

S&P500 Index



	изменение, %			
	ден	мес	год	
Американский рынок				
MSCI World	↑ 1 498,3	0,11	1,44	11,94
MSCI EM	↑ 945,4	0,26	-1,23	-10,41
Dow Jones	↑ 15 464,3	0,02	1,87	18,01
S&P 500	↑ 1 680,2	0,31	2,51	17,81
Nasdaq Comp	↑ 3 600,1	0,61	4,29	19,23
Dollar Index	↑ 82,99	0,29	2,72	4,04

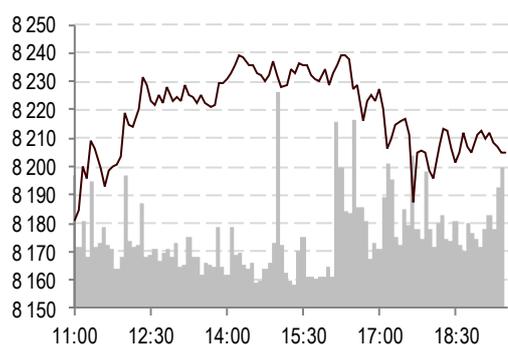
Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Apple Inc.	-19,9	
Google Inc.	30,5	
Microsoft Corporation	33,5	
Bank of America Corporation	18,7	
JP Morgan Chase & Co.	25,0	
The Goldman Sachs Group, Inc.	25,5	
Wal-Mart Stores Inc.	13,8	
McDonald's Corp.	15,2	
Amazon.com Inc.	22,6	
Procter & Gamble Co.	20,1	
Pepsico, Inc.	23,2	
Kraft Foods Inc.	19,3	
Exxon Mobil Corporation	7,9	
Chevron Corporation	14,7	
Halliburton Company	28,7	
Boeing Co.	35,2	
Caterpillar Inc.	-2,7	
Deere & Company	-2,9	
Pfizer Inc.	14,9	
Johnson & Johnson	28,4	

Мировые рынки

Американский рынок

- Торги за океаном завершились в позитивной территории по итогам пятницы. Индекс Dow Jones вырос на 0,02% до отметки 15 464,3 пунктов, технологический индекс NASDAQ прибавил 0,61% и закрылся на отметке 3 600,08 пунктов, а индекс S&P 500 вырос на 0,31% и закрылся на отметке 1 680,19 пунктов. Лучше рынка смотрелись акции сектора здравоохранения и акции конгломератов.
- Котировки акций компании Amazon.com Inc. выросли на 2,63% до уровня 307,55 долл. США за акцию. Компания опубликует финансовую отчетность за второй квартал 25 июля. Аналитики инвестиционного банка Goldman Sachs ожидают более высоких прогнозов менеджмента на следующий квартал в связи с улучшением тренда в сектор «e-commerce». Банк рекомендует покупать акции компании с целью 325 долл. США за акцию.
- Котировки акций Yelp Inc. выросли на 5,21% и достигли исторического максимума после того, как аналитики инвестиционной компании Needham & Co. инициировали покрытие акций компании с рекомендацией «покупать» и целевой ценой в 45 долл. США за акцию. Аналитики отмечают, что компания зарекомендовала себе как лидера в сфере малого и среднего бизнеса в Северной Америке.
- Аутсайдером в индексе Dow Jones были акции компании Boeing Co., котировки которых рухнули на 4,7% на объемах значительно выше средних по рынку. Авария в аэропорту Heathrow, Великобритания, которая произошла с Dreamliner, оказала негативный эффект на акции компании.
- На этой неделе состоится экспирация опционов на фьючерс индекса S&P 500 и на фьючерсы акций американских компаний.

DAX Index



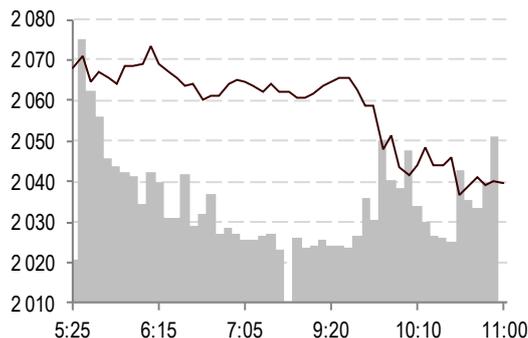
Европейский рынок		изменение, %			
		ден	мес	год	
FTSE 100	↑	6 544,9	0,02	3,39	10,97
DAX	↑	8 212,8	0,66	-0,04	7,89
CAC 40	↓	3 855,1	-0,36	-0,22	5,88
EUR/USD	↓	1,307	-0,23	-2,24	-0,96
GBP/USD	↓	1,511	-0,51	-3,91	-7,06
EUR/CHF	↓	1,237	-0,28	0,29	2,40
USD/CHF	↓	0,947	-0,05	2,59	3,40

Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Deutsche Bank	1,3	
Volkswagen AG	-1,2	
Merck	18,1	
Bayer AG	17,7	
Credit Agricole S.A.	10,9	
Total SA	-1,1	
Sanofi	11,6	
Louis Vuitton	-4,0	
Barclays PLC	16,7	
BAT plc	11,4	
BP plc	9,3	
Unilever plc	18,1	
Credit Suisse Group	22,7	
Novartis AG	21,0	
Eni SpA	-12,8	
UniCredit SpA	-4,6	
Telefonica SA	-3,0	
Banco Santander SA	-17,5	
Accenture plc	15,3	
Ingersoll-Rand Plc	23,2	

Европейский рынок

- Торги на фондовой площадке в Германии проходят в позитивной территории. Котировки акций немецкого банка Commerzbank AG прибавляют более 2% после того, как стало известно, что власти Германии обсуждают продажу части акций швейцарскому банку UBS AG.
- Акции на фондовой бирже в Великобритании также продолжают пользоваться спросом инвесторов. Лучше рынка смотрятся акции горнодобывающих компаний. Котировки акций Invensys plc прибавляют более 1% на новостях о том, что компания General Electric может приобрести контрольный пакет акций компании.
- Котировки акций SEB AB растут более чем на 3% после публикации финансовой отчетности. Чистая прибыль банка выросла на 28% до \$567 млн. по итогам второго квартала 2013 года. Лучше рынка смотрятся акции коммерческих банков из Великобритании. По оценкам аналитиков цены на жилую недвижимость в Великобритании могут вырасти на 4% в этом году при предыдущих оценках в 2% роста.

