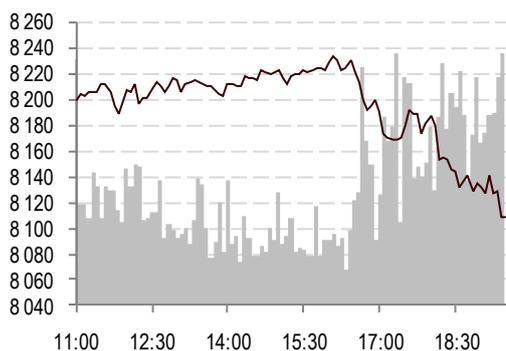
Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Apple Inc.	-17,6	
Google Inc.	22,2	
Microsoft Corporation	30,9	
Bank of America Corporation	13,7	
JP Morgan Chase & Co.	21,7	
The Goldman Sachs Group, Inc.	25,2	
Wal-Mart Stores Inc.	10,8	
McDonald's Corp.	9,6	
Amazon.com Inc.	6,8	
Procter & Gamble Co.	13,2	
Pepsico, Inc.	19,3	
Kraft Foods Inc.	15,1	
Exxon Mobil Corporation	4,3	
Chevron Corporation	11,5	
Halliburton Company	22,1	
Boeing Co.	32,4	
Caterpillar Inc.	-6,3	
Deere & Company	-0,4	
Pfizer Inc.	12,1	
Johnson & Johnson	20,5	

Мировые рынки

Американский рынок

- Вчера торги за океаном завершились в положительной территории в преддверии публикации важной статистики с рынка труда в пятницу. Индекс Dow Jones вырос на 0,53% до отметки 15 040, 62 пункта и закрылся выше 15 000 пунктов, индекс NASDAQ прибавил 0,66% и закрылся на уровне 3 424,05 пунктов, а индекс S&P 500 вырос на 0,85% и остановился у отметки в 1 622,56 пунктов. Лучше рынка торговались акции защитных секторов – здравоохранение и электроэнергетика. Хуже рынка – акции конгломератов.
- Аутсайдерами на рынке оказались акции компании VeriFone Systems Inc., котировки которых рухнули на 21% в связи с опубликованным менеджментом прогнозом по прибыли, который оказался хуже ожиданий аналитиков. Акции компании Costco выросли на 1,8% после того, как продажи сети магазинов выросли по итогам мая на 5% при ожиданиях участниками рынка на 4,9%.
- Позитивную динамику показали также акции домостроительных компаний. Акции PulteGroup выросли на 4,7%, D.R Horton – на 2,7%, Home Depot – на 2,9%.
- Сегодня будет опубликована важная статистика с рынка труда в США. Участники рынка и аналитики пересмотрели прогнозы в сторону снижения объема программы количественного смягчения. Теперь есть ожидания, что объем выкупа активов будет снижен с 85 до 65 млрд. долл. США в месяц, начиная с октября 2013 года.

DAX Index



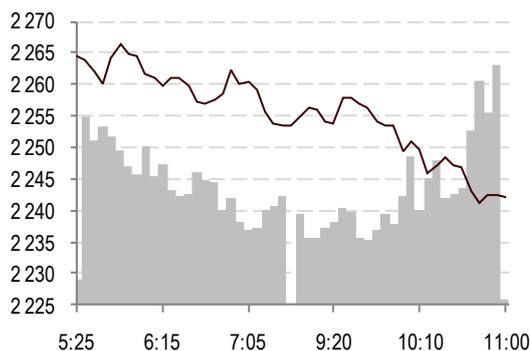
Европейский рынок	изменение, %			
	ден	мес	год	
FTSE 100	↓ 6 336,1	-1,30	-3,76	7,43
DAX	↓ 8 098,8	-1,19	-1,83	6,39
CAC 40	↓ 3 814,3	-0,99	-3,59	4,76
EUR/USD	↑ 1,325	1,17	0,71	0,40
GBP/USD	↑ 1,560	1,26	0,42	-4,03
EUR/CHF	↓ 1,231	-0,22	0,03	1,92
USD/CHF	↓ 0,929	-1,37	-0,67	1,51

Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Deutsche Bank	6,5	■
Volkswagen AG	-3,3	
Merck	21,3	■
Bayer AG	11,9	■
Credit Agricole S.A.	13,6	■
Total SA	-4,0	
Sanofi	11,1	■
Louis Vuitton	-5,8	
Barclays PLC	15,6	■
BAT plc	12,1	■
BP plc	7,8	■
Unilever plc	12,4	■
Credit Suisse Group	22,0	■
Novartis AG	15,1	■
Eni SpA	-7,3	
UniCredit SpA	10,6	■
Telefonica SA	1,4	
Banco Santander SA	-10,9	
Accenture plc	21,5	■
Ingersoll-Rand Plc	18,1	■

Европейский рынок

- ЕЦБ оставил без изменений процентную ставку на уровне 0,50%. При этом М. Драги понизил прогноз по экономическому росту в Европе. В 2013 году ожидается рецессия и снижение экономики ЕС на 0,6%, при этом в 2014 году ожидается рост на уровне 1,2%. Инфляция на 2013 год прогнозируется на уровне 1,4%, а глава ЕЦБ М. Драги отметил, что до конца года может возникнуть волатильность в инфляционных показателях. По мнению главы ЕЦБ в Европе должны осуществляться структурные реформы более активно, а высокий уровень безработицы является циклическим событием.
- Немецкий Bundesbank понизил прогноз по экономическому росту в Германии с 0,4% до 0,3% в 2013 году, а в 2014 году экономика Германии вырастет не на 1,9% как прогнозировалось ранее, а на 1,5%. Таким образом, немецкий Bundesbank считает, что экономика ЕС сейчас находится на своем «дне» и ожидает восстановления роста в ближайшее время. При этом прогноз по инфляции был пересмотрен в сторону повышения с 1,5% до 1,6% в этом году.

