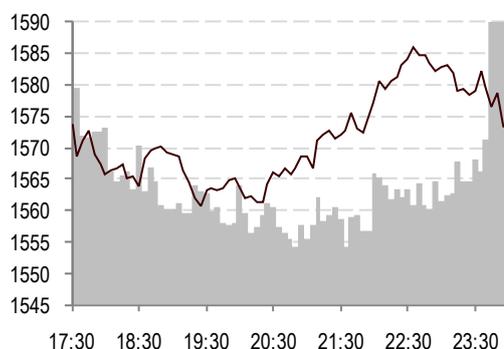


S&P500 Index



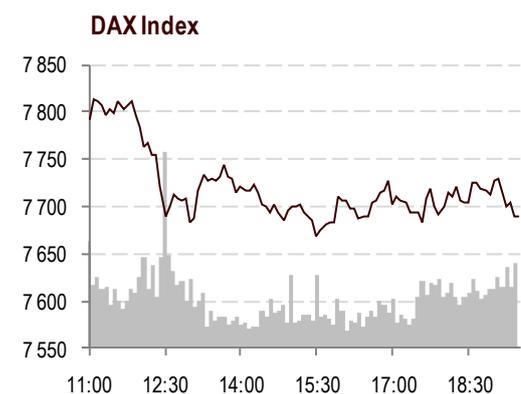
Американский рынок	изменение, %			
	ден	мес	год	
MSCI World	↓ 1 401,0	-1,42	-5,95	4,67
MSCI EM	↓ 883,3	-1,91	-14,12	-16,29
Dow Jones	↓ 14 659,6	-0,94	-4,87	11,87
S&P 500	↓ 1 573,1	-1,21	-5,24	10,30
Nasdaq Comp	↓ 3 320,8	-1,09	-4,82	9,98
Dollar Index	↑ 82,43	0,13	-1,99	3,33

Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Apple Inc.	-24,4	
Google Inc.	23,0	
Microsoft Corporation	26,2	
Bank of America Corporation	5,9	
JP Morgan Chase & Co.	15,8	
The Goldman Sachs Group, Inc.	18,2	
Wal-Mart Stores Inc.	8,7	
McDonald's Corp.	10,3	
Amazon.com Inc.	7,9	
Procter & Gamble Co.	12,8	
Pepsico, Inc.	17,1	
Kraft Foods Inc.	12,5	
Exxon Mobil Corporation	2,2	
Chevron Corporation	8,0	
Halliburton Company	18,0	
Boeing Co.	29,8	
Caterpillar Inc.	-9,0	
Deere & Company	-6,3	
Pfizer Inc.	10,5	
Johnson & Johnson	20,7	

Мировые рынки

Американский рынок

- Вчера торги за океаном завершились распродажами на фоне обострения кризиса ликвидности в Китае и обвалом акций китайских компаний на бирже в Шанхае и Гонконге. Доходности по государственным облигациям США перестали расти в связи с тем, что инвесторы переоценили резкий выход ФРС из программы количественного смягчения. Индекс Dow Jones снизился на 0,94% до отметки в 14 659,66 пунктов, технологический индекс NASDAQ растерял 1,09% и закрылся на отметки 3 320,76 пунктов, а индекс S&P500 снизился на 1,21% и закрылся на уровне 1 573,09 пунктов. Индекс волатильности VIX закрепился выше отметки 20 пунктов.
- Мировые цены на промышленные металлы продолжили обновлять минимумы, а инвесторы распродавали акции в связи с уходом китайского рынка акций в зону «медвежьего рынка». Хуже рынка смотрелись акции конгломератов и сырьевых компаний. Акции угольной компании в США Peabody Corp. рухнули на 7% на фоне негативного внешнего фона из Китая. Следует отметить, что под давлением продавцов находились акции компаний, ориентированных на экономический рост.
- Акции Apple снизились ниже важной отметки в 400 долл. США за акцию на фоне понижения аналитиками прогноза продаж нового iPhone 5. Кроме того на Bloomberg была опубликована статья о том, что часть сотрудников покидают компанию. Участники рынка ожидали более активных действий компании на презентации WWDC в июне, но Apple представила лишь новую операционную систему iOS7.



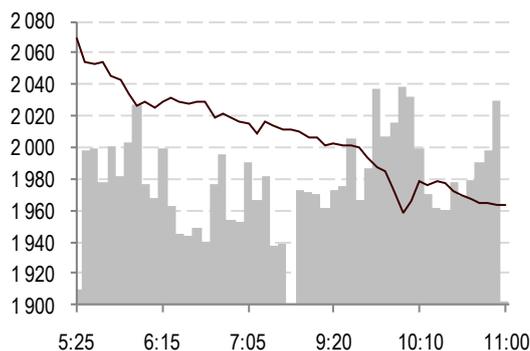
Европейский рынок	изменение, %			
	ден	мес	год	
FTSE 100	↓ 6 029,1	-1,42	-10,84	2,23
DAX	↓ 7 692,5	-1,24	-8,24	1,05
CAC 40	↓ 3 595,6	-1,71	-10,00	-1,25
EUR/USD	↓ 1,312	-0,02	2,05	-0,55
GBP/USD	↑ 1,543	0,10	2,62	-5,05
EUR/CHF	↓ 1,224	-0,14	-1,70	1,37
USD/CHF	↓ 0,933	-0,13	-3,09	1,96

Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Deutsche Bank	-0,4	
Volkswagen AG	-12,4	
Merck	16,0	
Bayer AG	8,8	
Credit Agricole S.A.	4,3	
Total SA	-8,4	
Sanofi	6,4	
Louis Vuitton	-14,1	
Barclays PLC	6,3	
BAT plc	5,5	
BP plc	4,7	
Unilever plc	6,3	
Credit Suisse Group	12,6	
Novartis AG	10,1	
Eni SpA	-16,0	
UniCredit SpA	0,5	
Telefonica SA	-5,7	
Banco Santander SA	-20,6	
Accenture plc	20,0	
Ingersoll-Rand Plc	11,5	

Европейский рынок

- Торги в Европе проходят в положительной территории после выступления представителя ЦБ Китая, который сообщил, что ситуация с ликвидностью в банковской системе Китая находится под контролем, а текущая ситуация – это сезонное временное явление.
- Акции компании Peugeot выросли на 5,1% после того, как стало известно, что компания получила более 26 000 заказов в Европе на свои кроссоверы 2008 года. Акции компании Fiat SpA прибавили 4,4%, Renault SpA – 5%.
- ЦБ Венгрии, скорее всего, понизит процентную ставку с 4,50 до 4,25% с целью стимулирования экономического роста.
- Акции на биржевых торгах в Германии смогли выйти в положительную территорию. В лидерах рост акции Hochtief AG, Volkswagen, BMW.