Shanghai Composite



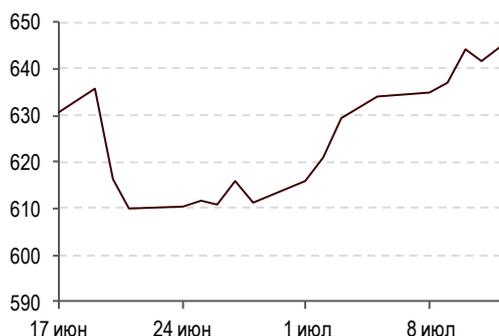
Азиатский рынок	изменение, %			
	ден	мес	год	
Shanghai Comp.	↓ 2 039,5	-1,62	-5,41	-10,12
Hang Seng	↓ 21 277,3	-0,75	0,24	-6,09
NIKKEI 225	↑ 14 506,3	0,23	11,30	39,55
TOPIX	↑ 1 202,0	0,60	10,81	39,80
USD/JPY	↑ 99,22	0,26	4,98	14,37
AUD/USD	↓ 0,905	-1,51	-5,18	-12,94

Компания	изменение с начала года, %	
	-	+
Agricultural Bank of China	-17,8	
China Construction Bank	-12,5	
China Citic Bank Corp.	-22,2	
Cheung Kong Holdings	-10,1	
New World Development	-7,3	
Sun Hung Kai Properties	-12,0	
Sinopec	-18,6	
CNOOC Limited	-18,4	
Petrochina Co. Limited	-15,8	
Angang Steel Co. Limited	-31,3	
Zhaojin Mining Industry	-59,9	
China Telecom Corp.	-12,1	
China Mobile Limited	-9,6	
Shanghai Pharmaceuticals	1,2	
Wynn Macau Limited	-3,8	
Sony Corporation	127,5	
Mitsubishi UFJ Financial Group	42,1	
Honda Motor Co. Limited	21,0	
Komatsu Limited	9,9	
Hitachi Limited	30,8	

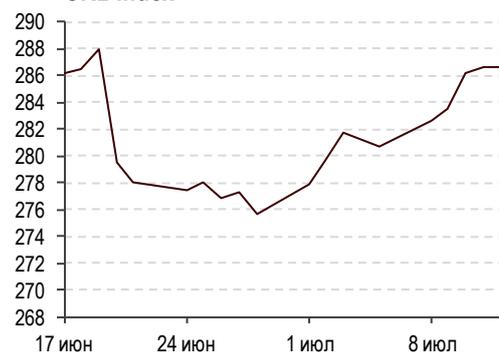
Азиатские рынки

- Индекс Shanghai Composite вырос на 0,97% до отметки 2 059,39 пунктов. Лучше рынка смотрелись акции брокерских компаний. Китайские акции росли в цене на фоне выхода статистики по ВВП страны и расширения доступа иностранных инвесторов к рынкам капитала.
- Котировки акций Citic Securities Co. выросли на 4% после того, как национальные регулирующие органы практически удвоили квоты для инвестиций зарубежных институциональных инвесторов до \$150 млрд.
- По итогам второго квартала экономика Китая выросла на 7,5%. Статистические данные совпали с ожиданиями аналитиков.

GSCI Index



CRB Index



Сырьевой рынок	изменение, %				
		ден	мес	год	
GSCI Index	↑	644,6	0,48	2,24	-0,30
CRB Index	↓	286,7	-0,01	0,14	-2,83
Нефть Brent	↑	108,8	1,00	3,17	1,82
Нефть Light	↑	106,0	0,99	8,08	13,00
Природный газ	↑	3,6	0,86	-6,49	1,50
Медь	↓	6 954	-0,66	-1,82	-12,32
Никель	↑	13 775	1,03	-3,60	-19,26
Цинк	↑	1 903,0	0,16	2,42	-8,51
Алюминий	↑	1 845,0	0,54	0,05	-11,00
Золото	↓	1 277,6	-0,18	-7,63	-24,04
Серебро	↓	19,8	-0,82	-9,23	-34,82
Пшеница	↓	681,0	-0,29	-0,98	-15,61
Кукуруза	↓	509,3	-3,37	-5,43	-15,09
Рис	↓	15,2	-1,14	-6,69	-0,85
Сахар	↓	16,1	-0,25	-6,90	-19,94
Какао	↓	2 236,0	-0,13	0,95	-1,28
Кофе	↓	119,4	-3,24	-3,12	-21,68

Сырьевые рынки

- По информации агентства Bloomberg и согласно отчету CFTC хедж-фонды и спекулянты продолжили увеличивать нетто-длинные позиции во фьючерсах и опционах на золото. По состоянию на 09 июля согласно отчету CFTC нетто-длинные позиции на фьючерсы и опционы на золото выросли на 4,1% до 35 691 контрактов. Сейчас котировки фьючерсных контрактов на золото торгуются возле отметки в 1 280 долл. США за тройскую унцию. Часть инвесторов изменили свою точку зрения после комментариев главы ФРС США Б. Бернанке о том, что политика количественного смягчения будет продолжена.
- Согласно отчету CFTC по итогам предыдущей недели нетто-длинные позиции на нефть марки Light WTI выросли на 6,9% до 281 918 контрактов – максимальное значение с мая 2011 года. По информации Министерства Энергетики США запасы сырой нефти продолжили снижаться вторую неделю подряд – максимальное сокращение с 1982 года.
- Производство стали в Китае снизилось до 4-месячного минимума после того, как цены на продукцию снизились. По итогам предыдущего месяца производство стали составило 64,7 млн. тонн – минимальное значение с февраля 2013 года. От своего максимума в феврале этого года цены на сталь снизились на 15%. Среди причин – перепроизводство, замедление темпов роста экономики и высокие конечные запасы. Напомним, что с начала года котировки акций металлургических компаний в Китае снизились на 30-50%.
- По оценкам Baker Hughes Inc. количество активных буровых нефтяных и газовых скважин выросло до 1 759 штук. По итогам предыдущей недели производство нефти выросло на 1,8% до 7,4 млн. баррелей в день – максимальное значение с января 1992 года. При этом запасы сырой нефти снизились на 2,6% до 373,9 млн. баррелей.
- По информации Wall Street Journal цены на какао могут вырасти на фоне увеличения спроса на шоколад. На этой неделе будут опубликованы данные по переработки какао бобов. Этот показатель является важным, так как показывает динамику спроса на продукцию со стороны потребителей. По итогам второго квартала переработка какао бобов в Европе снизилась на 18%, в США – почти на 10%. Это было самое значительное падение за последние 12 лет. Сейчас участники рынка ожидают более позитивных цифр по сравнению с предыдущим кварталом.

Индекс ММВБ



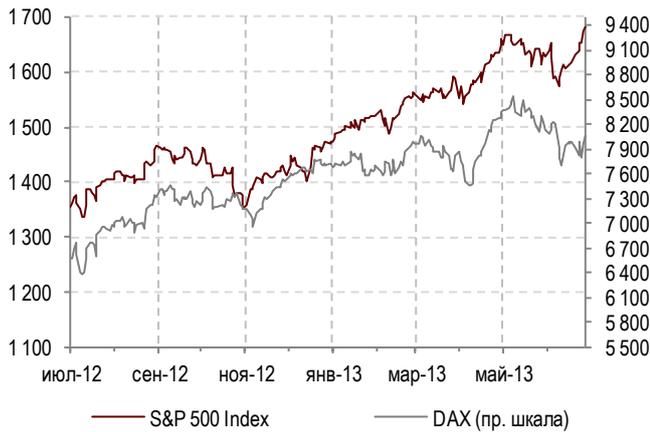
Российский рынок		изменение, %			
		ден	мес	год	
ММВБ	↑	1 398,2	2,20	5,50	-5,19
РТС	↑	1 348,8	1,97	2,65	-11,67
USD/RUB	↑	32,63	0,13	2,77	6,88
Бивалют. корз.	↑	37,14	0,21	1,52	6,28
Сбербанк	↑	98,57	3,30	3,05	6,08
ВТБ	↑	0,0471	0,17	-2,26	-12,25
Газпром	↑	121,9	3,83	9,33	-15,33
Новат эк	↑	365,0	2,32	9,87	5,50
Роснефть	↑	247,1	2,86	14,55	-8,52
Лукойл	↑	1 989,2	1,76	5,84	-0,99
Сургут нефтегаз	↑	26,82	1,33	8,85	-0,09
Газпром нефть	↑	118,7	1,22	5,48	-16,69
Тат нефть	↑	204,2	2,63	10,47	-6,31
ГМК НорНикель	↑	4 749	1,13	1,95	-15,29
Северсталь	↑	235,1	0,64	3,48	-36,34
НЛМК	↑	45,78	0,13	10,10	-25,13
ММК	↑	7,92	0,49	8,52	-23,93
Полюс Золото	↑	858,3	0,09	-0,12	-4,91
Распадская	↓	34,29	-1,35	0,38	-40,75
Уралкалий	↑	217,3	0,12	-2,43	-7,49
МТС	↑	272,3	2,06	7,31	10,70
Ростелеком	↑	108,5	5,14	13,12	-9,70
РусГидро	↓	0,550	-0,16	10,74	-25,12
ФСК ЕЭС	↑	0,105	0,82	-0,52	-47,98