Shanghai Composite



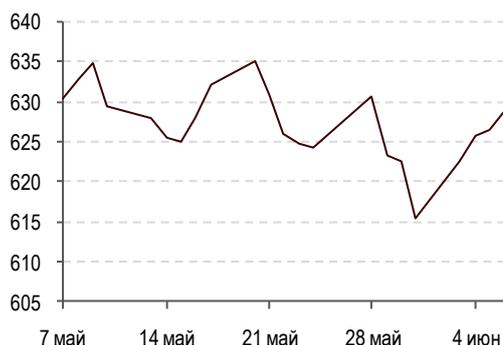
Азиатский рынок	изменение, %			
	ден	мес	год	
Shanghai Comp.	↓ 2 242,1	-1,27	-0,19	-1,19
Hang Seng	↓ 21 838,4	-1,05	-6,05	-3,61
NIKKEI 225	↓ 12 904,0	-0,85	-9,67	24,13
TOPIX	↓ 1 070,8	-1,77	-10,35	24,54
USD/JPY	↓ 96,97	-2,11	-2,06	11,78
AUD/USD	↑ 0,960	0,58	-5,63	-7,67

Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Agricultural Bank of China	-7,6	
China Construction Bank	-1,1	
China Citic Bank Corp.	-12,4	
Cheung Kong Holdings	-11,1	
New World Development	-1,2	
Sun Hung Kai Properties	-14,0	
Sinopec	-11,4	
CNOOC Limited	-19,9	
Petrochina Co. Limited	-18,7	
Angang Steel Co. Limited	-29,6	
Zhaojin Mining Industry	-39,6	
China Telecom Corp.	-14,2	
China Mobile Limited	-12,1	
Shanghai Pharmaceuticals	2,3	
Wynn Macau Limited	6,0	
Sony Corporation	95,1	
Mitsubishi UFJ Financial Group	24,1	
Honda Motor Co. Limited	15,6	
Komatsu Limited	10,6	
Hitachi Limited	28,6	

Азиатские рынки

- Азиатские фондовые рынки закрылись на отрицательной территории в преддверии публикации данных по количеству созданных мест в несельскохозяйственном секторе США, которые будут опубликованы в 16:30 по МСК. Японские компании падают уже третий день подряд под давлением уверенного укрепления иены против доллара после заявлений министра финансов Японии Таро Асо о том, что у него пока нет намерений для скорейшего ослабления иены. На торгах в пятницу Nikkei снизился на 0,2%, Shanghai Composite – на 1,39%, Hang Seng – на 1,16%.
- Японский государственный пенсионный фонд сократит вложения в локальные бонды и купит акции. Доля государственных облигаций Японии будет снижена с 67% от общих активов до 60%, а доля акций в портфеле вырастет до 12% (предыдущее значение 11%). Министерство здравоохранения и социального обеспечения не стало давать прогнозы за какой срок будет реализована данная инициатива. Однако, в целом снижение вложение не очень существенное, так как пенсионный фонд сохранит более половины средств в облигациях.

GSCI Index



CRB Index



Сырьевой рынок	изменение, %				
		ден	мес	год	
GSCI Index	↑	628,7	0,34	-0,66	-2,77
CRB Index	↑	287,0	0,37	-1,30	-2,71
Нефть Brent	↑	103,6	0,55	-0,40	-3,54
Нефть Light	↑	94,8	1,09	-2,16	1,13
Природный газ	↓	3,8	-4,35	-5,04	7,44
Медь	↓	7 335	-1,61	-1,13	-7,51
Никель	↓	15 080	-0,85	-2,11	-11,61
Цинк	↓	1 933,0	-1,53	2,01	-7,07
Алюминий	↓	1 963,0	-0,46	2,88	-5,31
Золото	↑	1 415,8	1,24	-4,03	-15,83
Серебро	↑	22,7	1,05	-5,10	-25,12
Пшеница	↓	697,8	-0,53	-1,17	-12,09
Кукуруза	↑	548,3	1,11	3,05	-8,59
Рис	↑	15,9	0,48	4,10	3,38
Сахар	↑	16,5	0,61	-5,67	-16,51
Какао	↑	2 363,0	2,38	-1,17	4,84
Кофе	↑	129,5	1,57	-10,20	-13,44

Сырьевые рынки

- По информации агентства Bloomberg все меньшее количество хедж-фондов инвестируют в драгоценные металлы, в особенности золото. С начала года мировые цены на золото снизились на 31%. Количество фондов, инвестирующих в золото снизилось на сегодняшний день с 310 до 290, а объем инвестиций в золото аналогично снизился с 32,1 до 22,2 млрд. долл. США в абсолютном выражении. Мировые цены на золото вошли в стадию «медвежьего рынка», а аналитики Credit Suisse прогнозируют снижение цен на золото до 1 100 долл. США за тройскую унцию.
- Мировые цены на медь пытаются торговаться в положительной территории на фоне продолжающейся приостановки экспорт меди с шахты Grasberg в Индонезии. Участники рынка полагают, что незначительное оживление экономики Китая наряду со слабым американским долларом окажет позитивное влияние на котировки промышленного металла. По оценкам аналитиков Macquarie Group остановка на шахте в Индонезии изымет 140 000 тонн с мирового рынка меди. Спрос на медь в Китае продолжает оставаться стабильным.
- По информации Financial Times мировые цены на платину выросли до максимального значения за последние шесть недель на фоне нестабильности на шахтах в ЮАР. В понедельник был застрелен один из сотрудников добывающей компании Lonmin. На ЮАР приходится 72% мирового предложения платины. В предыдущем году было убито 34 сотрудника добывающей компании Lonmin, что стало причиной долгой забастовки рабочих шахты. Кроме того на рынке был сформирован ETF, обеспеченный физической платиной из ЮАР. По оценкам Barclays Capital в рамках фонда было приобретено 365 000 унций платины в мае, что составляет 4,5% ежегодного мирового спроса.

Индекс ММВБ



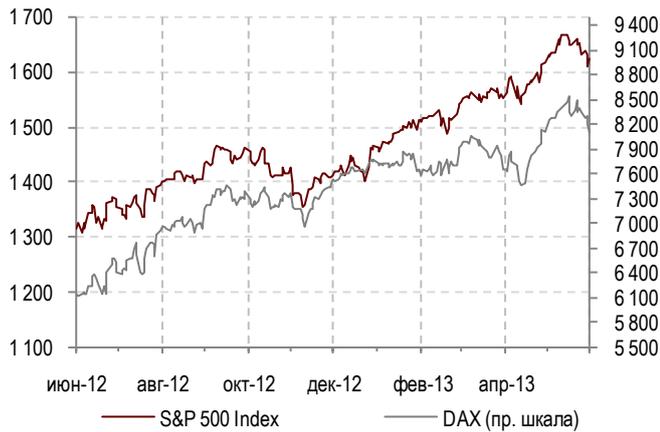
Российский рынок	изменение, %				
		ден	мес	год	
ММВБ	↓	1 316,9	-0,74	-8,10	-10,70
РТС	↓	1 286,9	-1,09	-11,38	-15,73
USD/RUB	↑	32,20	0,05	3,53	5,48
Бивалют. корз.	↑	36,82	0,43	3,53	5,36
Сбербанк	↓	96,80	-0,78	-7,93	4,18
ВТБ	↓	0,0466	-1,08	-7,80	-13,12
Газпром	↓	117,0	-1,05	-10,35	-18,71
Новатэк	↓	301,5	-1,87	-3,91	-12,85
Роснефть	↓	208,6	-0,11	-4,58	-22,79
Лукойл	↓	1 868,0	-0,62	-8,35	-7,02
Сургутнефтегаз	↓	23,60	-0,69	-12,19	-12,08
Газпром нефть	↓	119,1	-0,78	-8,64	-16,41
Татнефть	↓	170,3	-3,65	-16,77	-21,89
ГМК Норникель	↑	4 565	0,00	-7,03	-18,57
Северсталь	↓	234,1	-4,95	-16,27	-36,61
НЛМК	↓	43,60	-1,45	-16,44	-28,70
ММК	↑	7,31	0,77	-5,20	-29,79
Полус Золото	↑	914,7	0,88	-4,92	1,34
Распадская	↓	33,88	-0,38	-26,56	-41,45
Уралкалий	↑	232,5	0,25	0,20	-1,02
МТС	↑	254,6	1,31	-6,70	3,49
Ростелеком	↓	97,8	-1,36	-16,70	-18,61
РусГидро	↓	0,462	-1,89	-19,07	-37,08
ФСК ЕЭС	↓	0,101	-1,96	-21,74	-49,71

