

## Валюта

### USD ЦБ РФ,

с 08.08., руб./долл.

31,55 +1,28%

### EUR ЦБ РФ,

с 08.08., руб./евро

45,29 +2,93%

### USD/EUR,

долл./евро

1,4183 -0,52%

## Нефть

### Brent,

ICE Futures, сентябрь, \$/барр.

73,59 +2,64%

### WTI/Light Sweet,

NYMEX, сентябрь, \$/барр.

70,93 +2,13%

## Металлы

### Золото,

NYMEX, декабрь, \$/унц.

959,50 +0,39%

### Платина,

NYMEX, октябрь, \$/унц.

1 268,50 +4,47%

### Медь,

LME, \$/тонна

5 964,00 +3,72%

### Алюминий,

LME, \$/тонна

1 972,00 +5,82%

### Никель,

LME, \$/тонна

19 505,00 +10,51%

## Основные фондовые индексы

### PTC

1 080,08 +6,15%

### MMB-10

2 387,54 +6,59%

### Dow Jones Ind.

9 370,07 +2,16%

### NASDAQ Comp.

2 000,25 +1,10%

### UK FTSE

4 731,56 +2,67%

### GER DAX

5 458,96 +2,38%

## Показатели рублёвой ликвидности

### Остатки на к/с ЦБ РФ,

Россия, млрд. руб.

396,50 -15,22%

### Остатки на к/с ЦБ РФ,

Москва, млрд. руб.

248,20 -24,05%

## Главные события

### РОССИЯ:

- Fitch подтвердило рейтинги России
- АФК «Система» покупает «Комстар-ОТС»
- S&P оставил рейтинги «Системы» и её «дочек» в списке на пересмотр с прогнозом «негативный»
- Росстат опубликовал данные по инфляции
- «Центртелеком», «ВТБ», «Ростелеком», «ВолгаТелеком», «Татнефть» опубликовали результаты деятельности

### США:

- PepsiCo покупает оставшиеся акции Pepsi Bottling Group и PepsiAmericas
- Опубликованы данные по деловой активности, доходам и расходам населения, заказам промпредприятий, пособиям по безработице
- Kraft Foods, Procter & Gamble, Cisco, MBIA, News Corp, Baker Hughes, Fannie Mae, Blakstone, Thomson Reuters, Prudential Financial, NVIDIA опубликовали финансовую отчетность

### ЕВРОПА:

- ЕЦБ и Банк Англии не изменили процентные ставки в соответствующих регионах
- Barclay's, HSBC, BMW, BNP Paribas, Munich Re, UBS, Societe Generale, Lloyds Banking Group, Swiss Re, Deutsche Telekom, RBS, Zurich Financial, Aviva опубликовали финансовую отчетность

**Новости и события недели**

- Международное агентство Standard & Poors оставило рейтинги «ВВ» холдинговой компании АФК «Система» и её дочерних компаний в списке на пересмотр CreditWatch с прогнозом «негативный», куда они были помещены 1 апреля текущего года. Как говорится в сообщении S&P, не смотря на успешное завершение сделки по приобретению акций компаний башкирского ТЭК за 66 млрд. руб. (2,1 млрд. долл.), сохраняется ряд факторов неопределенности, которые могут негативно повлиять на рейтинги «Системы». К их числу относятся, в частности, структура финансирования, которую в конечном счете внедрит «Система», а также финансовая политика группы на среднесрочную перспективу.
- Международное агентство Fitch Rating объявило о подтверждении рейтингов дефолта эмитента России в в иностранной и национальной валюте на уровне «ВВВ», прогноз - «негативный». Агентство также подтвердило краткосрочный РДЭ в иностранной валюте на уровне «F3» и рейтинг странового потолка «ВВВ+». Как говорится в сообщении Fitch, «российская экономика и государственный баланс испытывают на себе серьезное негативное воздействие глобального финансового кризиса, и, несмотря на признаки экономической и финансовой стабилизации с марта, риски для кредитоспособности сохраняются».
- АФК «Система» объявила об утверждении Советом директоров компании условий предложения «Мобильные ТелеСистемы» выкупа принадлежащих «Системе» 50,91% акций компании «Комстар-ОТС» за 1,272 млрд. долл., или 5,98 долл. за одну акцию денежными средствами. Сделка должна быть одобрена акционерами АФК «Система», внеочередное общее собрание которых назначено на 1 октября текущего года.
- Международное агентство Fitch Ratings объявило об оставлении под наблюдением в списке Rating Watch с пометкой «негативный» рейтингов компании «Мобильные ТелеСистемы»: долгосрочный РДЭ «ВВ+», национальный долгосрочный рейтинг - «АА(rus)». Данное действие последовало после достижения соглашения о приобретении «МТС» контрольного пакета акций компании «Комстар-ОТС» у материнской компании АФК «Система».