Shanghai Composite



Азиатский рынок	изменение, %		
	ден	мес	год
Shanghai Comp.	↓ 1 963,2	-5,30	-14,38
Hang Seng	↓ 19 814,0	-2,22	-12,66
NIKKEI 225	↓ 13 062,8	-1,26	-7,64
TOPIX	↓ 1 089,6	-0,89	-5,58
USD/JPY	↓ 97,73	-0,17	-3,20
AUD/USD	↑ 0,925	0,33	-3,82

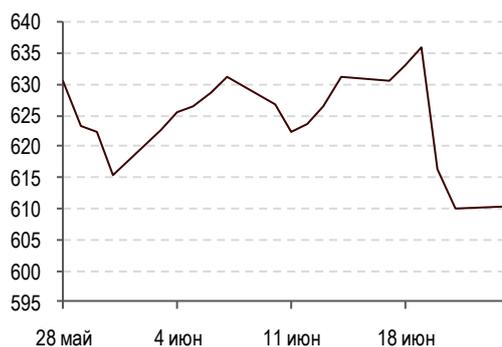
Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Agricultural Bank of China	-21,9	
China Construction Bank	-18,3	
China Citic Bank Corp.	-23,9	
Cheung Kong Holdings	-15,5	
New World Development	-14,6	
Sun Hung Kai Properties	-17,8	
Sinopec	-24,8	
CNOOC Limited	-26,5	
Petrochina Co. Limited	-28,0	
Angang Steel Co. Limited	-28,3	
Zhaojin Mining Industry	-54,1	
China Telecom Corp.	-17,4	
China Mobile Limited	-15,8	
Shanghai Pharmaceuticals	-8,2	
Wynn Macau Limited	-1,0	
Sony Corporation	105,2	
Mitsubishi UFJ Financial Group	25,4	
Honda Motor Co. Limited	11,3	
Komatsu Limited	1,4	
Hitachi Limited	24,2	

Азиатские рынки

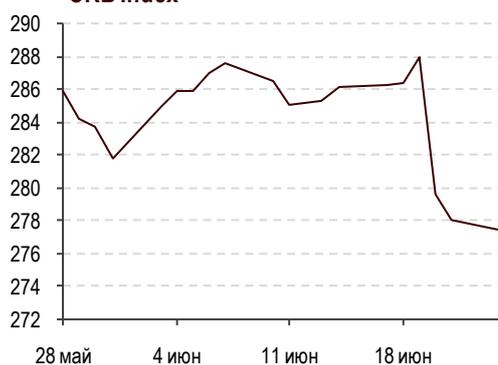
- Торги в Азии сегодня завершили разнонаправленным движением основных индексов: Nikkei (-0,72%), Hang Seng (+0,21%), Shanghai Composite (-0,16%).
- Глава Банка Японии уверен, что экономика Японии улучшается и набирает обороты, при этом ситуация на мировых финансовых рынках должна стабилизироваться. «Вероятно, что экономика Японии возобновит умеренный рост, одновременно с ростом экономики за рубежом, и отечественный спрос будет сильным за счет смягчения денежно-кредитной политики и различных мер по стимулированию».
- Японский производитель безалкогольных напитков Suntory Beverage планирует привлечь \$3,9 млрд. через IPO на Токийской бирже. Компания хотела разместить акции в диапазоне иен 3000-3800, но в связи с высокой волатильностью на рынке приняла решение о цене размещения 3100 иен за акцию.
- Японская компания Mitsubishi UFJ Financial Group намерена приобрести 51% акций Bank of Ayudhya, включая 25% долю, находящейся у компании General Electric. Целью сделки является расширение своего влияния на зарубежном рынке. Стало известно, что стоимость сделки составит \$4,1 млрд.

Сырьевые рынки

GSCI Index



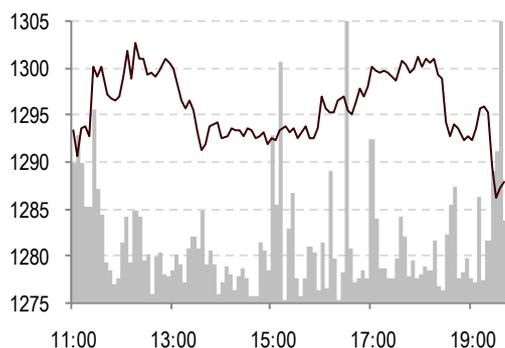
CRB Index



Сырьевой рынок	изменение, %				
		ден	мес	год	
GSCI Index	↑	610,3	0,04	-3,21	-5,61
CRB Index	↓	277,5	-0,22	-2,95	-5,94
Нефть Brent	↑	101,2	0,25	-2,72	-5,34
Нефть Light	↑	95,2	1,59	-0,02	1,51
Природный газ	↓	3,7	-0,85	-11,48	4,97
Медь	↓	6 670	-2,17	-8,92	-15,90
Никель	↓	13 635	-3,13	-8,34	-20,08
Цинк	↓	1 824,0	-0,95	-2,51	-12,31
Алюминий	↓	1 771,5	-1,20	-4,37	-14,54
Золото	↓	1 277,1	-1,15	-7,44	-24,07
Серебро	↓	19,5	-2,39	-12,21	-35,70
Пшеница	↓	687,8	-2,45	-2,00	-14,78
Кукуруза	↓	546,5	-1,75	-0,82	-8,88
Рис	↓	15,7	-1,51	2,09	2,08
Сахар	↑	17,1	1,24	0,59	-14,56
Какао	↓	2 149,0	-0,09	-2,89	-5,12
Кофе	↑	120,2	0,71	-6,50	-21,19

- Аналитики инвестиционного банка Morgan Stanley присоединились к Goldman Sachs и UBS AG в отношении понижения прогноза по мировым ценам на золото. Как сообщает информационное агентство Bloomberg аналитика банка понизили прогноз по мировым ценам на золото с 1 487 до 1 409 долл. США за тройскую унцию по итогам 2013 года, с 1 563 до 1 313 долл. США за тройскую унцию в 2014 году и с 1 450 до 1 300 долл. США в 2015 году. Аналитики Morgan Stanley отметили, что рост доходностей по государственным облигациям США вместе с уходом инвесторов из защитных активов с одновременным ростом экономики США оказали негативное влияние на мировые цены на золото.
- В мае Россия и Казахстан продолжили покупать золото в свои резервы с целью диверсификации вложений в рамках резервов страны. Совокупные запасы золота в России составили 996,2 тонн, в Казахстане – 129,5 тонн. По итогам мая Турция увеличила вложение до 445,3 тонн. Азербайджан и Киргизия также активно инвестировали в золото.
- Мировые цены на нефть продолжили восходящее движение на фоне прогнозов аналитиков инвестиционного банка Goldman Sachs о росте спроса на «черное золото» во втором полугодии 2013 года. Участники рынка ожидают снижения запасов сырой нефти в США по итогам предыдущей недели. Данные от Министерства Энергетики США будут опубликованы в среду.
- По информации Financial Times горнорудная компания Rio Tinto решила оставить в алмазное направление в рамках общего бизнеса компании. По мнению CEO компании это направление создает высокую стоимость для акционеров. Компания планирует продать часть своих активов с целью снижения уровня долговой нагрузки в 19 млрд. долл. США. Аналитики полагают, что Rio Tinto может продать Iron Ore Company в Канаде, Pacific Aluminum и золотомедную шахту North Parks. Rio Tinto владеет или контролирует три алмазные шахты: Argyle в Австралии, Diavik в Канаде и Murowa в Зимбабве. Аналитики Deutsche Bank оценивают алмазный бизнес компании в 2,2 млрд. долл. США. Rio Tinto Diamonds сообщило об убытке в размере 43 млн. долл. США по итогам 2012 года по сравнению с прибылью в 10 млн. долл. США в 2011 году.