Российский рынок

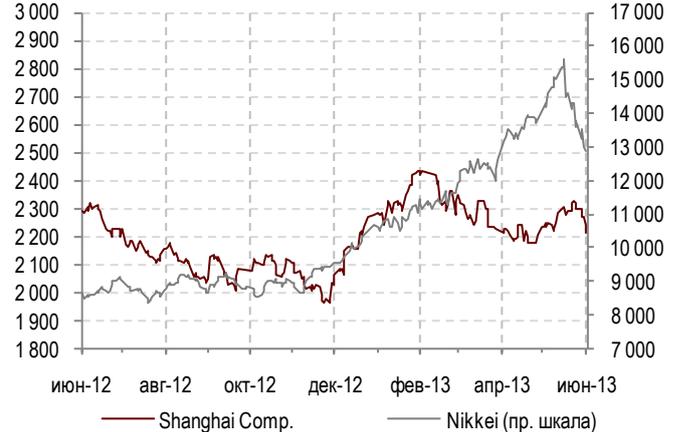
- Агентство Moody's подтвердило рейтинг Роснефти на уровне «Ваа», присвоив негативный прогноз. Аналитики Moody's также ухудшили оценку собственного финансового профиля компании до «ba1» с «baa3» из-за существенного роста задолженности и увеличения рисков вследствие приобретения ТНК-ВР.
- Аналитики ВТБ Капитал понизили прогнозную стоимость акций Сбербанка на 2% до 106 руб. со 108 руб. по обыкновенным акциям; по привилегированным – с 86 до 84 руб. Эксперты ожидают ухудшения качества кредитного портфеля в потребительском сегменте и чистой прибыли.
- ОАО «ММК» опубликовало финансовую отчетность по итогам 1 квартала 2013 года. Отчетность вышла позитивная. Несмотря на снижение выручки на 5,9% до \$2,28 млрд., чистая прибыль составила \$19 млн., в то время как аналитики ожидали чистый убыток \$47,7 млн. EBITDA снизилась на 12,6% до \$256 млн. Снижение объемов выручки обусловлено падением общей реализации стали по группе ММК на 10% и товарной продукции на 5%. Добывающие сегменты также продемонстрировали снижение: продажи угольного концентрата Белона снизились год к году на 14%. Цены на основную продукцию группы были, более ли менее стабильными, что позволило частично компенсировать сокращение продаж. Отметим, что общий долг группы снизился на \$250 млн. до \$3,63 млрд. на фоне частичного погашения задолженности и ослабления курса рубля относительно доллара. Мы считаем акции ММК наиболее привлекательными в металлургическом секторе при наличии более устойчивого финансового положения и операционных показателей.
- По данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR), отток средств из фондов, инвестирующих в Россию, за неделю с 30 мая по 5 июня составил \$117 млн. против оттока \$78 млн., зафиксированного на предыдущей неделе. Суммарный отток капитала с начала года составил \$1,281 млрд.

Фондовые рынки

США и Европа



Китай и Япония



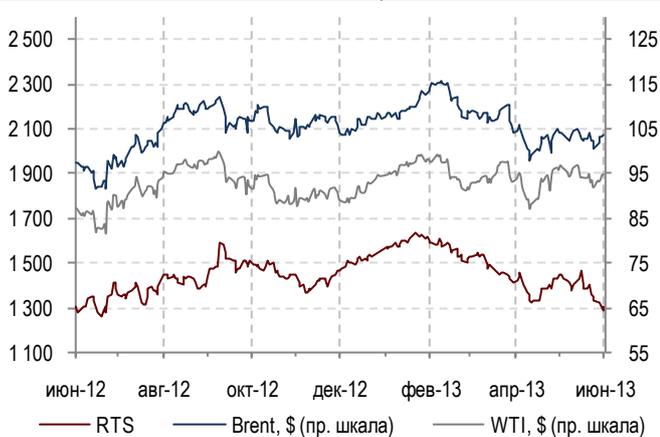
Развитые и развивающиеся рынки



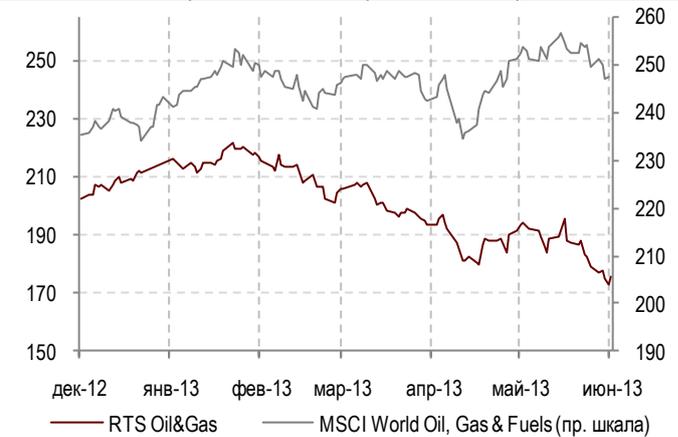
Россия и страны BRIC



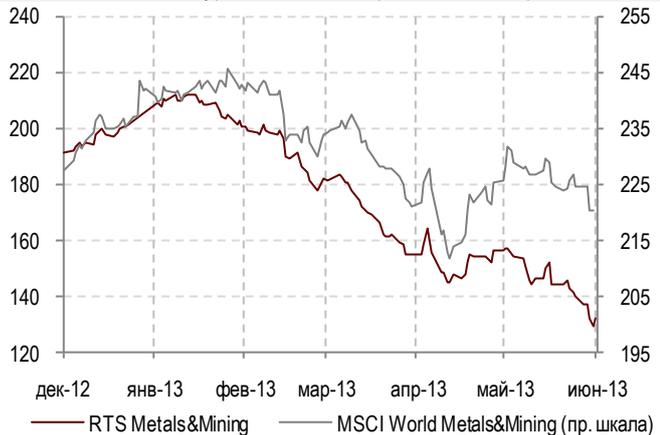
Россия и нефть



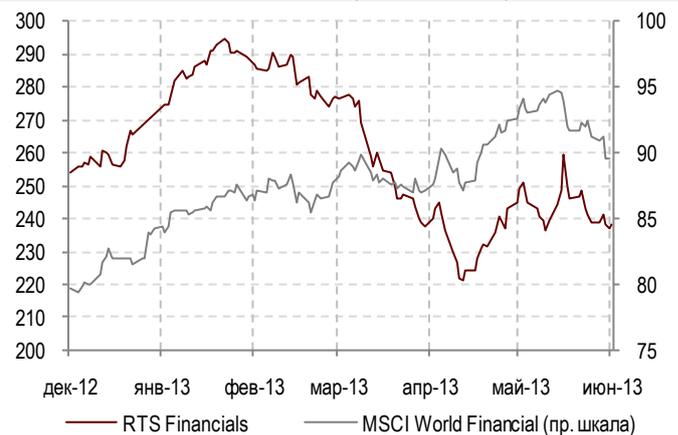
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