Российский рынок

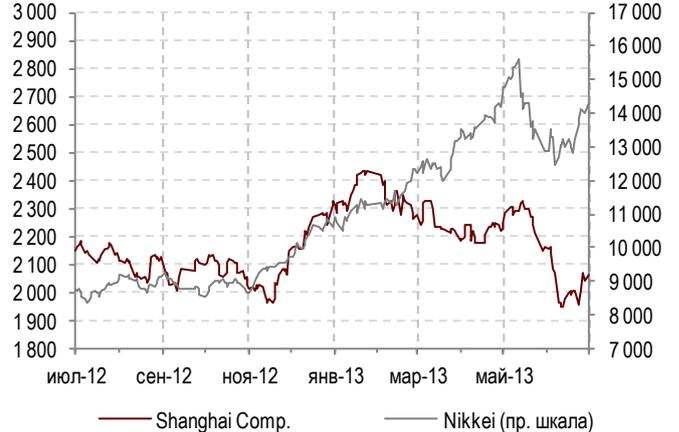
- По информации агентства Bloomberg российские акции являются наиболее дешевыми среди 21 стран региона Emerging Markets. Аналитики Citigroup повысили рекомендацию по российским акциям до «покупать» на фоне низких valuations.
- Стоимость страховки на рынке опционов на ETF российских акций продолжает снижаться. В настоящий момент спросом пользуются опционы колл со страйками 30 и 32. Таким образом, опционные трейдеры полагают, что российские фондовые индексы обладают «апсайдом» в 10-15% от текущих значений.
- Как сообщает агентство Bloomberg чистый убыток Sberbank Europe AG вырос практически в два раза до 263,5 млн. евро по итогам 2012 года на фоне создания резервов под потери согласно требованиям европейских регуляторов. Напомним, что подразделение банка в Австрии продолжает приносить убытки в связи с рецессией в Европе.
- Аналитики Barclays Capital понизили прогнозную цену ADR Газпрома с \$9,2 до \$9,0, но повысили рекомендацию с «продавать» до «покупать».
- Сегодня торги на российском рынке акций проходят спокойно. Часть инвесторов фиксирует прибыль после роста российских акций на предыдущей неделе. Кроме того, сегодня проходит экспирация опционов на фьючер на индекс РТС, поэтому завершение торгов может оказаться более волатильным.