Индекс ММВБ



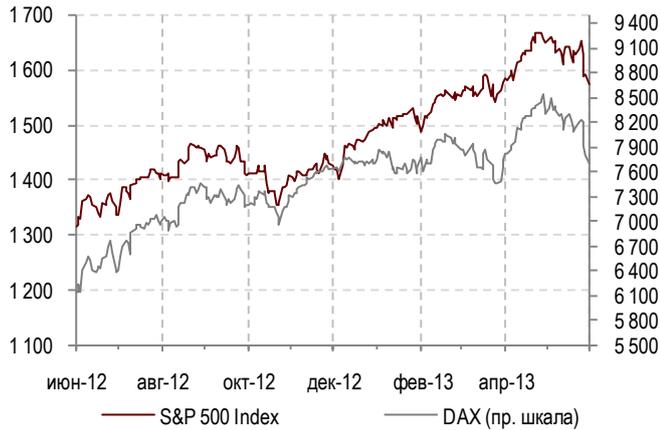
Российский рынок	изменение, %			
	ден	мес	год	
ММВБ	↓ 1 290,3	-0,66	-6,39	-12,51
RTS	↓ 1 233,0	-1,02	-10,98	-19,25
USD/RUB	↑ 32,93	0,32	5,03	7,88
Бивалют. корз.	↓ 37,37	-0,03	5,30	6,92
Сбербанк	↓ 88,88	-2,66	-13,59	-4,35
ВТБ	↓ 0,0471	-1,44	0,86	-12,21
Газпром	↓ 107,2	-0,76	-10,39	-25,49
Новатэк	↑ 349,0	4,03	7,82	0,87
Роснефть	↑ 227,0	2,25	7,33	-15,96
Лукойл	↓ 1 787,9	-0,57	-10,35	-11,01
Сургутнефтегаз	↑ 24,70	1,65	-2,45	-8,00
Газпром нефть	↑ 115,0	0,27	-8,44	-19,31
Татнефть	↑ 184,2	1,61	-7,23	-15,50
ГМК Норникель	↑ 4 500	0,04	-2,66	-19,73
Северсталь	↓ 209,1	-2,20	-19,14	-43,38
НЛМК	↓ 41,18	-0,68	-12,36	-32,66
ММК	↑ 7,40	1,15	-0,72	-28,95
Полюс Золото	↓ 828,9	-0,88	-12,68	-8,17
Распадская	↓ 32,35	-1,01	-19,19	-44,10
Уралкалий	↑ 222,3	0,05	-2,28	-5,35
МТС	↓ 248,8	-0,71	-4,92	1,13
Ростелеком	↓ 89,0	-1,12	-16,22	-25,97
РусГидро	↑ 0,492	0,24	-5,85	-32,94
ФСК ЕЭС	↑ 0,102	0,38	-21,56	-49,33

Российский рынок

- Газпром планирует привлечь для строительства СПГ завода на Балтийском море мирового производителя нефти Shell, возможно, проект будет альтернативой программы расширения Сахалин-2. Мощность завода будет на уровне 10 млн. тонн в год. Менеджмент Газпрома полагает, что проект может быть очень перспективным, поскольку партнеры по Сахалин-2, Mitsui и Mitsubishi, пока не готовы рассматривать увеличение закупок газа. Стоит также отметить, что на азиатском рынке очень активную деятельность ведут Новатэк и Роснефть, компании уже нашли партнеров для совместной работы, в то время как Газпром немного отстает.
- НК Роснефть может в ближайшее время приобрести Башнефть или Лукойл, о чем свидетельствуют сообщения менеджмента госкомпаний. Роснефть рассматривает возможность выкупа пакета Башнефти у АФК Система. В пятницу Роснефть подписала с китайской CNPC большой контракт на поставку нефти в течение 25 лет стоимостью \$270 млрд., в рамках контракта предусмотрена предоплата в размере \$60 млрд. Таким образом, Роснефть на выгодных условиях приобрела ТНК-ВР, заключила беспрецедентный контракт с КНР, и в данный момент находится на стадии интеграции двух компаний, что в целом не мешает ей провести дополнительные стратегические шаги по укреплению своих позиций на мировом рынке нефти. Мы рассматриваем эту новость как нейтральную, так как пока нет конкретных заявлений и деталей относительно приобретения.
- Заместитель генерального директора РУСАЛА В. Соловьев вчера дал широкое интервью агентству Интерфакс, ответив на ключевые вопросы о текущей деятельности компании и дальнейшие перспективы. Компания намерена сократить производство на 300 тыс. т на низкорентабельных заводах в течение года. Менеджер подтвердил, что на данный момент все строительные работы приостановлены, поскольку компания старается оптимизировать затраты и сохранить капитальные вложения на уровне 2012 года. Компания также рассматривает возможность размещения собственных акций на Московской бирже и предоставить опцию конвертации депозитарных расписок, размещенных в 2010 году, в акции. Размещение на Московской бирже может положительно сказаться на акциях компании, так они будут включены в расчетный индекс MSCI Russia.
- Производитель фосфатных удобрений ОАО «ФосАгро» привлечет кредит у Райффайзенбанка на \$150 млн. на три года. Целью привлечения кредита является финансирование операционной деятельности и оборотного капитала ФосАгро-Череповец. Кредит не окажет влияния на финансовую устойчивость компании даже на фоне слабого мирового рынка минеральных удобрений.