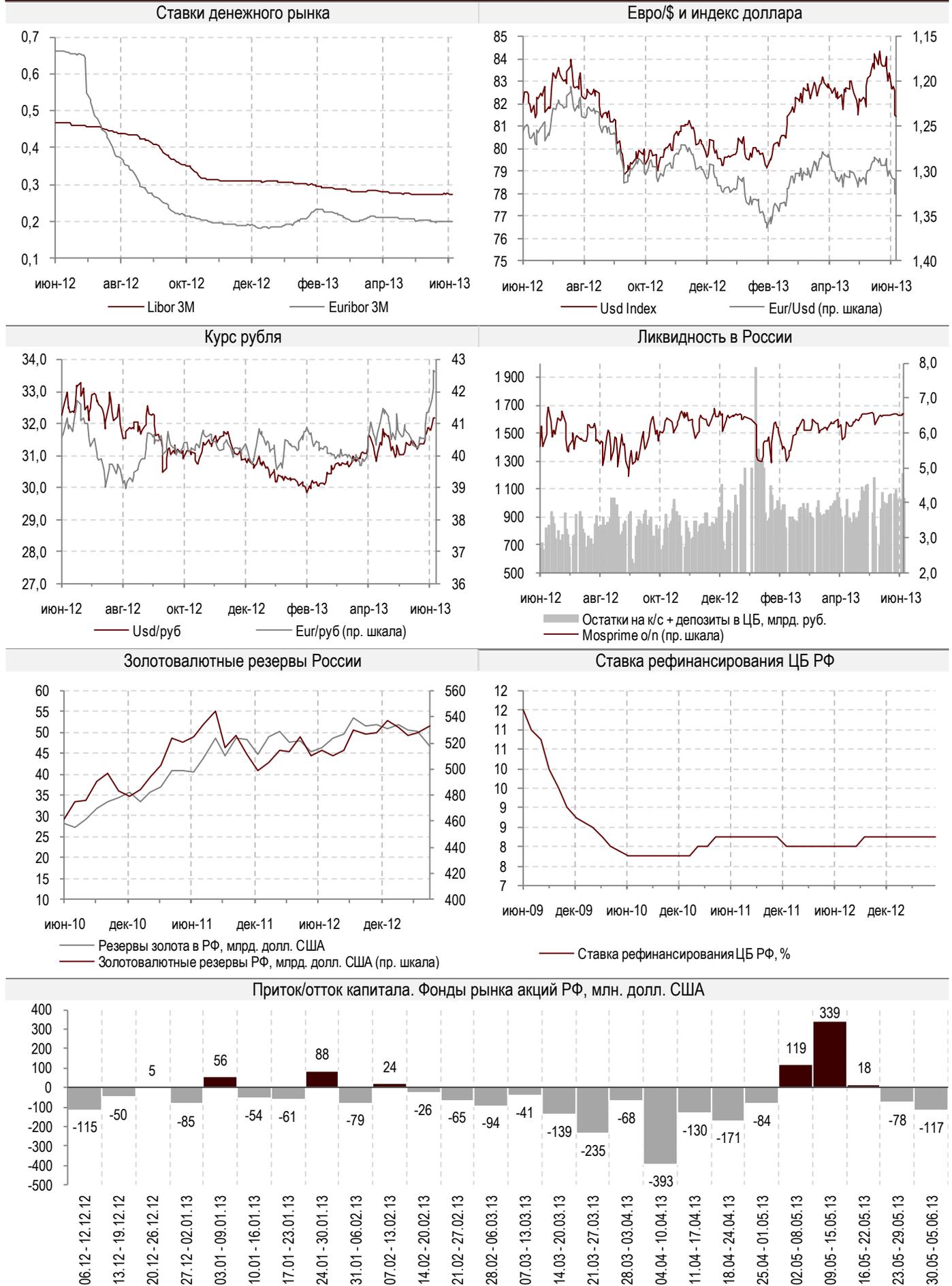
Металлургический сектор: Россия и мир



Финансовый сектор: Россия и мир



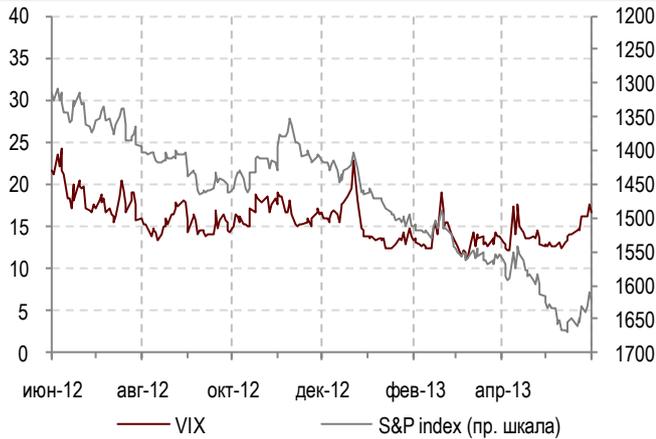
Денежно-валютные рынки



Источник: EPFR Global

Риск

Волатильность



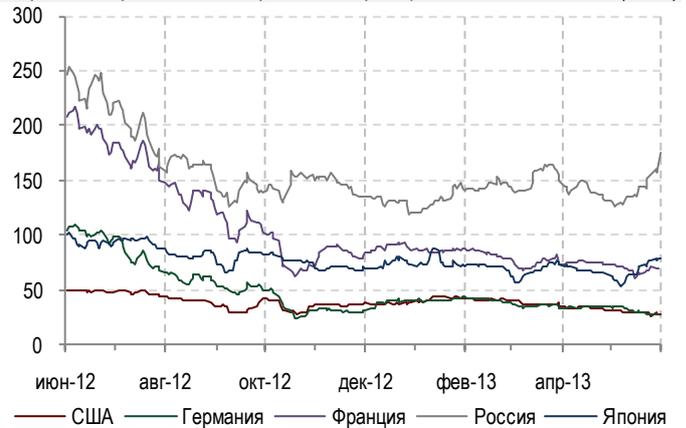
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



