

Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
Международные резервы, млрд. \$	513,10	514,32	0,24%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,00	8,00	
Денежная база, млрд. руб.	7 137,40	7 727,90	8,27%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	24 450,10	24 450,10	0,00%
Остатки на корсчетах	695,90	595,10	-14,48%
Остатки на депозитах	69,70	86,90	24,68%
MIBOR (30 день)	6,91	6,71	-2,89%
LIBOR USD (30 дней)	0,25	0,24	-4,00%
LIBOR EUR (30 дней)	0,32	0,32	0,00%

09 июля 2012 - WEEKLY

Российский рынок

▼ Отток капитала из фондов, инвестирующих в акции РФ, с 28 июня по 4 июля продолжился одиннадцатую неделю подряд и составил \$41,6 млн против оттока \$41 млн недель ранее, по данным Emerging Portfolio Fund Research (EPFR). Таким образом, с начала 2012 года по 4 июля общий объем притока в российские фонды снизился уже до \$736 млн. Рассчитывать на скорую смену вектора и начало стабильного поступления средств в Россию или на развивающиеся европейские рынки, пока преждевременно.

► Сбербанк в январе-июне 2012 года нарастил чистую прибыль по РСБУ на 7% - до 183 миллиарда рублей, сократив вдвое темпы роста прибыли по сравнению с предыдущими месяцами и увеличив расходы на создание резервов, свидетельствует сообщение пресс-службы крупнейшего российского банка.

Главными источниками увеличения прибыли Сбербанка остаются доходы от основной деятельности. В первом полугодии чистый процентный доход банка по сравнению с первым полугодием 2011 года увеличился на 26%.

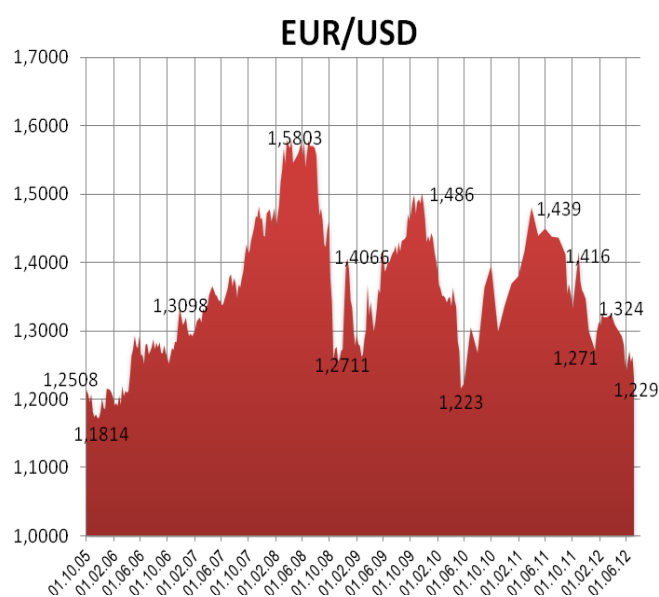
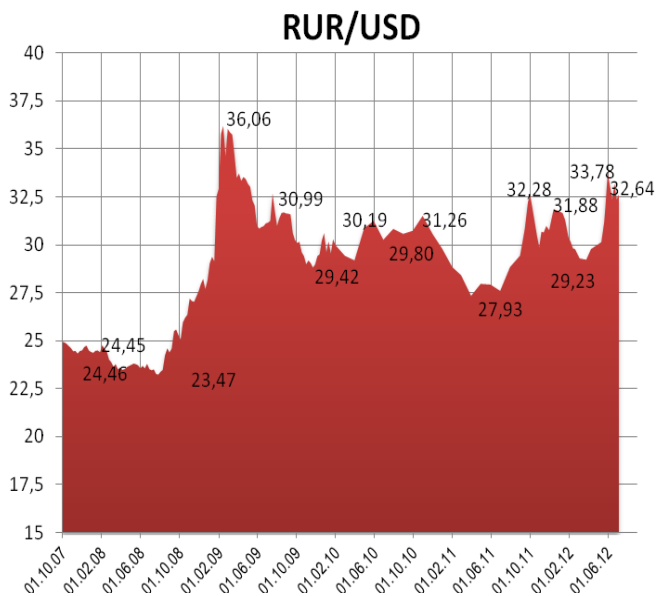
На фоне нарастания кризисных ожиданий крупнейший российский банк ускорил создание резервов, несмотря на продолжающееся улучшение качества кредитного портфеля. В июне расходы на совокупные резервы составили 7,6 миллиарда рублей или 40% от объема резервов, созданных с начала года (19,1 миллиарда рублей). Создание резервов оказывает негативное влияние на динамику прибыли, учитывая, что за первое полугодие прошлого года банк восстановил совокупные резервы на 17,8 миллиарда рублей. Операционные расходы увеличились по сравнению на 21,8% в основном за счет административно-хозяйственных расходов и изменения уровня оплаты труда. Активы банка с начала года выросли на 13% и превысили 11,8 триллиона рублей. При этом за июнь активы увеличились на 2,9% - преимущественно за счет роста кредитного портфеля. Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле клиентов снизилась за месяц на 0,25 процентного пункта до 3,03% с 3,28%. Сохраняется достаточный уровень покрытия просроченной задолженности резервами: на 1 июля резервы по кредитам клиентов составили 627 миллиардов рублей и превысили объем просроченной задолженности в 2,3 раза.