Фондовые рынки

США и Европа



Китай и Япония



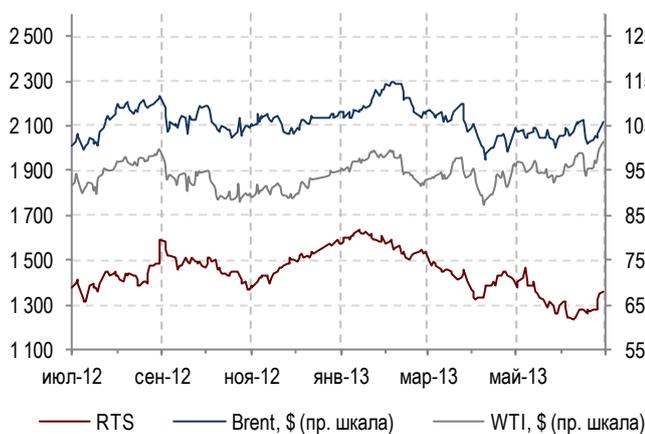
Развитые и развивающиеся рынки



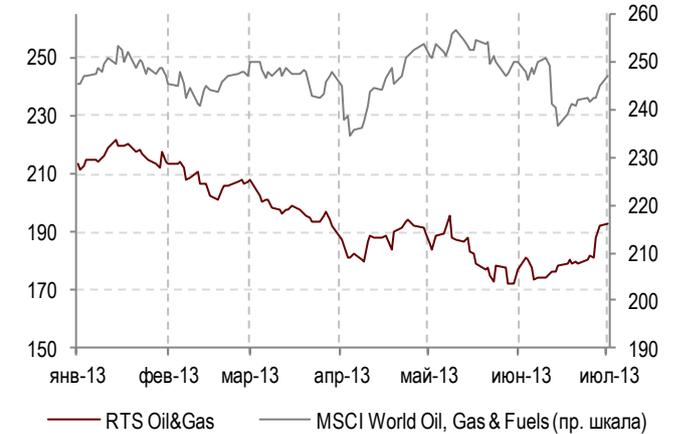
Россия и страны BRIC



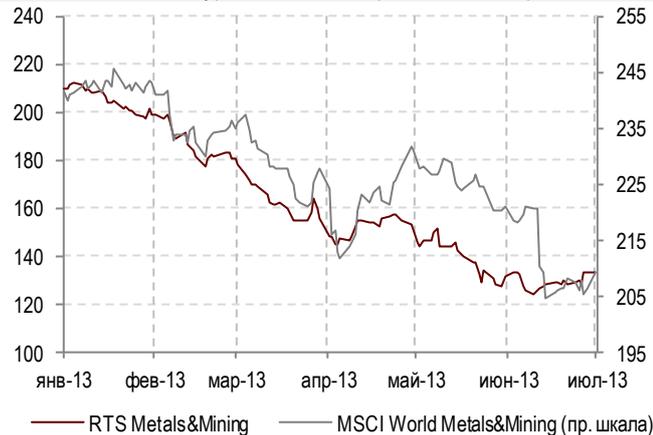
Россия и нефть