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

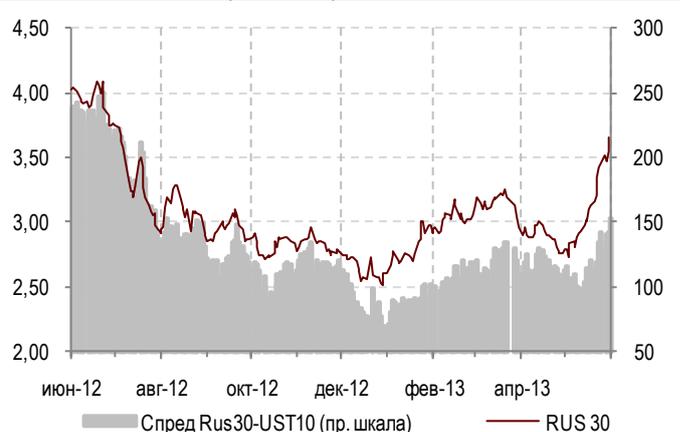


Долговые рынки

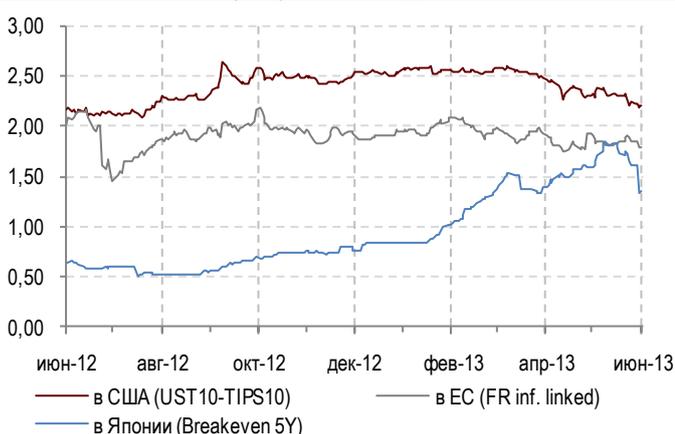
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

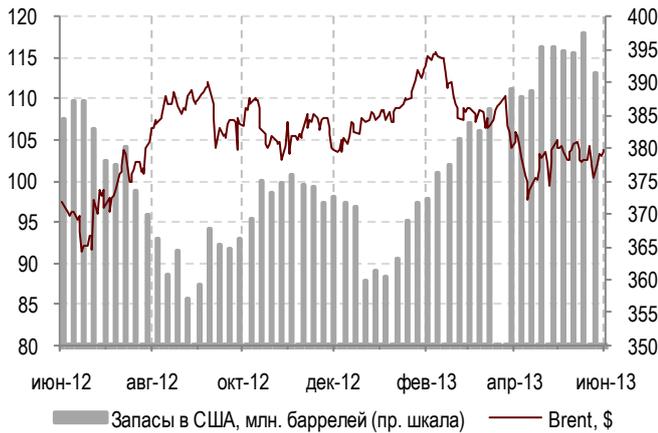


Ожидания по ставке ФРС



Товарные рынки

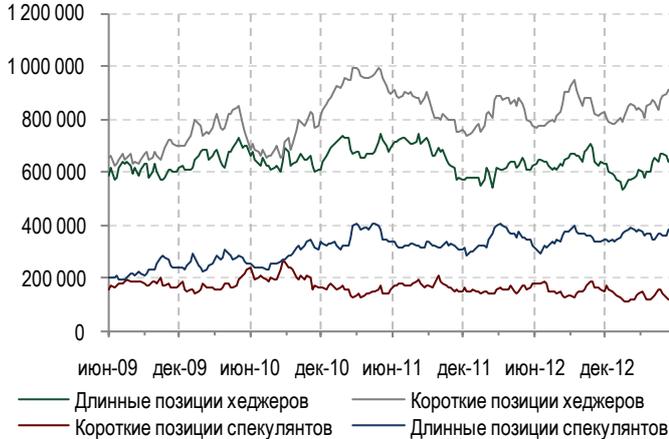
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