**Цифры недели**

- «Центртелеком» опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам I полугодия текущего года выросла на 23,84% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 2,499 млрд. руб. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 8,21% и составила 17,775 млрд. руб.
- Согласно опубликованным Федеральной службой государственной статистики данным, индекс потребительских цен в июле составил 100,6%, за период с начала года - 108,1% (в июле минувшего года - 100,5%, за период с начала года - 109,3%).
- Банк «ВТБ» опубликовал финансовую отчетность по МСФО, согласно которой его чистый убыток по итогам I квартала текущего года составил 20,5 млрд. руб. по сравнению с чистой прибылью в размере 2,9 млрд. руб. за аналогичный период минувшего года. «ВТБ» также опубликовал неконсолидированные финансовые результаты по РСБУ, согласно которым его чистый убыток за первые семь месяцев текущего года снизился до 9,71 млрд. руб. по сравнению с чистым убытком в размере 26,45 млрд. руб. за I полугодие текущего года. Как говорится в сообщении банка, уменьшение чистого убытка на 16,74 млрд. руб. в июле связано с разовыми доходами от выплаты дивидендов и признания обязательств дочерних организаций перед «ВТБ».
- «АВТОВАЗ» опубликовал пресс-релиз, в котором сообщил о росте продаж автомобилей на российском рынке в июле на 12,4% (3,575 тыс. штук) по сравнению с предыдущим месяцем — до 32,426 тыс. штук.
- Согласно опубликованным Федеральной службой государственной статистики данным, индекс потребительских цен за период с 28 июля по 3 августа текущего года, по оценке Росстата, составил 100,1%, с начала месяца - 100,0%, с начала года - 108,1% (в 2008 году: с начала месяца - 100,1%, с начала года - 109,4%, в целом за август - 100,4%).
- «Ростелеком» опубликовал финансовую отчетность по РСБУ, согласно которой его чистая прибыль по итогам I полугодия текущего года снизилась на 52,6% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составила 2,364 млрд. руб. Выручка компании в отчетном периоде практически не изменилась и составила 30,547 млрд. руб.
- Согласно опубликованным Департаментом внешних и общественных связей Банка России данным, международные резервы РФ на неделе с 24 по 31 июля снизились на 0,4 млрд. долл. по сравнению с предыдущей неделей и составили 402,0 млрд. долл.
- «ВолгаТелеком» опубликовала основные финансовые показатели, согласно которым её чистая прибыль по итогам I полугодия текущего года выросла на 26,3% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составила 2,227 млрд. руб. Выручка компании в отчетном периоде увеличилась на 3,3% и составила 13,375 млрд. руб.
- «Татнефть» опубликовала показатели работы компании в июле и с начала года, согласно которым добыча нефти в июле составила более 2,2 млн. тонн. С начала года предприятиями компании добыто почти 15 млн. тонн., что на 1,7% превышает плановые показатели.