Фондовые рынки

США и Европа



Китай и Япония



Развитые и развивающиеся рынки



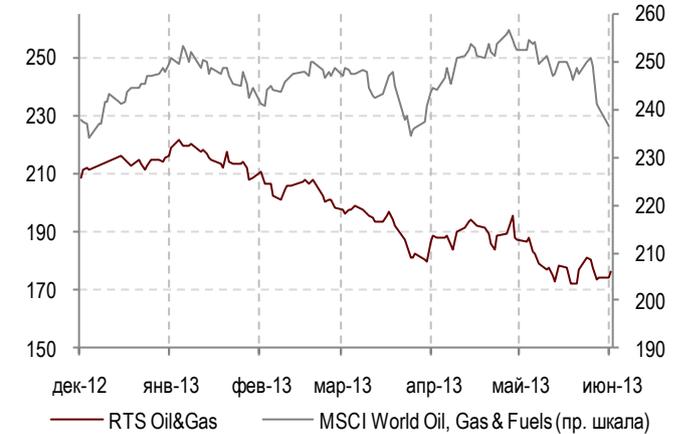
Россия и страны BRIC



Россия и нефть



Нефтегазовый сектор: Россия и мир



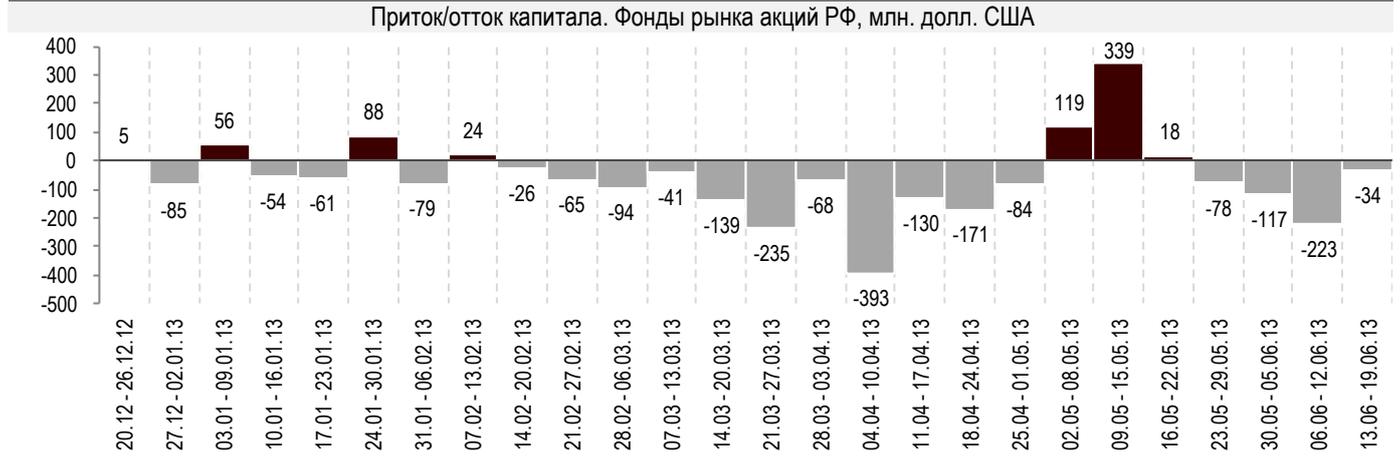
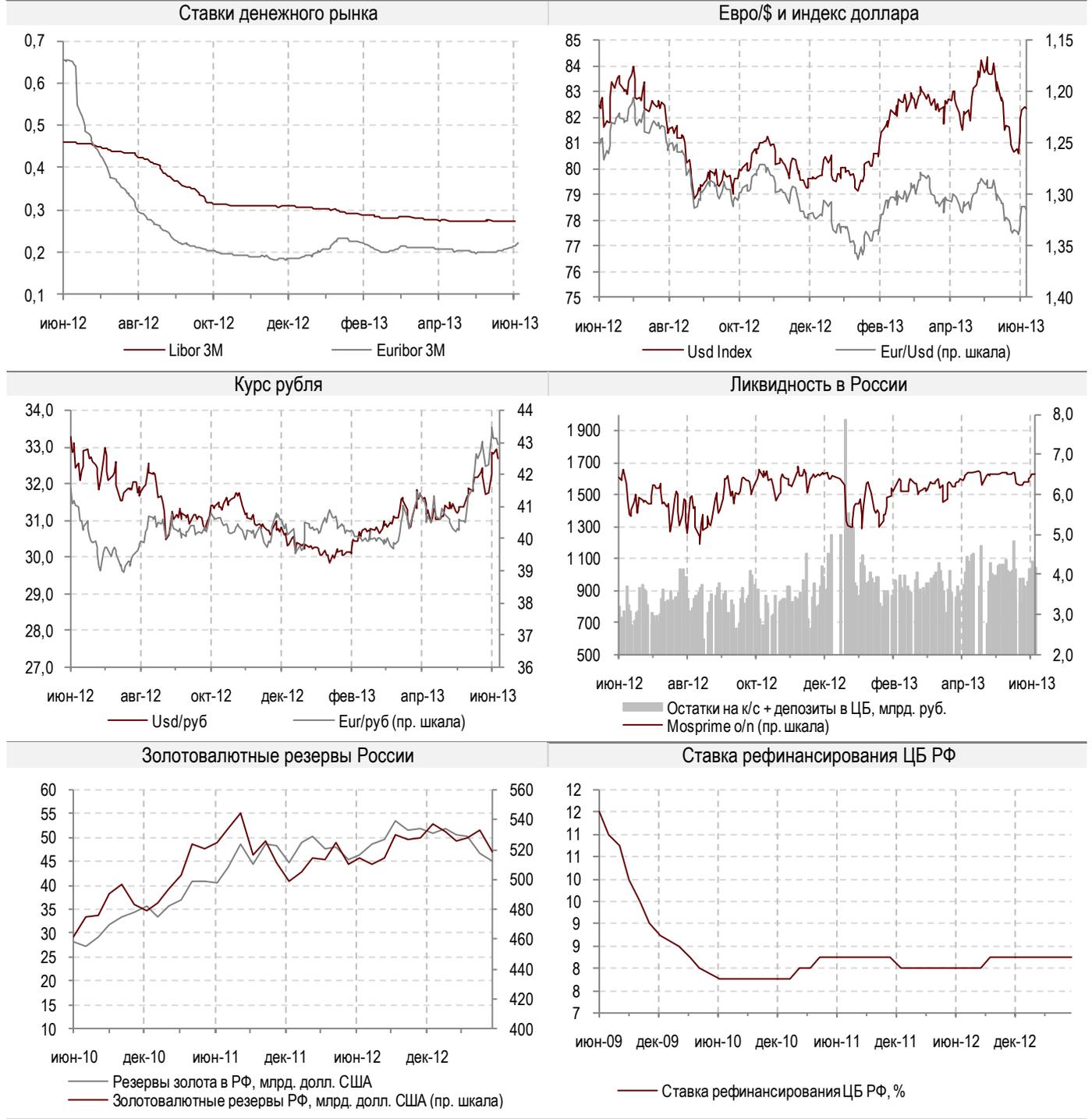
Металлургический сектор: Россия и мир



Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки



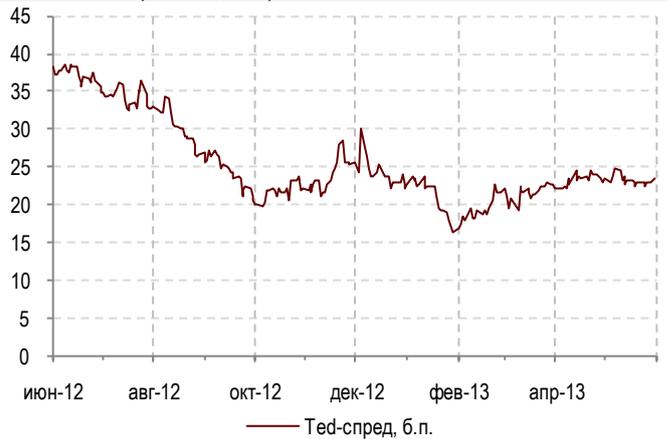
Источник: EPFR Global

Риск

Волатильность



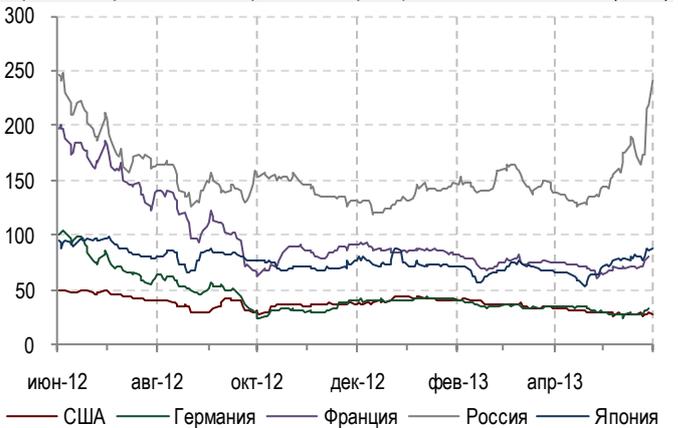
Уровень доверия в банковской системе



Страновой риск PIIGS (CDS)



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



Долговые рынки

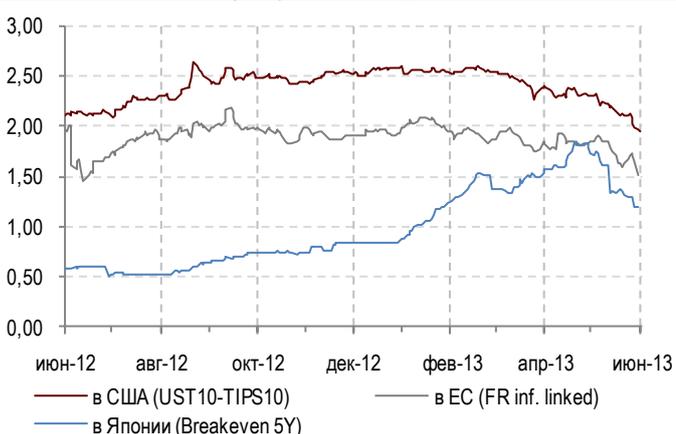
Доходность UST



Страновая премия России



Инфляционные ожидания

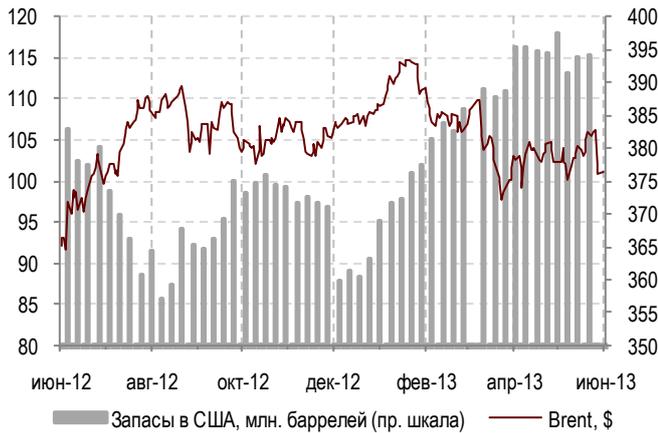


Ожидания по ставке ФРС



Товарные рынки

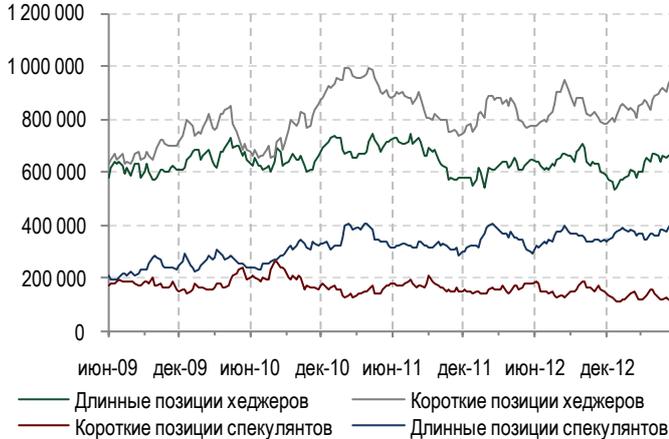
Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