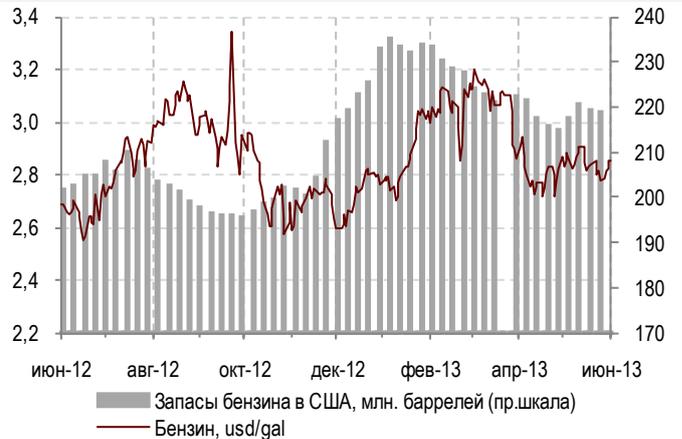
Чистые позиции спекулянтов по нефти



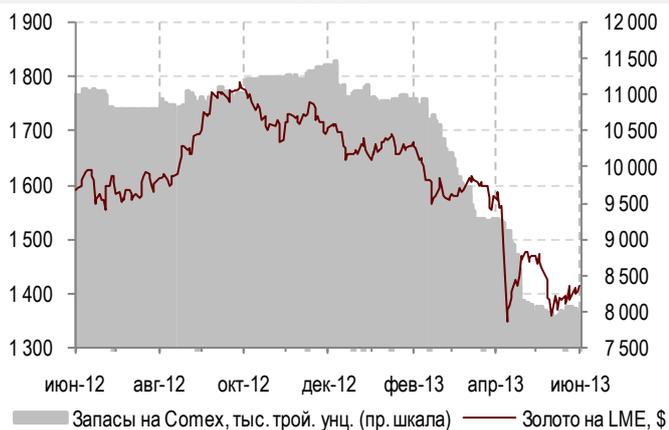
Тяжелые дистилляты и запасы



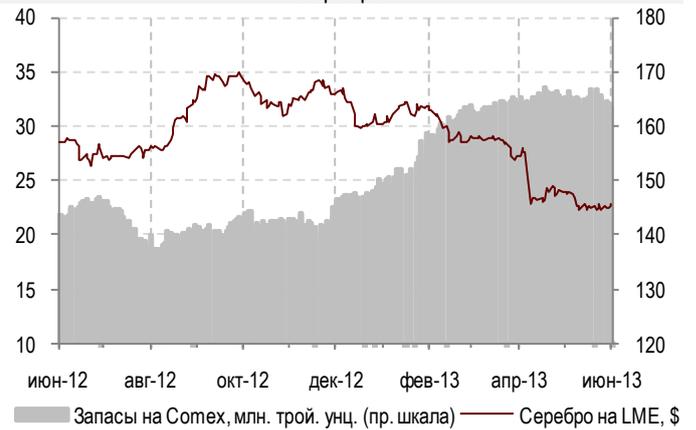
Бензин и запасы

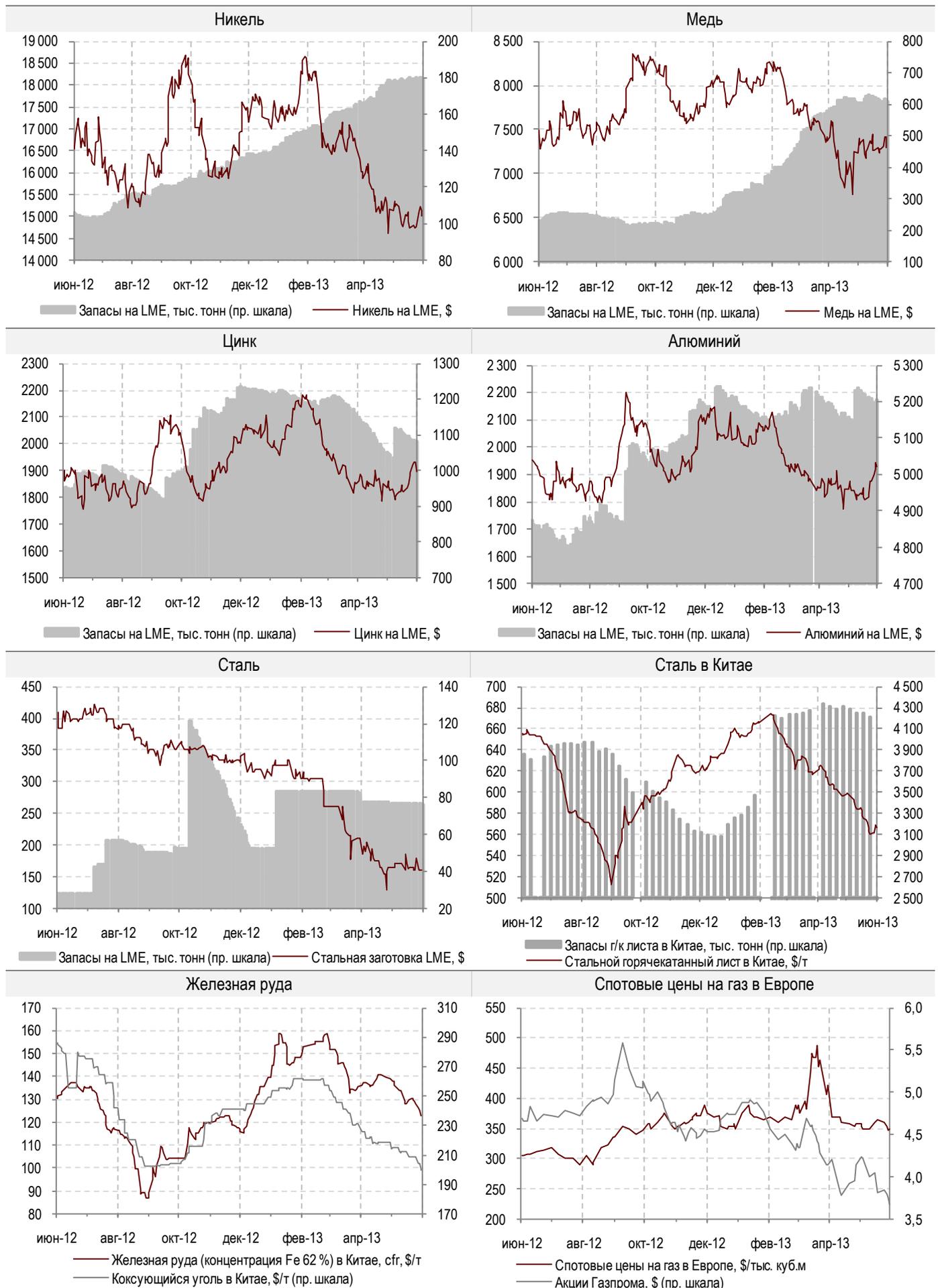


Золото



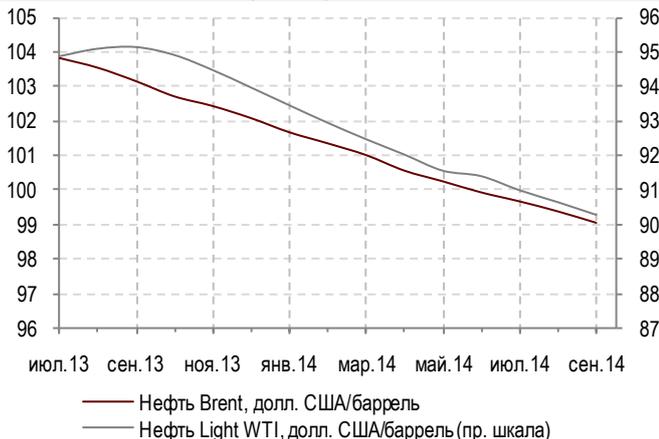
Серебро



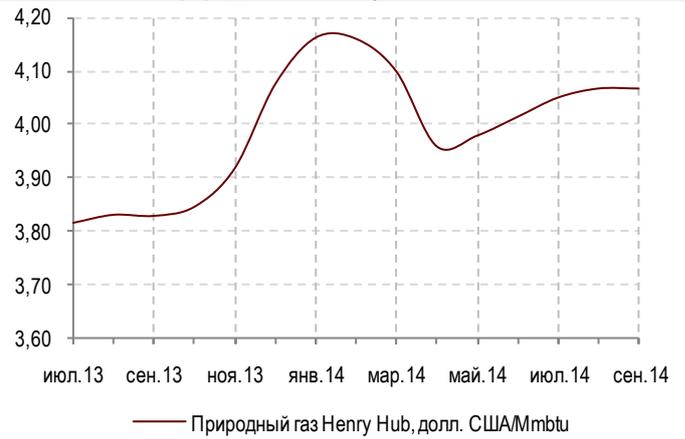


Форвардные кривые

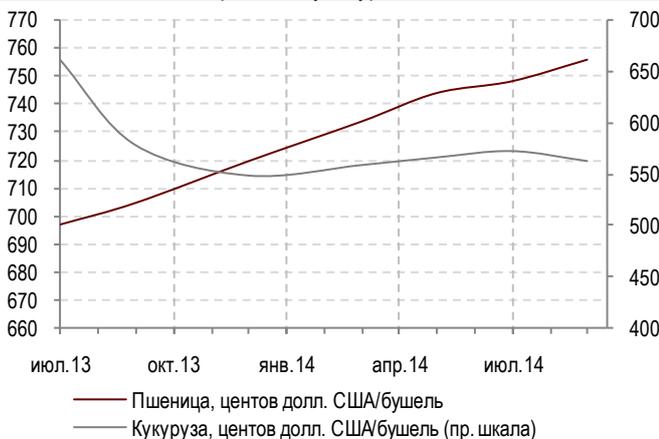
Сырая нефть, NYMEX



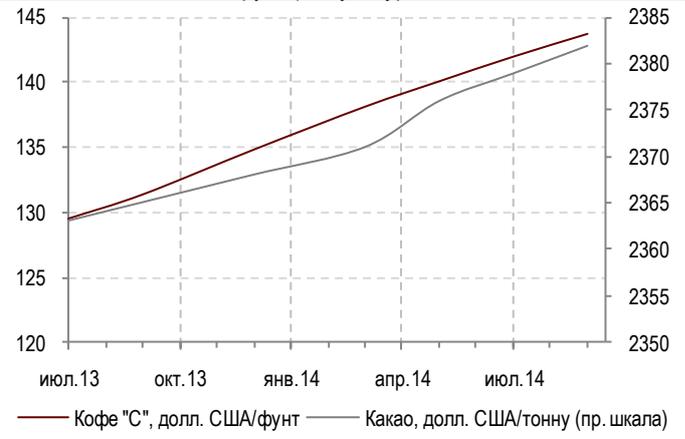
Природный газ Henry Hub, NYMEX



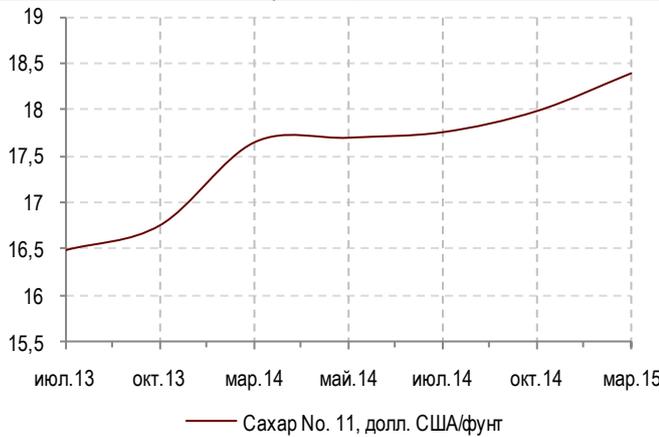