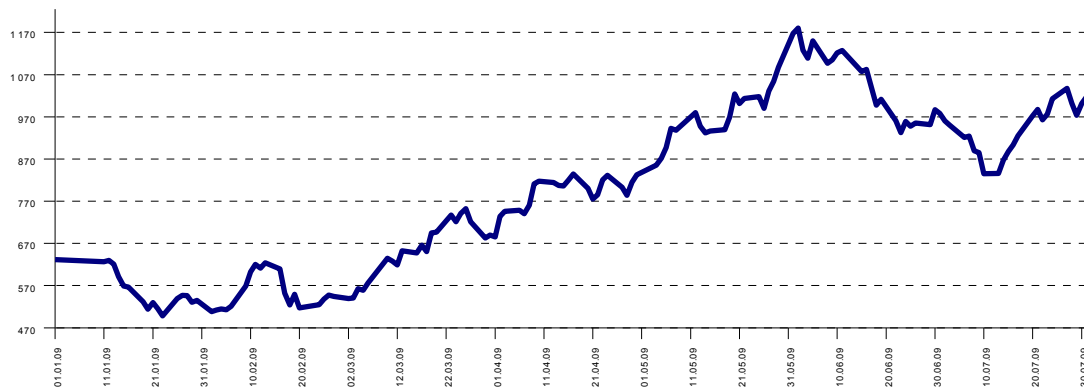
Краткий обзор

Торги на нашем фондовом рынке вновь завершились на минувшей неделе неплохим ростом основных индексов. По-прежнему главной движущей силой остаются цены на нефть, которые по итогам недели прибавили порядка 2 — 2,5% на фоне некоторых сигналов восстановления мировой экономики. В начале недели позитивными стали опубликованные за океаном макроэкономические показатели, и, прежде всего, данные по ВВП США, которые оказались значительно лучше ожиданий экспертов. Ближе к середине недели «медведи» попытались переломить ситуацию. В лидерах снижения, при этом, оказались акции «ВТБ», падающие на фоне публикации отчетности. Между тем, «быки» достаточно быстро оправались, и смогли удержать рынок в положительной зоне, поддерживаемые растущей нефтью и позитивной динамикой на зарубежных торговых площадках. В середине недели в США вышла макроэкономическая статистика, которая изменила настроения на рынке. Главным разочарованием, при этом, стало снижение индекса деловой активности в непроемкой сфере — эксперты напротив ожидали его роста. Конец недели прошел на мажорной ноте. Здесь главной стала информация по ставкам ЕЦБ и Банка Англии, которые остались на прежних уровнях, однако Банк Англии увеличил объемы выкупа активов у банков, что дало новый толчок пошатнувшемуся было росту. Неплохим подспорьем ему стали и данные из-за океана о снижении количества требований пособий по безработице.

Основные индексы

**РТС:**

**1 080,08 п.**  
**+62,61 п.**  
**+6,15 %**



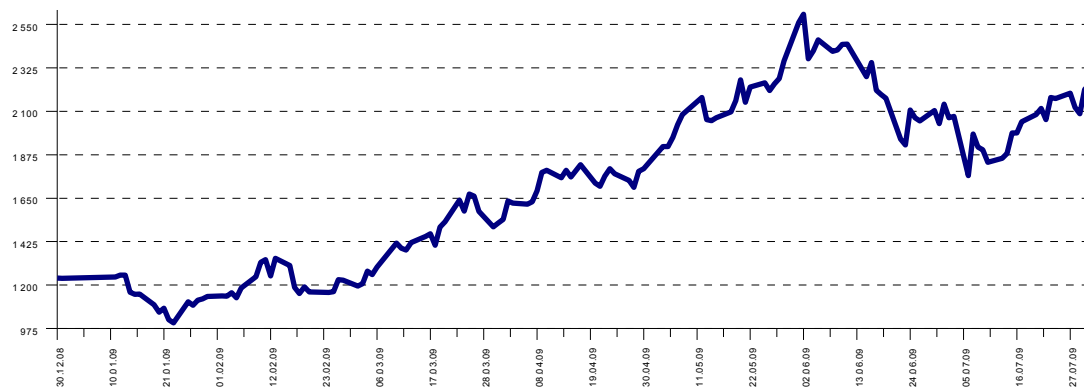
**ММВБ:**

**1 115,41 п.**  
**+62,11 п.**  
**+5,90 %**



**ММВБ-10:**

**2 387,54 п.**  
**+147,65 п.**  
**+6,59 %**



**Новости и события недели**

■ PepsiCo объявила о заключении категорического соглашения о слиянии с компаниями Pepsi Bottling Group и PepsiAmericas, согласно которому PepsiCo приобретет все оставшиеся не в её владении акции этих двух компаний. У акционеров PBG будет выбор либо 36,5 долл. наличными деньгами, либо 0,6432 акций PepsiCo за одну акцию PBG, а у PAS — 28,5 долл. или 0,5022 акций PepsiCo за одну акцию PAS. Выбор должен быть осуществлен таким образом, чтобы выплаченные акционерам PBG и PAS средства состояло из 50% наличными и 50% акциями PepsiCo. Общая сумма сделки, таким образом, составит порядка 7,8 млрд. долл. Сделка одобрена Советами директоров Pepsi Bottling Group и PepsiAmericas.