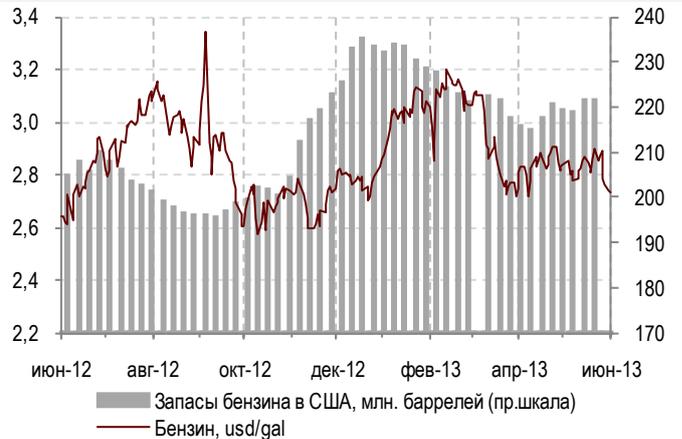
Чистые позиции спекулянтов по нефти



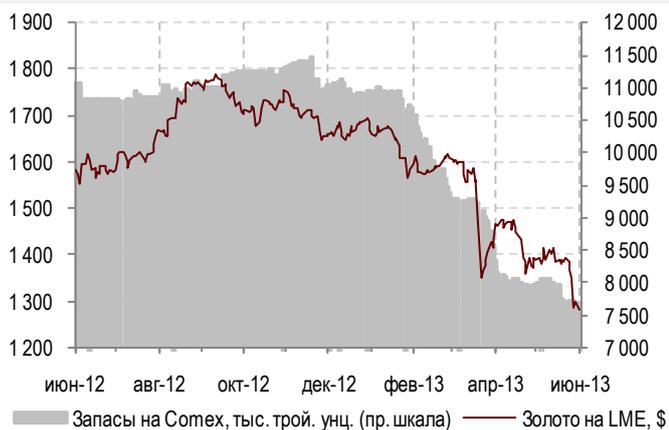
Тяжелые дистилляты и запасы



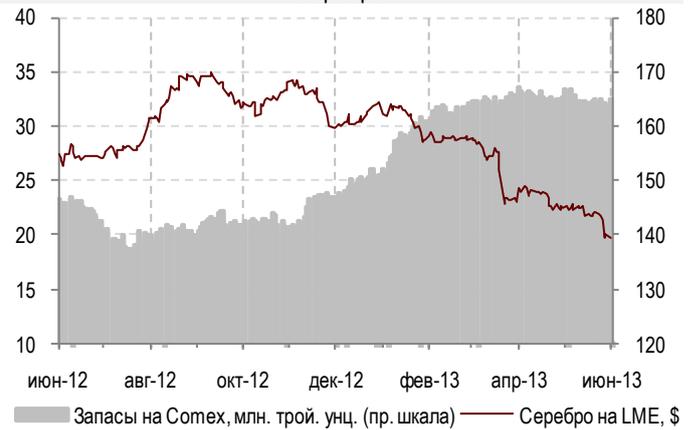
Бензин и запасы

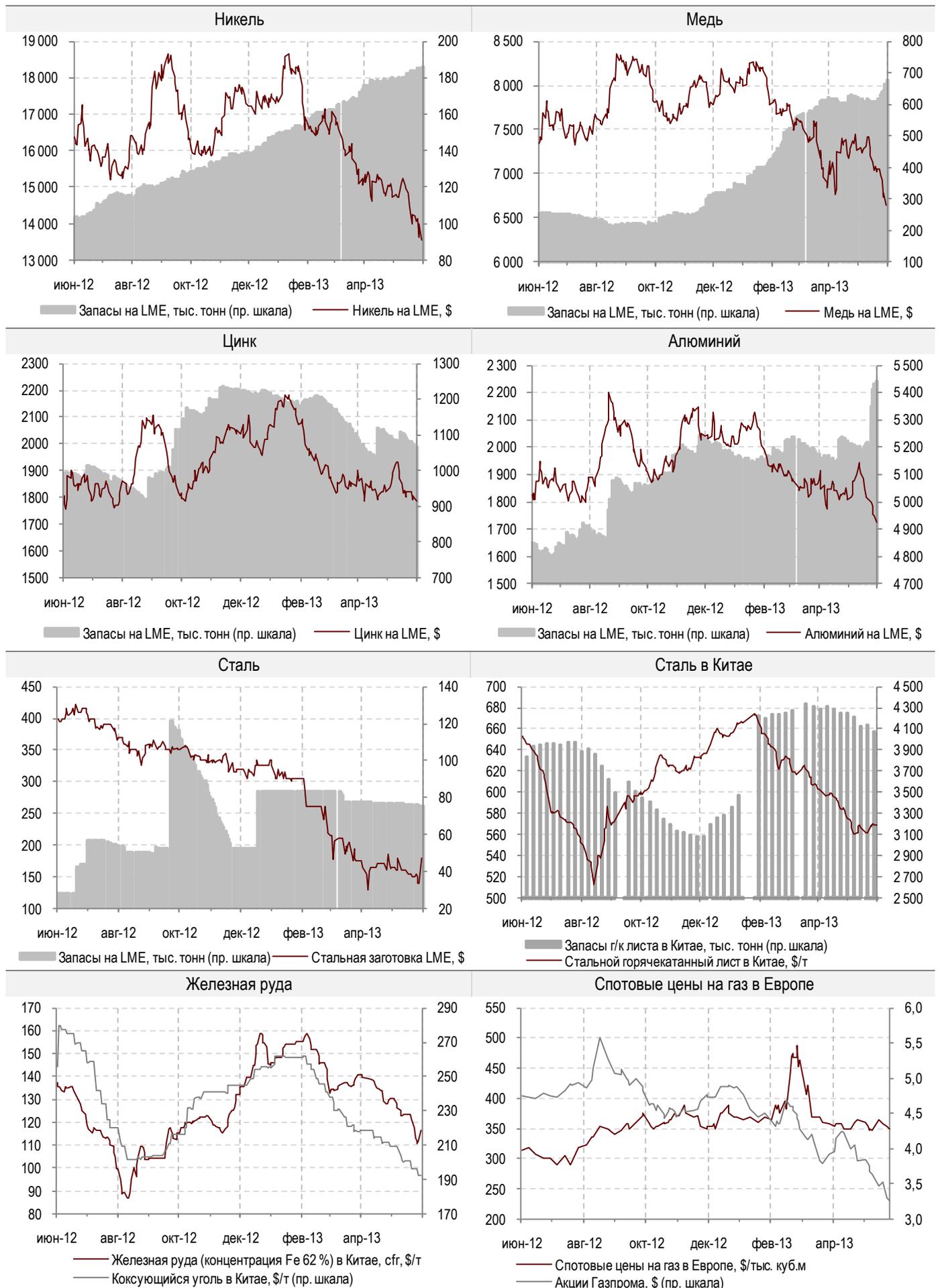


Золото



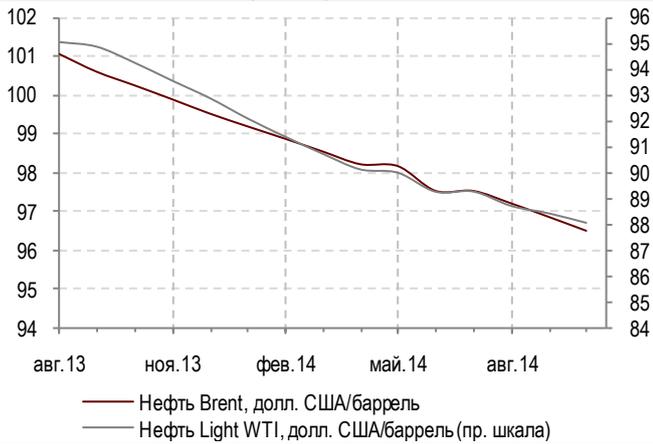
Серебро



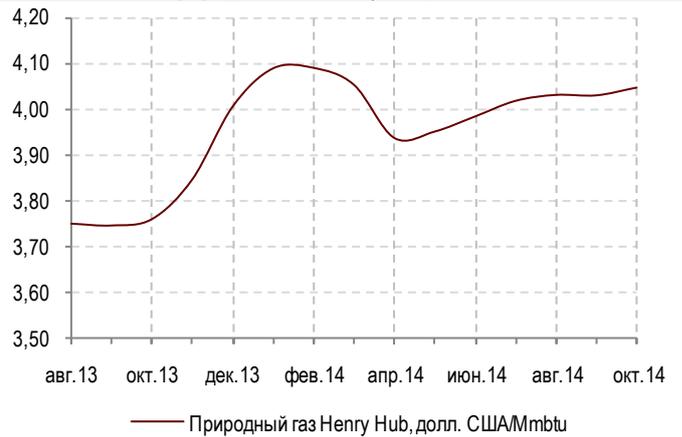


Форвардные кривые

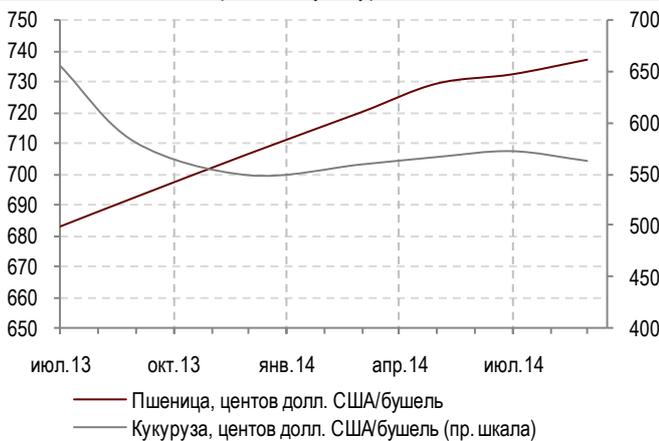
Сырая нефть, NYMEX



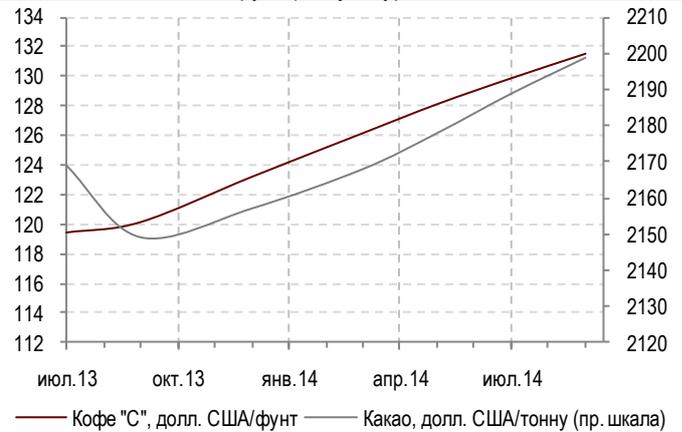