Зерновые культуры, CBOT



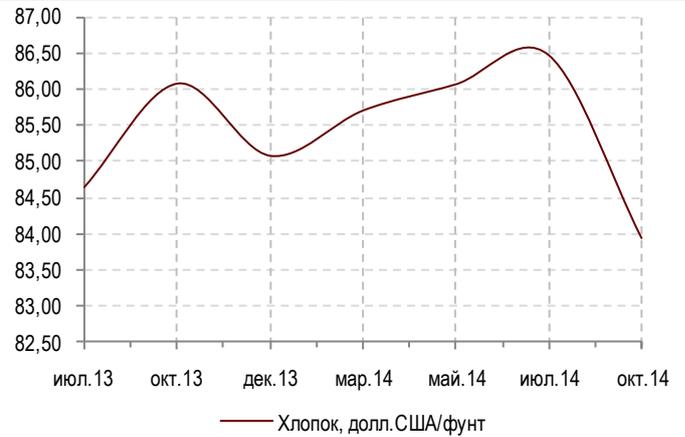
Тонизирующие культуры, NYMEX



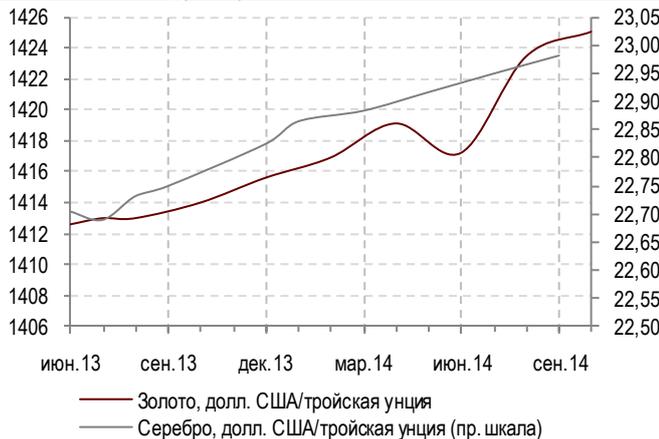
Сахар No. 11, NYMEX



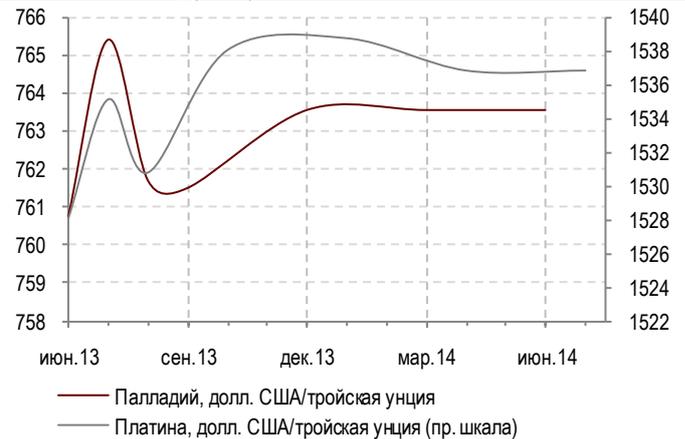
Хлопок, NYMEX



Драгоценные металлы, COMEX



Драгоценные металлы, NYMEX

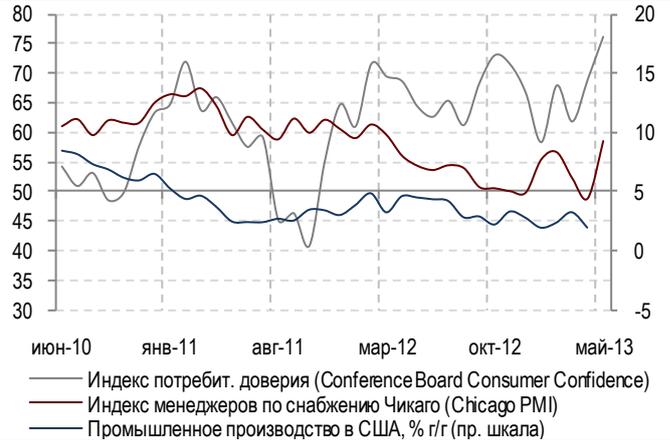


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



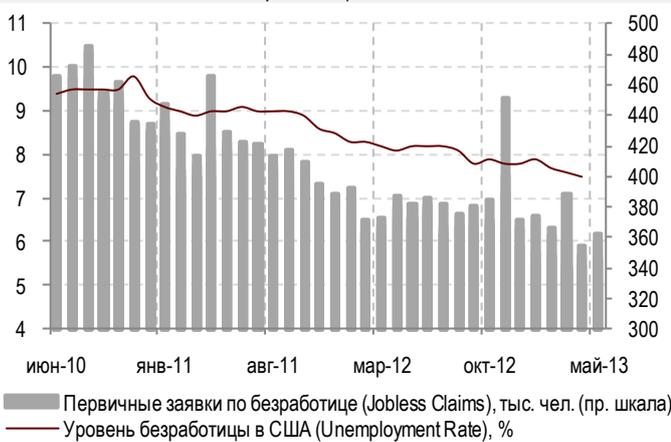
Промпроизводство и фондовый рынок в США



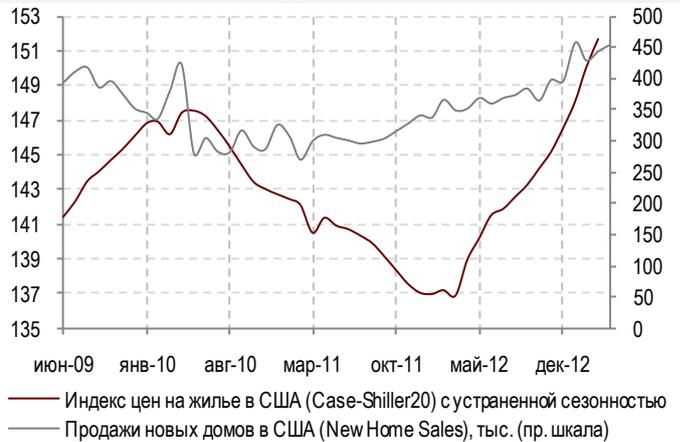
Индекс деловой активности и фондовый рынок США