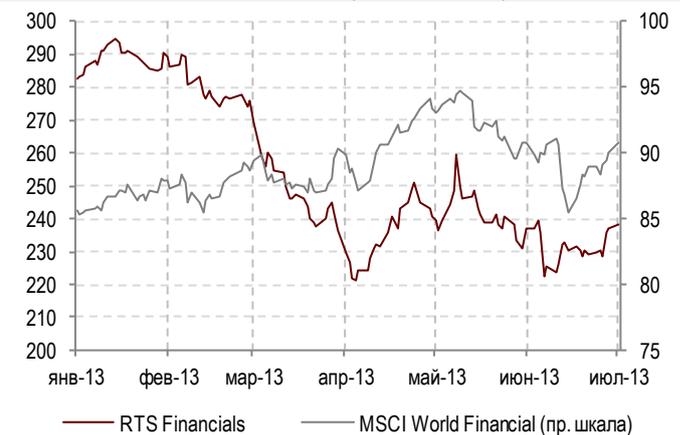
Нефтегазовый сектор: Россия и мир



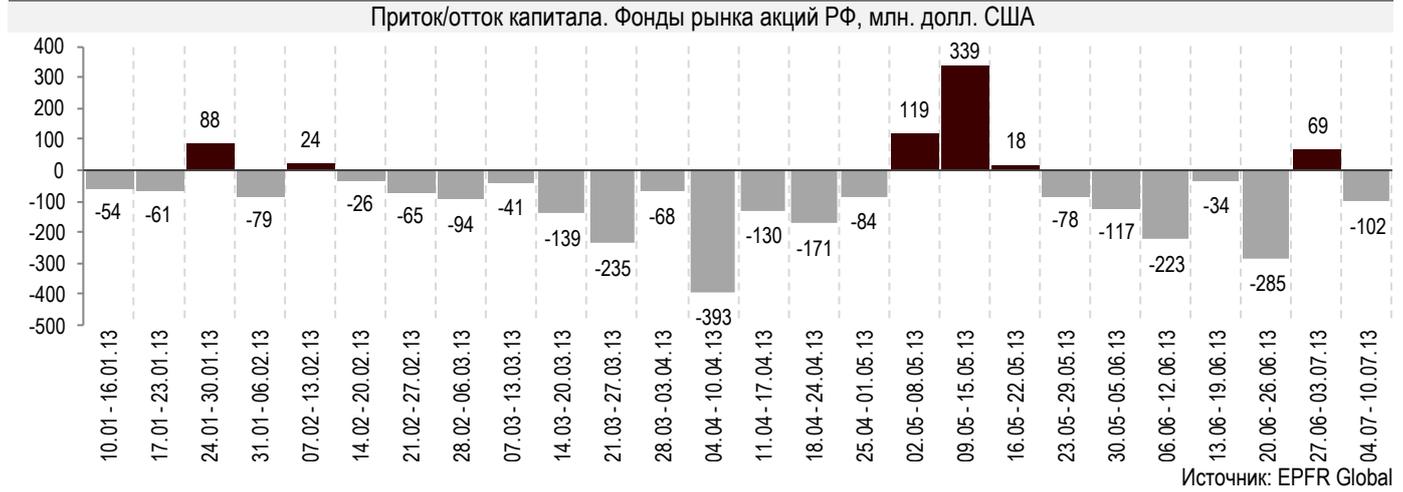
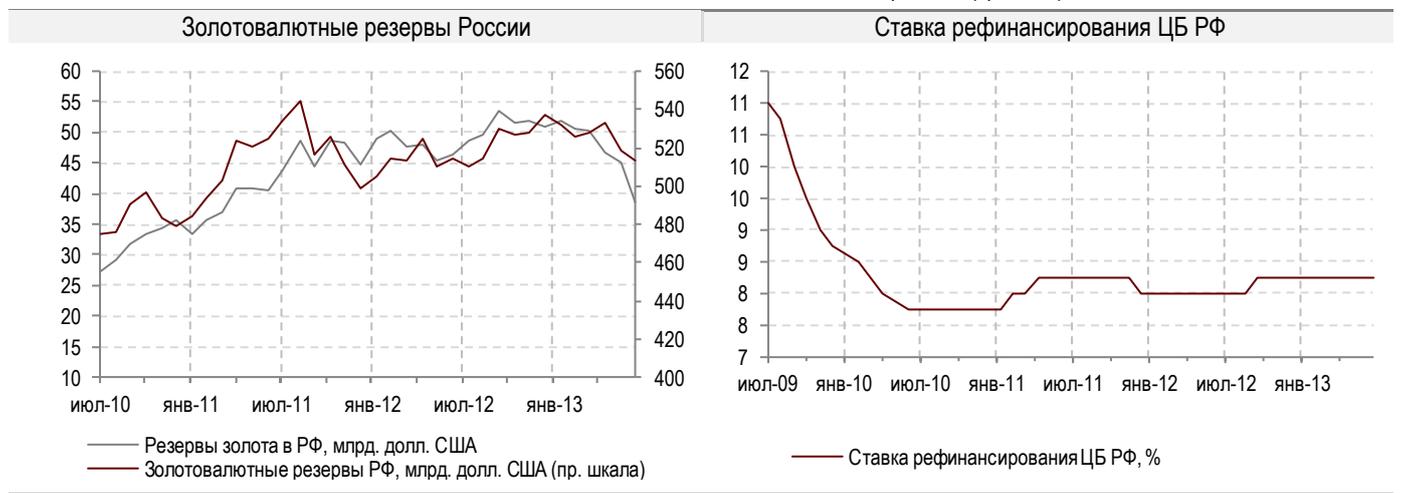
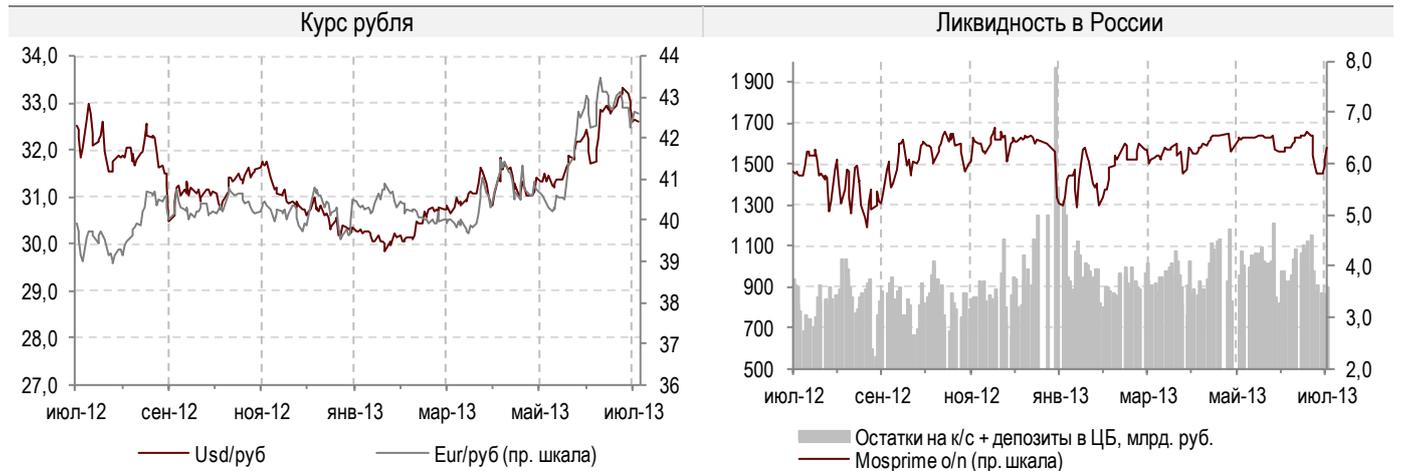
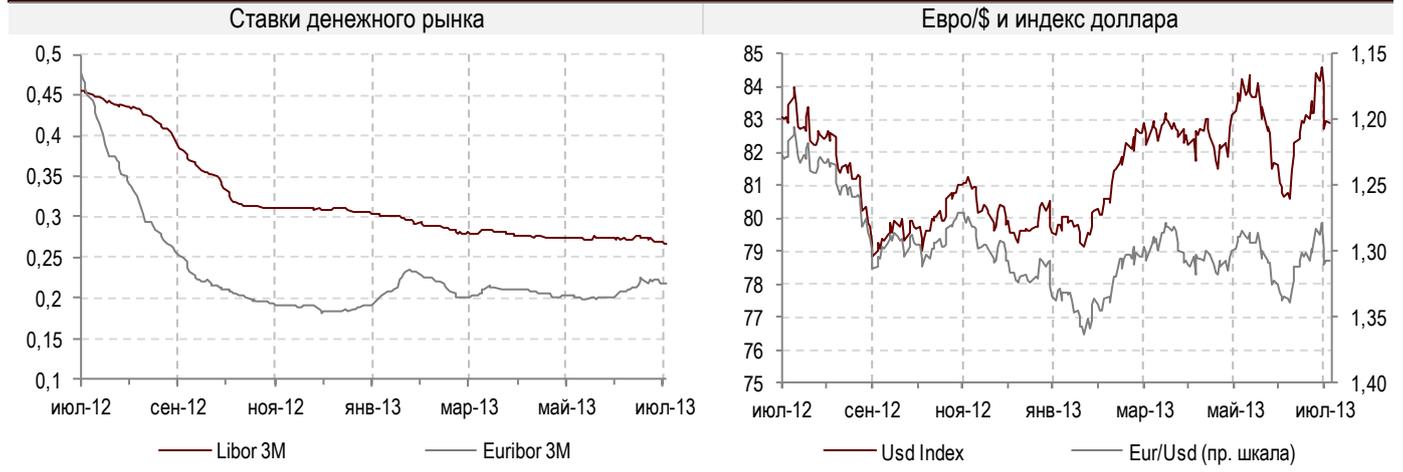
Металлургический сектор: Россия и мир