Природный газ Henry Hub, NYMEX



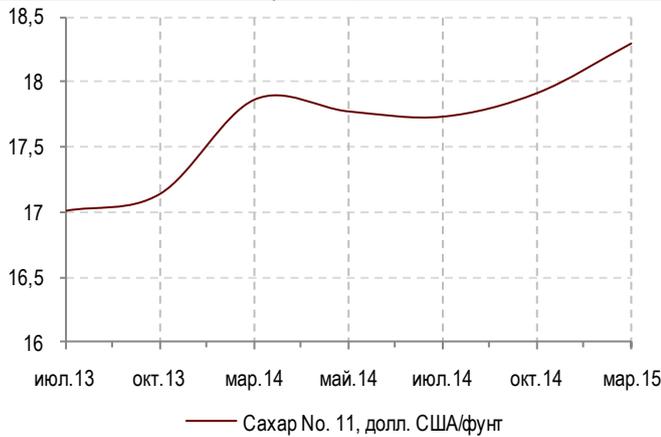
Зерновые культуры, CBOT



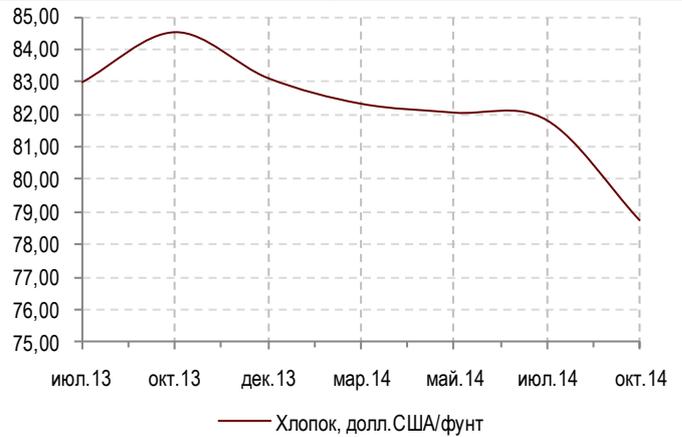
Тонизирующие культуры, NYMEX



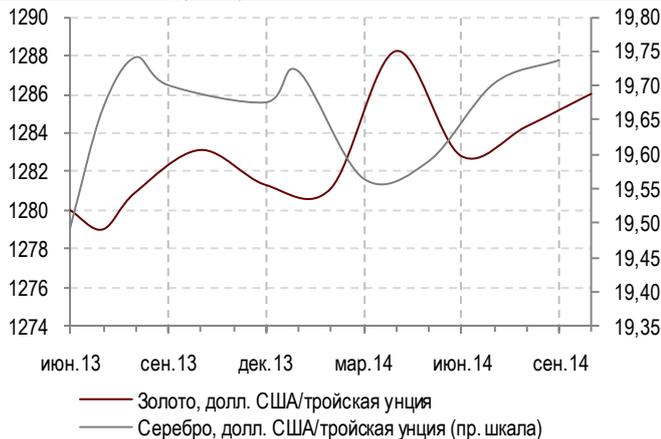
Сахар No. 11, NYMEX



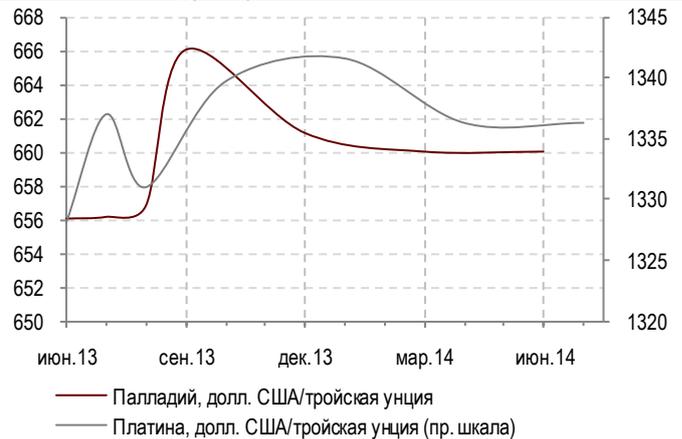
Хлопок, NYMEX



Драгоценные металлы, COMEX



Драгоценные металлы, NYMEX

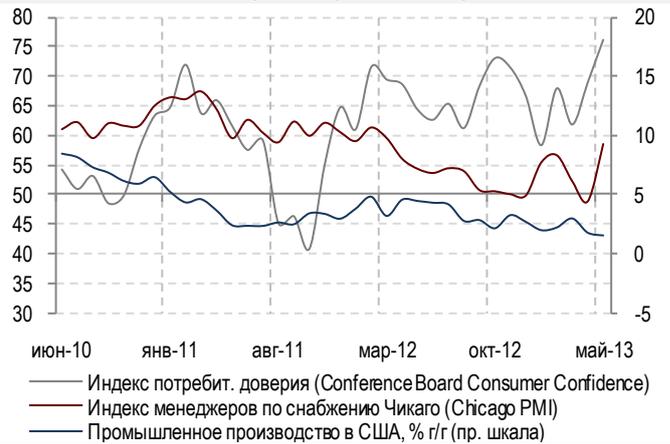


Экономические показатели

Индексы опережающих индикаторов США