**Цифры недели**

- Согласно опубликованным Институтом менеджеров по закупкам данным, рассчитываемый им Индекс деловой активности в производственной сфере ISM Manufacturing вырос в июле на 4,1 пункта по сравнению с предыдущим месяцем и составил 48,9 пункта.
- Согласно опубликованным Министерством торговли данным, доходы населения снизились в июне на 1,3% по сравнению с предыдущим месяцем. Расходы населения в июне выросли на 0,4% по сравнению с маем.
- Kraft Foods опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам I полугодия выросла на 10,6% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составила 1,491 млрд. долл. Выручка снизилась на 6,2% и составила 19,558 млрд. долл.
- Согласно опубликованным Институтом менеджеров по закупкам данным, рассчитываемый им индекс деловой активности в непроизводственной сфере ISM Non-Manufacturing снизился в июле на 0,6 пункта по сравнению с предыдущим месяцем и составил 46,4 пункта.
- Согласно опубликованным Министерством торговли данным, объем заказов промпредприятий в стране вырос в июне на 0,4% по сравнению с предыдущим месяцем, когда, согласно пересмотренным данным, этот показатель увеличился на 1,1%, а не на 1,2% как сообщалось ранее.
- Procter & Gamble опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам финансового года, завершившегося 30 июня, выросла на 17% по сравнению с предыдущим финансовым годом и составила 4,2 млрд. долл. Выручка снизилась на 3% и составила 79 млрд. долл.
- Cisco Systems опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистая прибыль по итогам финансового года, завершившегося 25 июля, снизилась на 23,8% по сравнению с предыдущим финансовым годом и составила 6,1 млрд. долл. Выручка снизилась на 8,7% и составила 36,1 млрд. долл.
- MBIA опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистая прибыль по итогам II квартала текущего года снизилась почти в два раза по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составила 894,743 млн. долл.
- News Corporation опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистый убыток по итогам финансового года, завершившегося 30 июня, составил 3,378 млрд. долл. по сравнению с чистой прибылью в размере 5,387 млрд. долл. Выручка снизилась на 7,8% и составила 30,423 млрд. долл.
- Baker Hughes опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистая прибыль по итогам II квартала текущего года снизилась на 77% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составила 87 млн. долл. периоде снизилась на 22% и составила 2,34 млрд. долл.
- Согласно опубликованным Министерством труда данным, количество первоначальных требований пособий по безработице в стране снизилось на минувшей неделе на 38 тыс. по сравнению с пересмотренными данными предыдущего отчетного периода и составило 550 тыс.
- Fannie Mae опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистый убыток по итогам I полугодия текущего года вырос в 8,5 раз по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составил 37,965 млрд. долл.
- Blackstone Group опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистый убыток по итогам I полугодия текущего года снизился на 17% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составил 1,528 млрд. долл.
- Thomson Reuters Corporation опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её операционная прибыль по итогам I полугодия выросла на 77% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составила 851 млн. долл. Выручка увеличилась на 29% и составила 6,424 млрд. долл.
- Prudential Financial опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистая прибыль по итогам II квартала текущего года снизилась на 5% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составила 538 млн. долл.
- NVIDIA опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистый убыток по итогам I полугодия составил 306,640 млн. долл. по сравнению с чистой прибылью в размере 55,876 млн. долл. за аналогичный период минувшего года. Выручка снизилась на 30% и составила 1,441 млрд. долл.

## Краткий обзор

Американские фондовые индексы завершили минувшую неделю ростом. В её начале правила бал макроэкономическая статистика. Так, Министерство торговли сообщила о росте затрат на строительство в июне на 0,3%, в то время, как эксперты прогнозировали снижение данного показателя на большую величину. На этом фоне вполне логично дорожали акции строительных компаний, таких как Toll Brothers, Lennar. Кроме этого, позитивно восприняли инвесторы и информацию Института менеджеров по закупкам о росте рассчитываемого им индекса деловой активности в промышленности ISM — он оказался также лучше ожиданий аналитиков. Между тем, неоднозначно были восприняты данные по доходам и расходам населения, опубликованные Министерством торговли. При этом, потребительские доходы в июне снизились, а расходы — напротив, выросли, причем и тот и другой показатель оказались хуже ожиданий экспертов. Из корпоративных новостей данного периода стоит выделить сообщение производителя безалкогольных напитков PepsiCo, который наконец-то договорилась о выкупе оставшихся акций Pepsi Bottling Group и PepsiAmericas. В середине недели главным разочарованием стали данные Института менеджеров по закупкам о падении рассчитываемого им индекса деловой активности в непроизводственной сфере ISM Non-Manufacturing, в то время, как эксперты ожидали его роста. Между тем, другие данные, опубликованные Министерством торговли несколько снизили негативный эффект — объем заказов промышленных предприятий вырос в июне, в то время, как аналитики ожидали существенного его снижения. Во второй половине недели смогла порадовать отчетность производителя сетевого оборудования Cisco — не смотря на снижение основных показателей деятельности, участники рынка смотрят на будущее компании с надеждой.