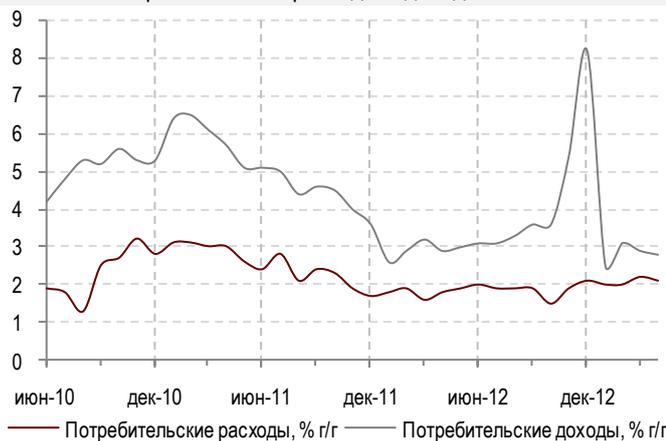
Безработица в США



Рынок недвижимости в США

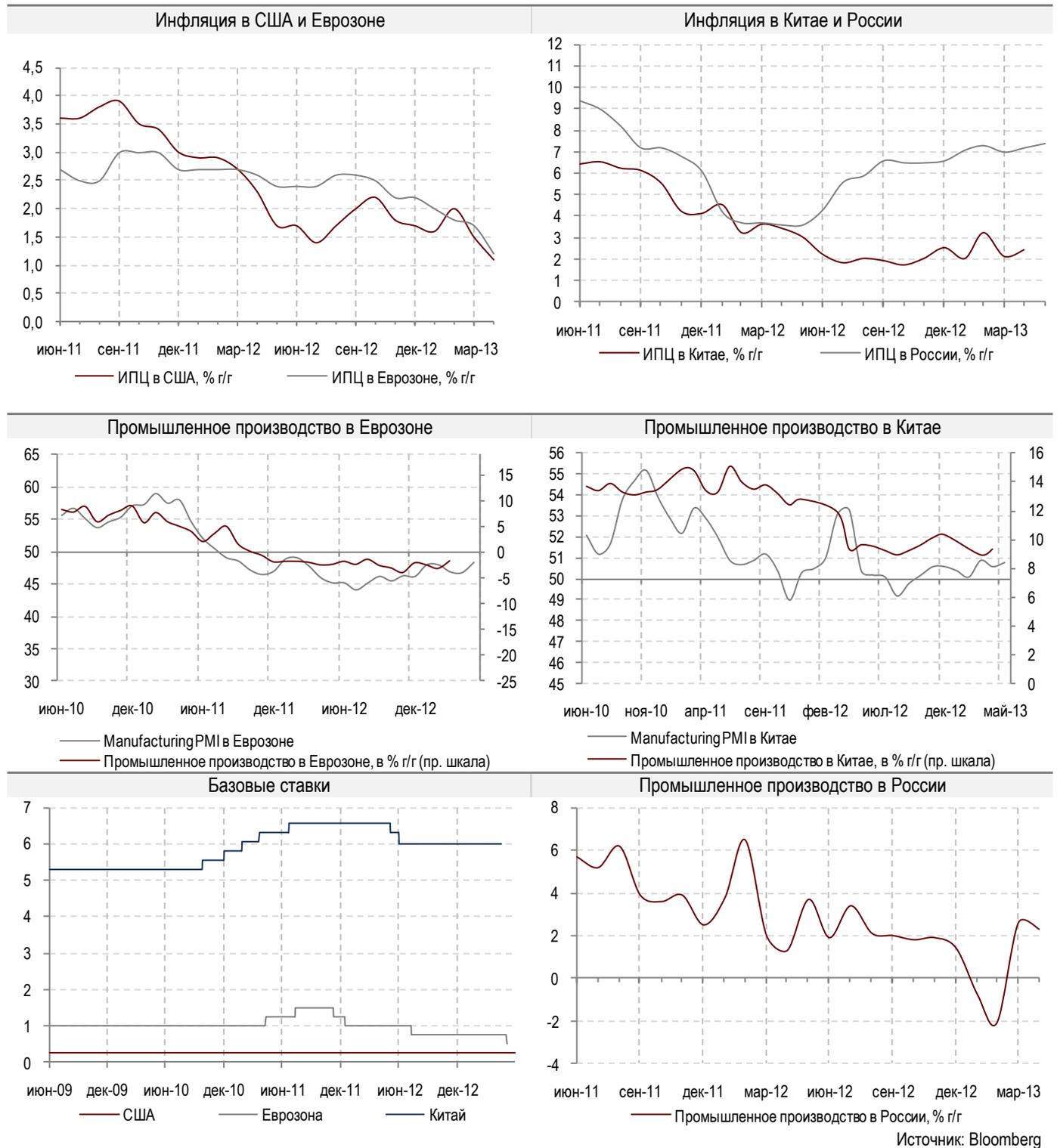


Потребительские расходы и доходы в США



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

Павел Троицкий

аналитик
ptroitsky@ankorinvest.ru

Максим Цитович

аналитик
mtsitovich@ankorinvest.ru

Артём Лаптев

управляющий директор
alaptev@ankorinvest.ru

Дмитрий Овчинников

редактор обзора
dovchinnikov@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 устаревает 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.