Комментарий по рынку

На прошлой неделе российский рынок отработал техническую волну роста до уровня 200-дневной скользящей средней на 1458 пунктах по индексу ММВБ. Однако решения трех крупных центральных банков (Банка Англии, Европейского ЦБ и Банка Китая) провести монетарное стимулирование экономики, а также данные по безработице в США не позволили рынку пройти ключевое сопротивление, заставив финансовые рынки начать коррекцию.

Такое движение пока выглядит вполне логичным после сильного роста. Технически индексу ММВБ необходимо консолидироваться в диапазоне 1390-1410 пунктов, чтобы получить импульс для новой волны роста и пробоя сопротивления.

Мировой фон на неделе с 09 по 13 июля также должен успокоиться: европейский финансовый рынок должен оценить приток ликвидности



Биржевые индексы	29.06.2012	06.07.2012	
Индекс РТС	1350,98	1359,94	0,66%
Индекс ММВБ	1386,89	1415,80	2,08%
Индекс ММВБ-10	3270,68	3323,17	1,60%
S&P 500, USA	1362,16	1354,68	-0,55%
Dow Jones, USA	12880,09	12772,47	-0,84%
NASDAQ, USA	2935,02	2937,37	0,08%
DAX, Germany	6416,28	6410,11	-0,10%
CAC-40, France	3196,65	3168,79	-0,87%
FTSE 100, UK	5571,15	5662,63	1,64%
NIKKEI, Japan	9028,97	8917,61	-1,23%
HangSeng, Hong Kong	19441,46	19514,76	0,38%
Kospi, Korea	1857,36	1835,75	-1,16%
CSI 300, China	2468,14	2445,17	-0,93%
Bovespa, Brazil	54354,63	55394,05	1,91%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	84,34	85,16	0,97%
Нефть (Brent)	96,42	98,44	2,10%
Газ (ICE)	2,81	2,79	-0,71%
Никель	16650,00	16339,00	-1,87%
Золото	1593,09	1581,66	-0,72%
Платина	1439,03	1448,40	0,65%
Медь	7642,61	7536,54	-1,39%
Палладий	582,95	580,90	-0,35%
Серебро	27,31	27,15	-0,59%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2013	1,2010	-0,02%
Eur/Gbp	0,8061	0,7931	-1,61%
Eur/Jpy	100,6900	97,8600	-2,81%
Eur/Rub	40,8940	40,1980	-1,70%
Eur/Usd	1,2626	1,2287	-2,68%
Gbp/Usd	1,5661	1,5491	-1,09%
Usd/Chf	0,9514	0,9774	2,73%
Usd/Jpy	79,7400	79,6400	-0,13%
Usd/Rub	32,3800	32,6400	0,80%

после того, как ЕЦБ снизил не только базовую ставку, но и ставку по депозитам.

Цены на нефть, также отработавшие сопротивление \$103, не пробили и уровень поддержки на \$97,5, показывая рост в понедельник утром. Это дает надежду на сохранение стабильного бокового тренда.

Негатив вносит картина по американскому индексу S&P, который в случае прохода уровня 1350 пунктов, должен продолжить падение до отметки 1320 пунктов – в отличие от российского рынка, американские игроки строго следуют технической картине. Здесь падению может способствовать и начало сезона отчетностей, которые ожидаются довольно слабыми на фоне замедления экономики в первом полугодии 2012 года.

Но пока динамика мировых рынков укладывается в коррекционное движение российских индикаторов. Повторимся, что целью индекса ММВБ должен стать уровень 1390-1410 пунктов, после чего мы ждем локального роста, который возможен уже к концу текущей недели.