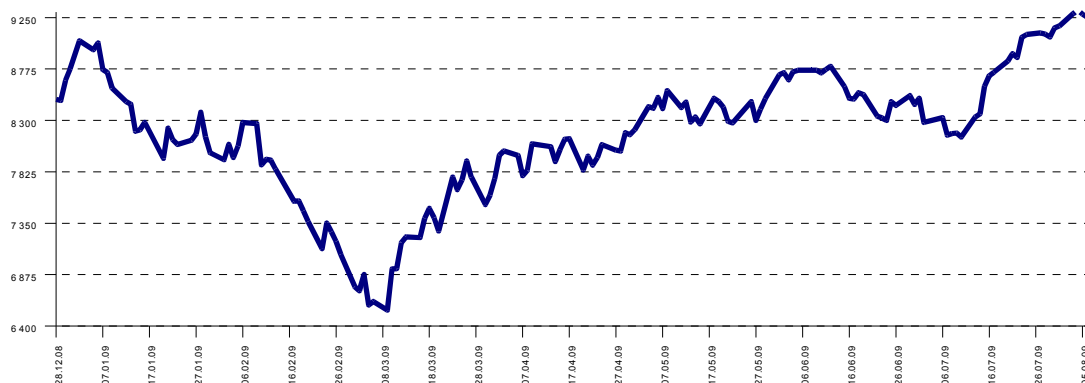
## Основные индексы

## DJ IND:

9 370,07 п.

+198,46 п.

+2,16%

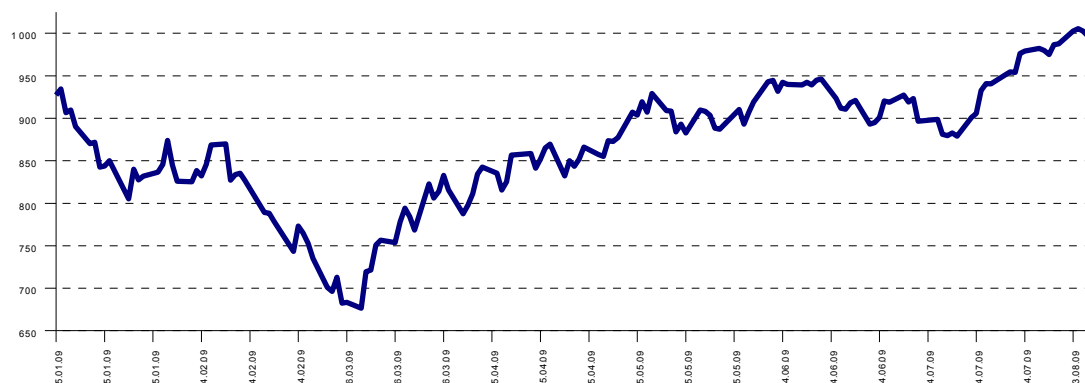


## S&amp;P 500:

1 010,48 п.

+23,00 п.

+2,33%

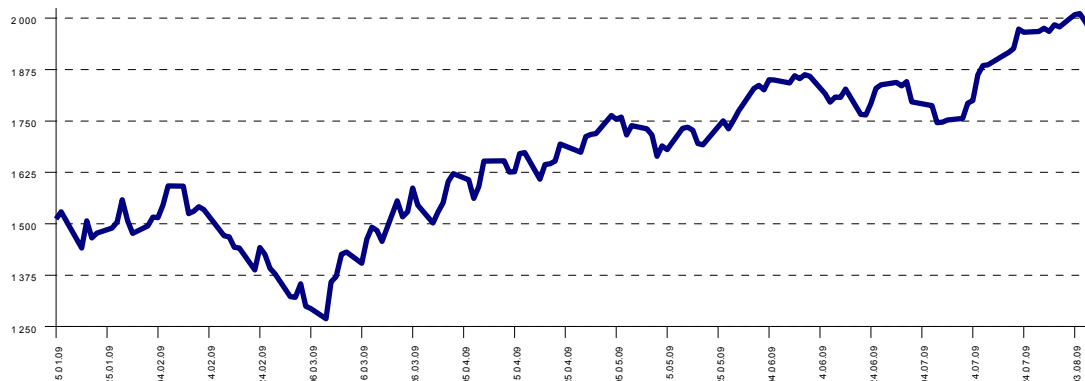


## NASDAQ:

2 000,25 п.