Индексы опережающих индикаторов США



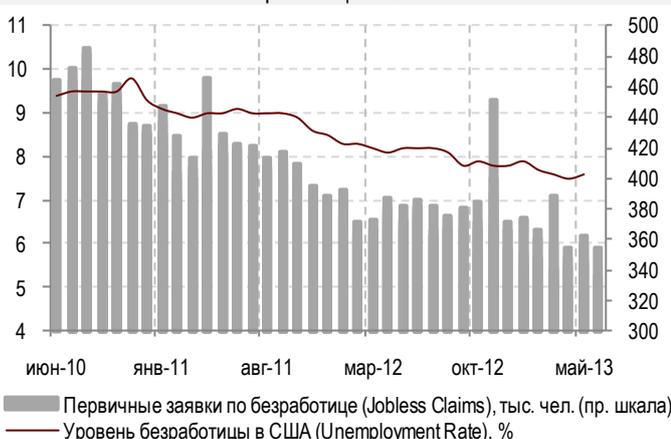
Промпроизводство и фондовый рынок в США



Индекс деловой активности и фондовый рынок США



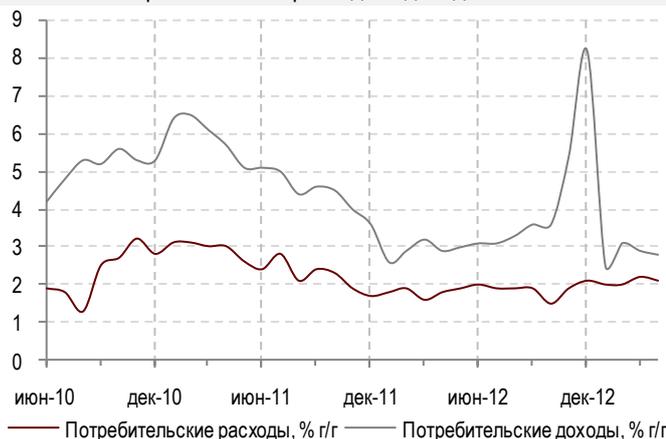
Безработица в США



Рынок недвижимости в США

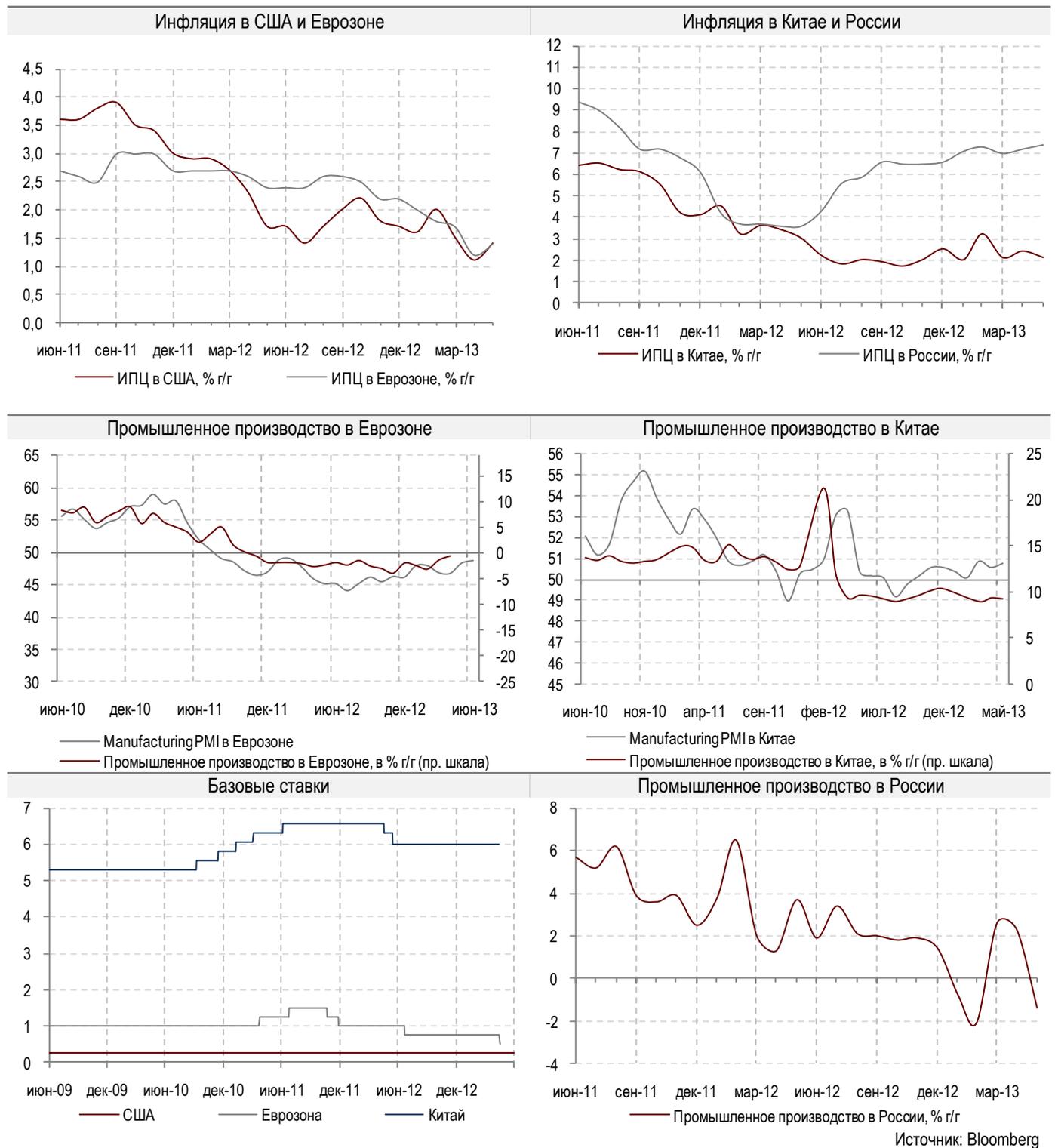


Потребительские расходы и доходы в США



Кредит и инфляция в США





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

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.