По бумагам в этот период ожидается выправление перекосов в «голубых фишках»: хуже рынка могут смотреться сильно перекупленные акции Роснефти, ЛУКОЙЛа и Сбербанка, а вот новую попытку роста рынок может начать за счет бумаг ГК НорНикель, Газпрома, а также явного спроса в энергетическом секторе.

Новости мировых рынков

▼ Число рабочих мест в экономике США увеличилось в июне на 80 тыс., свидетельствуют данные министерства труда страны. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, прогнозировали рост количества рабочих мест в прошлом месяце на 100 тыс. Согласно пересмотренным данным, в мае прирост составил 77 тыс., а не 69 тыс., как сообщалось ранее. Безработица в США осталась в июне на майском уровне 8,2%, что совпало с ожиданиями рынка.

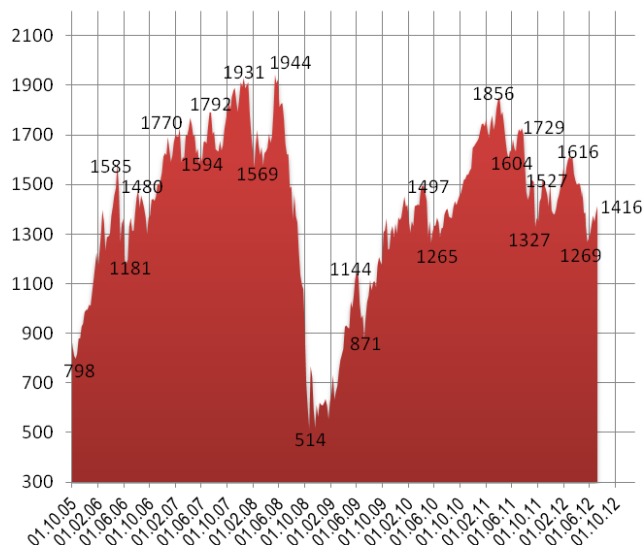
Число рабочих мест в частном секторе увеличилось в прошлом месяце на 84 тыс., что стало худшим результатом за 10 месяцев, поскольку более слабый майский показатель (82 тыс.) был пересмотрен с повышением до 105 тыс. Эксперты ожидали подъема в июне на 106 тыс. При этом II квартал в целом был для частных компаний самым неблагоприятным с точки зрения привлечения новых сотрудников с января-марта 2010 года.

Американские компании крайне сдержанно подходят к найму новых сотрудников на фоне все усиливающихся опасений относительно стабильности мировой экономики, что ограничивает рост потребительских расходов. Повышенный уровень безработицы, который в последние месяцы к тому же прекратил снижение, наблюдавшееся в начале года, вызывает у ряда руководителей Федерального резерва обеспокоенность недостаточным восстановлением американской экономики. Уровень участия в рабочей силе, который представляет собой отношение численности рабочей силы к общей численности взрослого населения, выраженное в процентах, остался в июне без изменения - на отметке 63,8%.

Безработица в США остается на уровне выше 8% с февраля 2009 года - это самый продолжительный период столь высокой безработицы с начала сбора помесечных данных в 1948 году.

▲ Темпы роста потребительских цен в Китае замедлились по

ИНДЕКС ММВБ



Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	Заккрытие 29.06.2012	Заккрытие 06.07.2012	
+МосЭнерго	1,3932	1,3754	-1,28%
Аэрофлот	43,4100	43,0000	-0,94%
ВТБ ао	0,0571	0,0563	-1,35%
Газпрнефть	147,6200	151,7200	2,78%
ГАЗПРОМ ао	153,7600	155,4100	1,07%
ГМКНорник	5 376	5 335	-0,76%
ИнтерРАОао	0,02805	0,02778	-0,96%
ЛУКОЙЛ	1 801,7	1 825,4	1,32%
Магнит ао	3 895	3 651	-6,26%
Мечел ао	206,0000	208,0000	0,97%
ММК	9,2510	9,5330	3,05%
МТС-ао	234,5000	226,8000	-3,28%
НЛМК ао	52,5000	54,3000	3,43%
Новатэк ао	326,3500	330,2700	1,20%
Распадская	74,6700	82,0000	9,82%
Роснефть	204,3200	207,3000	1,46%
Ростел -ао	116,5000	118,3900	1,62%
Русал рдр	188,9900	180,6700	-4,40%
РусГидро	0,7880	0,8076	2,49%
Сбербанк	86,3900	89,2000	3,25%
Сбербанк-п	62,5200	63,6100	1,74%
СевСт-ао	378,8000	376,4000	-0,63%
Сургнфгз	26,7480	27,8950	4,29%
Сургнфгз-п	18,6300	19,3540	3,89%
Татнфт Зао	180,2000	194,6500	8,02%
Транснф ап	47 000	48 801	3,83%
Уркалий-ао	248,4200	259,0000	4,26%
ФСК ЕЭС ао	0,1957	0,2205	12,69%
ХолМРСК ао	1,7620	1,7400	-1,25%
Э.ОНРоссия	2,3500	2,5000	6,38%