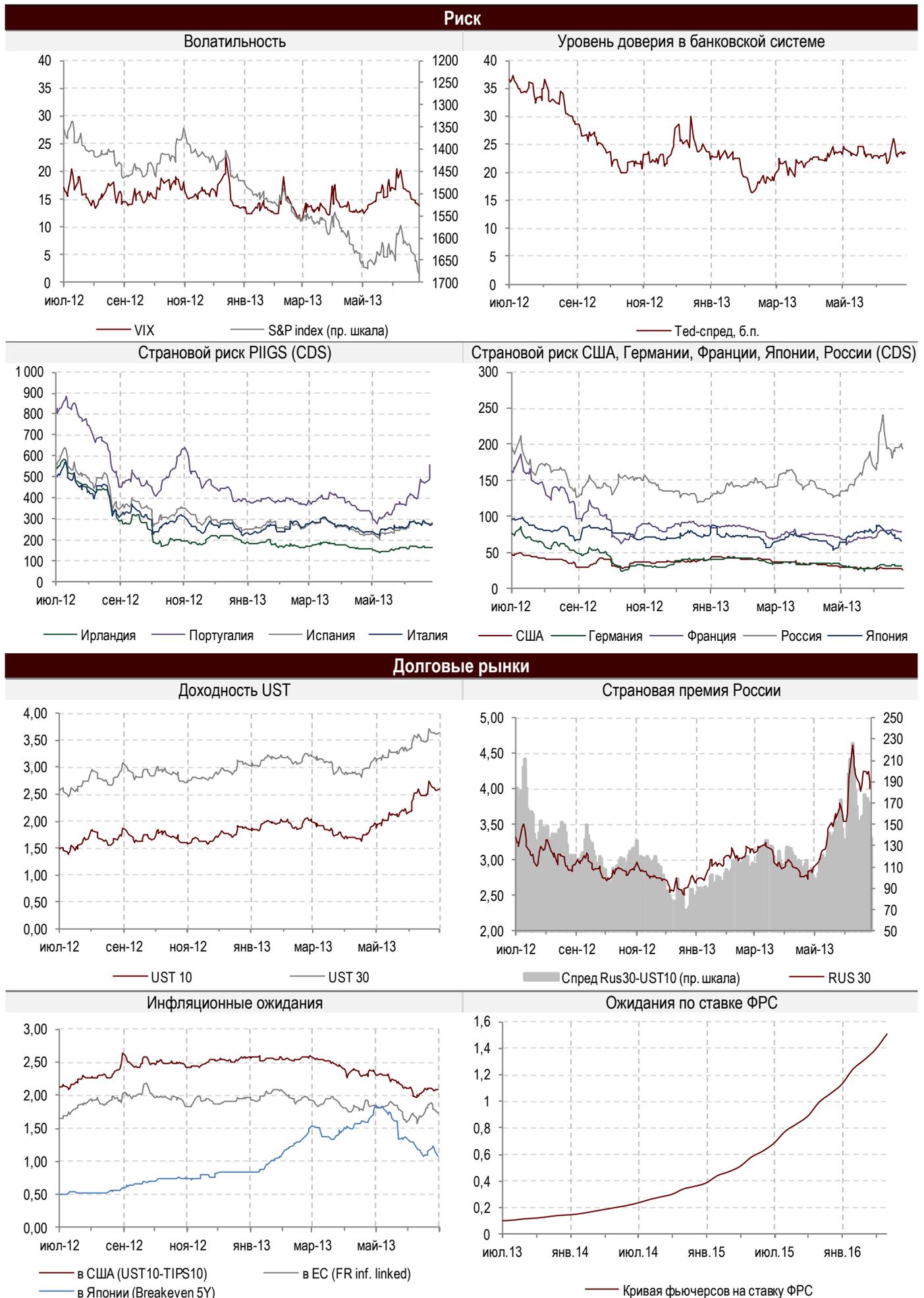
Финансовый сектор: Россия и мир



Денежно-валютные рынки

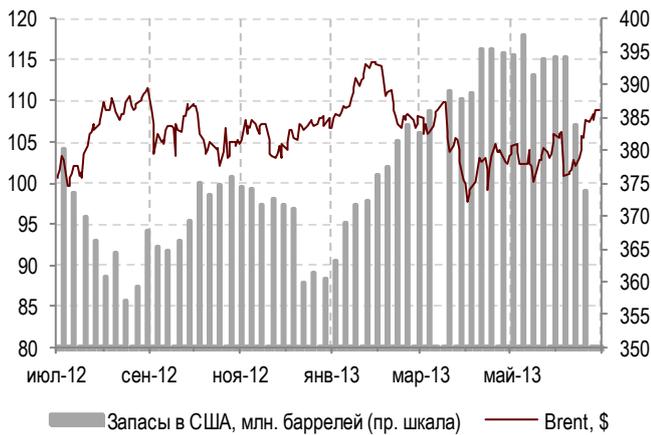


Источник: EPFR Global



Товарные рынки

Нефть и запасы



Нефть и инфляционные ожидания



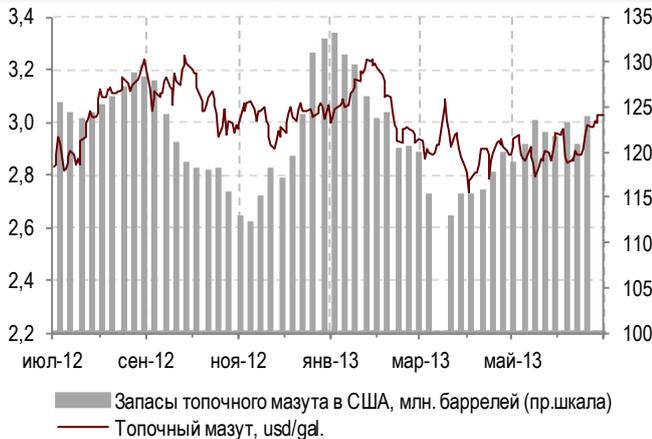
Позиции хеджеров и спекулянтов по нефти



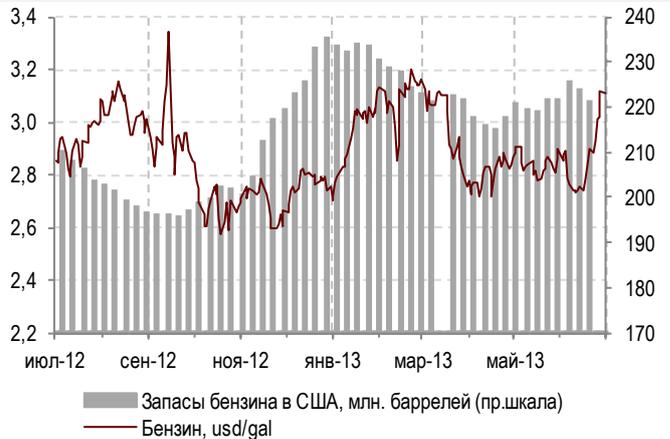
Чистые позиции спекулянтов по нефти



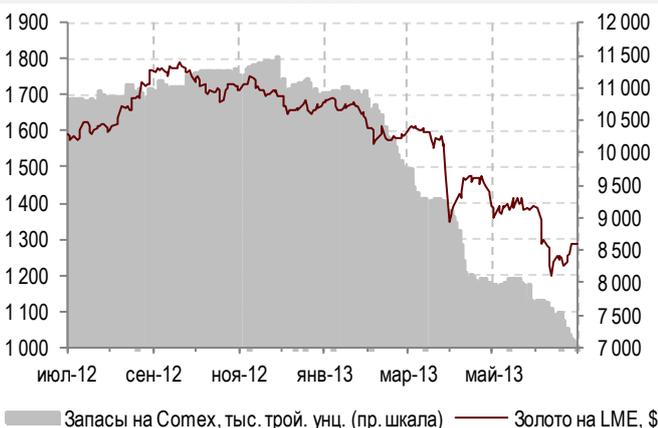
Тяжелые дистилляты и запасы



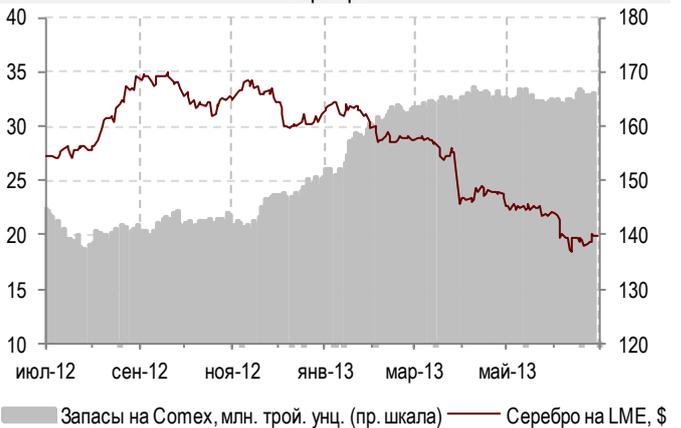
Бензин и запасы

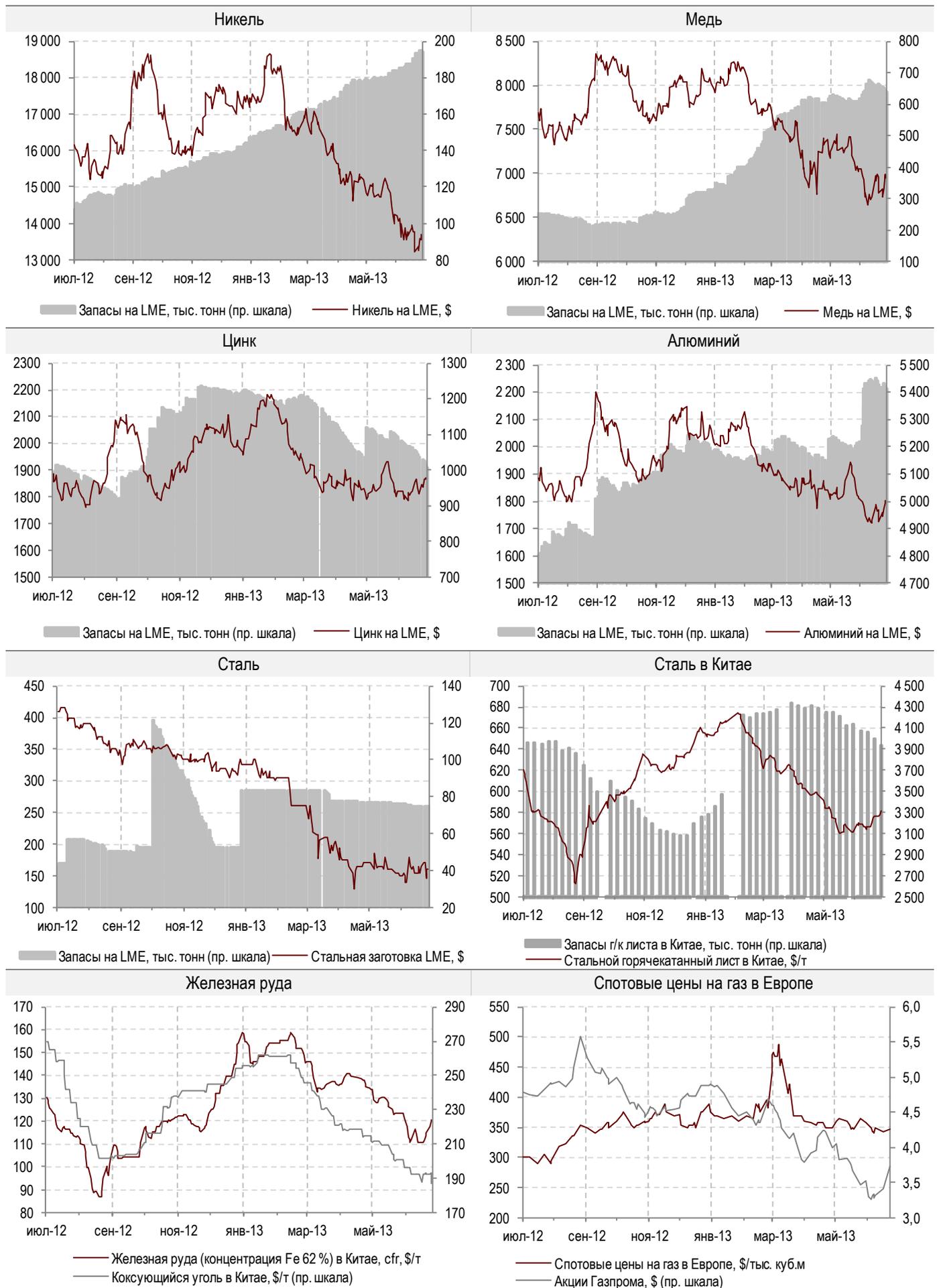


Золото



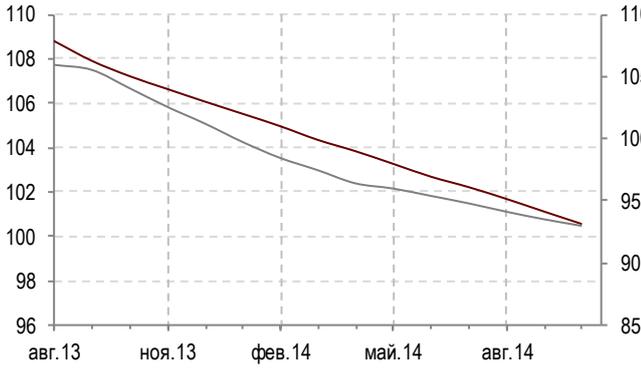
Серебро





Форвардные кривые

Сырая нефть, NYMEX



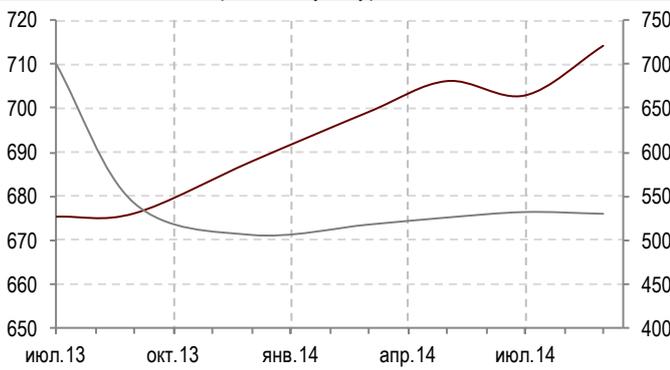
— Нефть Brent, долл. США/баррель
— Нефть Light WTI, долл. США/баррель (пр. шкала)

Природный газ Henry Hub, NYMEX



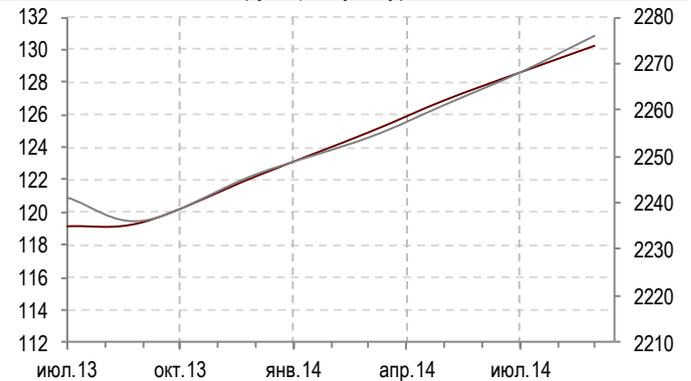