итогах июня 2012 года до 2,2% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года против 3% в мае, сообщило в Национальное бюро статистики. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg News, ожидали, что инфляция составит 2,3%. Цены производителей упали в июне на 2,1%. Замедление инфляции связано со стабилизацией цен на продукты питания, снижением спроса и дает больше возможностей китайскому ЦБ для смягчения денежно-кредитной политики. Правительство КНР стремится удерживать рост потребительских цен в пределах 4% в годовом выражении.

Ожидается сегодня

В России

► Конституционный суд (КС) РФ на заседании в понедельник провозгласит постановление по делу о проверке конституционности не вступившего в силу протокола о присоединении РФ к ВТО. Поводом к рассмотрению послужил запрос депутатов Государственной Думы РФ. Протокол о присоединении РФ к ВТО был подписан 16 декабря 2011 года. Согласно федеральному закону "О международных договорах", документ подлежит ратификации. В соответствии с условиями присоединения к ВТО эта процедура должна быть завершена до 23 июля 2012 года, после чего Россия станет полноправным членом организации. Заявители полагают, что протокол о присоединении к ВТО не соответствует Конституции РФ (статьям 48, 62, 68, 72, 101, 118). По их мнению, при внесении протокола о присоединении к ВТО на ратификацию в Госдуму была нарушена конституционная процедура (не соблюден установленный порядок представления документов для ратификации, а также не проведено согласование с субъектами Федерации).

В мире

► В Брюсселе состоится плановое заседание Еврогруппы.
 ► Европейский союз планирует запустить Европейский механизм финансовой стабильности (ESM) объемом 500 млрд евро.
 ► Председатель Европейского центрального банка М.Драги обратится с речью к Европарламенту. (16:30)
 ► состоится выступление председателя Федерального резервного банка Сан-Франциско Дж.Уильямса. (19:55)
 ► Федеральная резервная система США опубликует данные об объеме потребительского кредитования за май. (23:00)
 ► Как ожидается, Alcoa Inc. обнародует отчетность за прошлый квартал.

Контактная информация

Чернолецкая Елена Владимировна

Заместитель директора Аналитического департамента
тел.: ChernoletskayaE@mfc.ru
e-mail: +7 (495) 755 55 07, доб. 227

Хомякова Лидия Александровна

Заместитель директора по операциям на финансовых рынках
тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 220
e-mail: KhomyakovaL@mfc.ru

119049, г. Москва, ул. Коровий Вал, дом 9
тел. +7 (495) 755 55 07
факс +7 (495) 755 55 03
e-mail: info@mfc.ru

Гараничев Илья Сергеевич

Начальник отдела фондовых операций
тел. +7 (495) 755 55 07, доб. 237
e-mail: Garanichevl@mfc.ru

Настоящий бюллетень предназначен исключительно для информационных целей и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Содержащаяся здесь информация и выводы не являются офертой или приглашением делать оферты на покупку или продажу каких-либо ценных бумаг, опционов, фьючерсов, других инструментов или производных на какой-либо из них. Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается. Инвесторам необходимо принять во внимание, что доход от операций с ценными бумагами или других инвестиций может меняться, и цена или стоимость ценных бумаг и инвестиций может как расти, так и падать. Соответственно, результаты инвестирования могут оказаться меньше первоначально инвестированных средств. Результаты инвестирования в прошлом не гарантируют доходов в будущем. Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта. Компания рекомендует получать регулярные консультации по вопросам финансов, налогов и права у специалистов соответствующей квалификации.

Открытое акционерное общество «Московский Фондовый Центр». ОГРН 1027739035796 Лицензии, выданные Федеральной службой по финансовым рынкам России: профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06554-100000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности от 17.10.2003 № 077-06564-010000, профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами от 07.09.2010. № 077-13305-001000