— Природный газ Henry Hub, долл. США/MMbtu

Зерновые культуры, CBOT



— Пшеница, центов долл. США/бушель
— Кукуруза, центов долл. США/бушель (пр. шкала)

Тонизирующие культуры, NYMEX



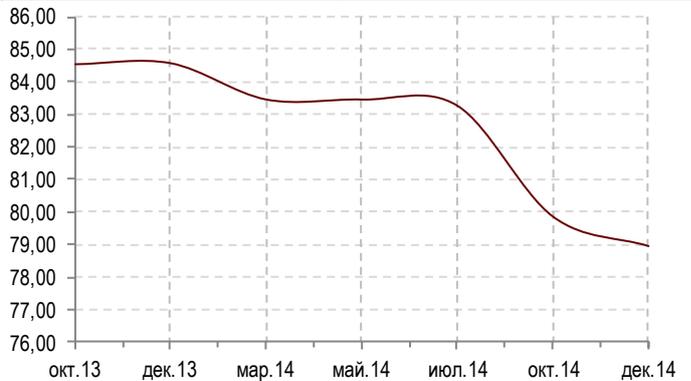
— Кофе "С", долл. США/фунт — Какао, долл. США/тонну (пр. шкала)

Сахар No. 11, NYMEX



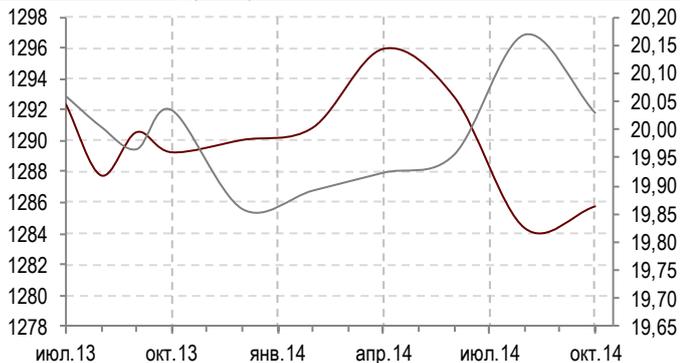
— Сахар No. 11, долл. США/фунт

Хлопок, NYMEX



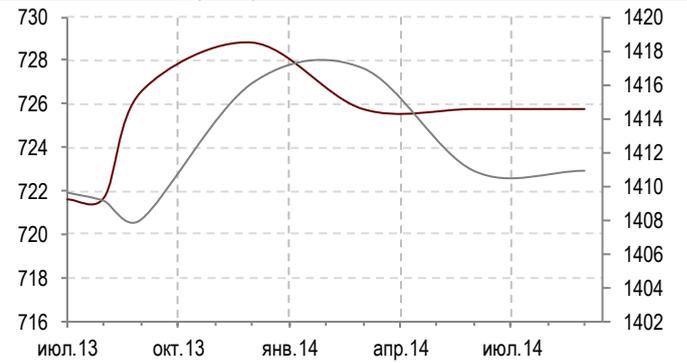
— Хлопок, долл. США/фунт

Драгоценные металлы, COMEX



— Золото, долл. США/тройская унция
— Серебро, долл. США/тройская унция (пр. шкала)

Драгоценные металлы, NYMEX



— Палладий, долл. США/тройская унция
— Платина, долл. США/тройская унция (пр. шкала)

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



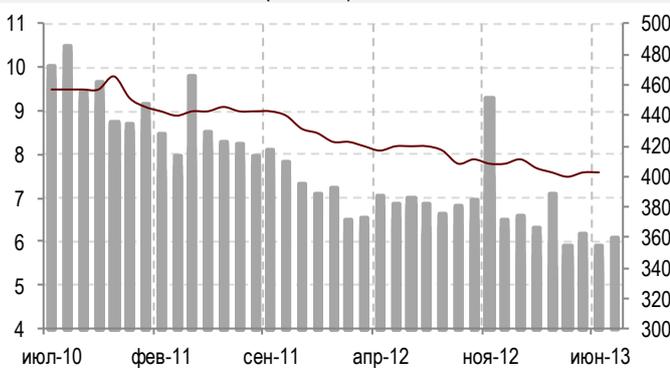
— Индекс промышленного производства в США
 — S&P 500 Index (пр. шкала)

Индекс деловой активности и фондовый рынок США



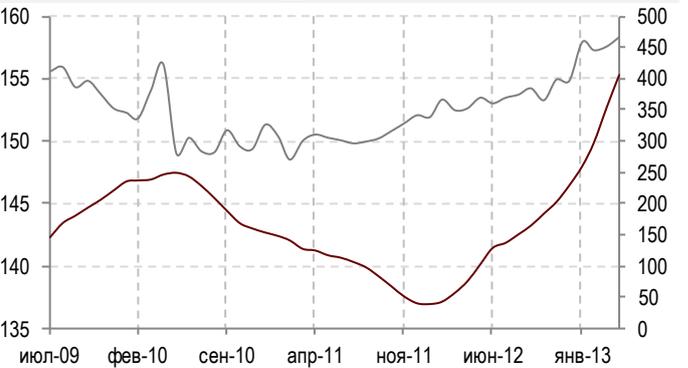
— Индекс деловой активности в производ. сфере (ISM Manufacturing)
 — S&P 500 Index (пр. шкала)

Безработица в США



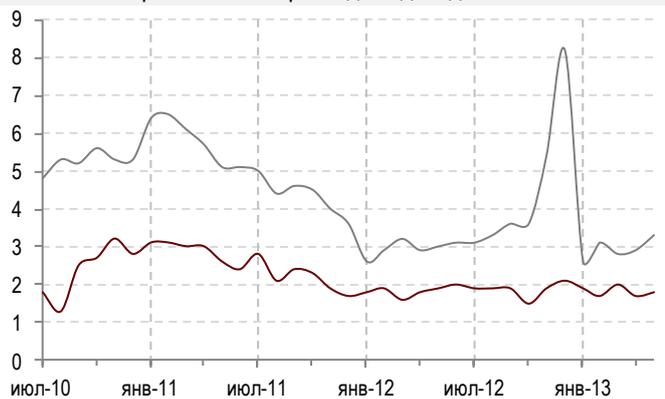
■ Первичные заявки по безработице (Jobless Claims), тыс. чел. (пр. шкала)
 — Уровень безработицы в США (Unemployment Rate), %

Рынок недвижимости в США



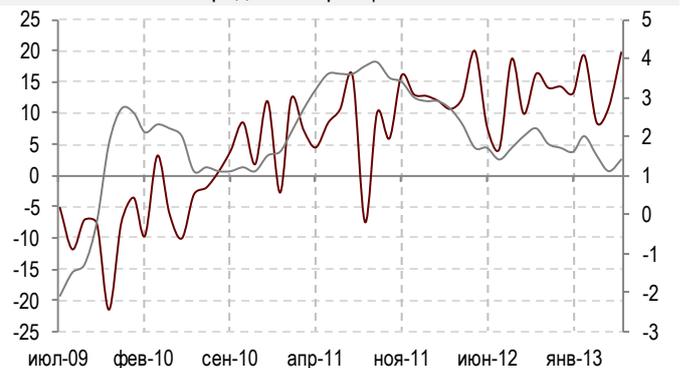
— Индекс цен на жилье в США (Case-Shiller20) суэстраненной сезонностью
 — Продажи новых домов в США (New Home Sales), тыс. (пр. шкала)

Потребительские расходы и доходы в США

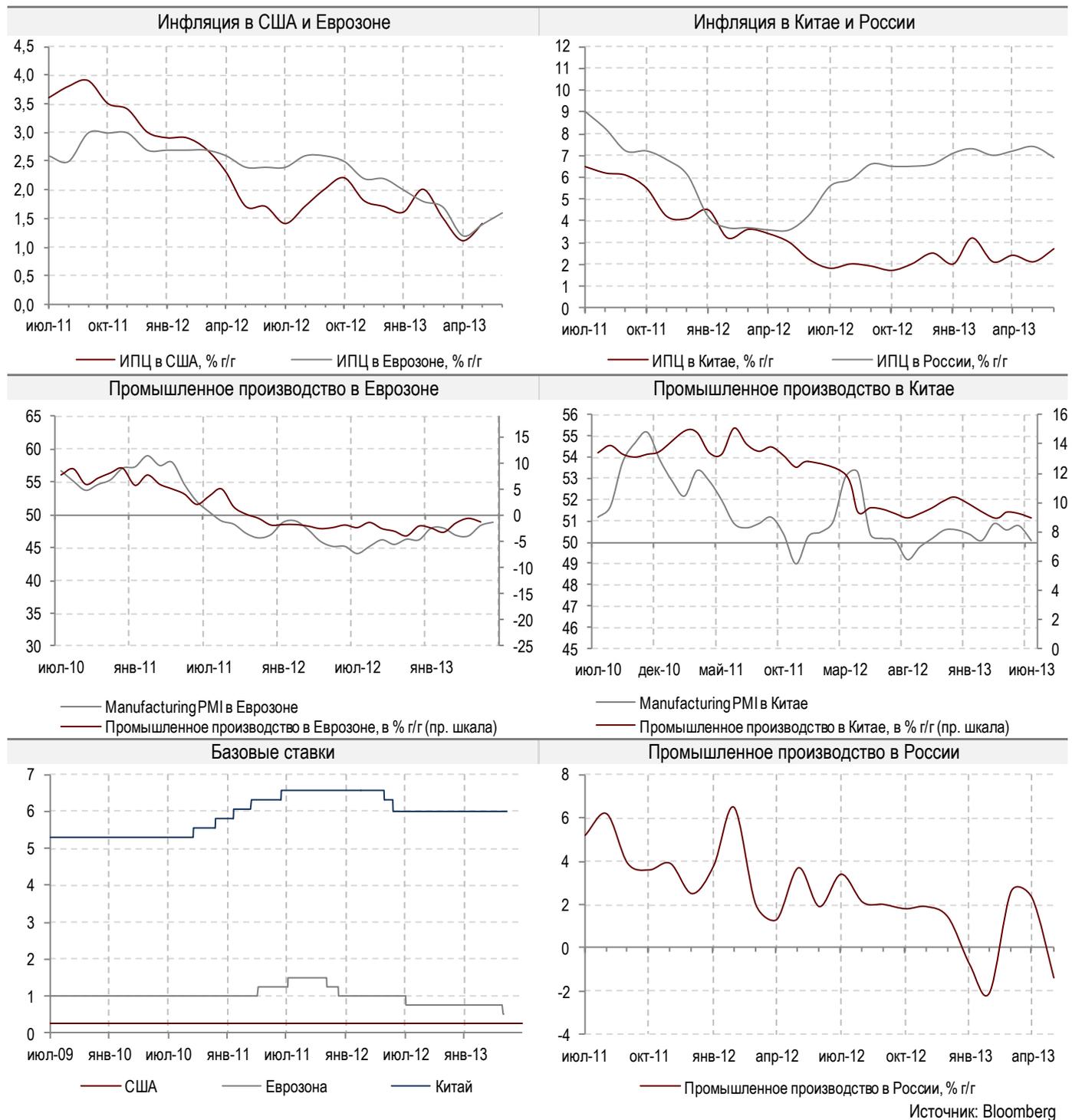


— Потребительские расходы, % г/г — Потребительские доходы, % г/г

Кредит и инфляция в США



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



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 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.