+21,75 п.

+1,10%



**Новости и события недели**

- Европейский центробанк на своем очередном заседании принял решение не менять базовую процентную ставку в Еврозоне и оставил её на уровне 1% годовых. В заявлении по итогам заседания глава ЕЦБ Жан-Клод Трише назвал нынешний уровень ставки «адекватным» текущему состоянию экономики региона.
- Банк Англии на своем очередном заседании принял решение не менять базовую процентную ставку в регионе и оставить её на уровне 0,5% годовых. Кроме этого, он принял решение об увеличении программы выкупа активов у банков на 50 млрд. фунтов стерлингов — до 175 млн. фунтов стерлингов.

## Цифры недели

- Согласно опубликованным Федеральным статистическим агентством Германии Destatis данным, розничные продажи в стране снизились в июне на 1,8% по сравнению с предыдущим месяцем. По сравнению с аналогичным периодом минувшего года данный показатель снизился на 1,6%.
- Barclay's опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам I полугодия текущего года выросла на 10% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составила 1,89 млрд. фунтов стерлингов.
- HSBC опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам I полугодия текущего года снизилась более чем в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составила 3,347 млрд. долл.
- BMW опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистый убыток по итогам I полугодия составил 31 млн. евро по сравнению с чистой прибылью в размере 994 млн. евро за аналогичный период минувшего года. Выручка снизилась на 12% и составила 24,480 млрд. евро.
- BNP Paribas опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам II квартала текущего года выросла на 6,6% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составила 1,6 млрд. евро.
- Munich Re опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистая прибыль по итогам I полугодия текущего года снизилась на 19,4% по сравнению с аналогичным периодом предыдущего года и составила 1,106 млрд. евро.
- UBS опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистый убыток по итогам II квартала текущего года вырос более чем в 3,5 раза по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составил 1,402 млрд. швейцарских франков.
- Согласно опубликованным Eurostat данным, розничные продажи в Еврозоне снизились в июне на 2,4% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и на 0,2% по сравнению с предыдущим месяцем.
- Согласно опубликованным Национальным статистическим управлением Великобритании данным, объем промпроизводства в стране увеличился в июне на 0,5% по сравнению с предыдущим месяцем.
- Societe Generale опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистая прибыль по итогам II квартала текущего года снизилась в два раза по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составила 309 млн. евро.
- Lloyds Banking Group опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистый убыток по итогам II квартала текущего года составил 3,1 млрд. фунтов стерлингов по сравнению с чистой прибылью в размере 3,1 млрд. фунтов стерлингов за аналогичный период минувшего года.
- Swiss Re опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистый убыток по итогам II квартала текущего года составил 381 млн. швейцарских франков по сравнению с чистой прибылью в размере 564 млн. швейцарских франков за аналогичный период минувшего года.
- Deutsche Telekom опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистый убыток по итогам I полугодия составил 603 млн. евро по сравнению с чистой прибылью в размере 1,318 млрд. долл. за аналогичный период минувшего года. Выручка выросла на 6,8% и составила 32,140 млрд. евро.
- Royal Bank of Scotland опубликовал финансовую отчетность, согласно которой его чистый убыток по итогам I полугодия текущего года увеличился более чем на четверть по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составил 1,042 млрд. фунтов стерлингов.
- Zurich Financial Services опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистая прибыль по итогам II квартала текущего года снизилась на 28,6% по сравнению с аналогичным периодом минувшего года и составила 892 млн. долл.
- Aviva опубликовала финансовую отчетность, согласно которой её чистая прибыль по итогам I полугодия текущего года составила 747 млн. фунтов стерлингов по сравнению с чистым убытком в размере 84 млн. фунтов стерлингов за аналогичный период минувшего года.

## Краткий обзор

Европейские фондовые индексы также завершили минувшую неделю ростом. И здесь в её начале инвесторы обращали повышенное внимание на опубликованные за океаном макроэкономические показатели. На этот раз смогли порадовать Институт менеджеров по закупкам с рассчитываемым индексом ISM, а также Министерство торговли США, сообщившее о росте затрат на строительство в июне на 0,3%. Оба этих показателя оказались существенно лучше ожиданий экспертов. Неплохо восприняли инвесторы и опубликованную в этот день финансовую отчетность. На этот раз лучше других отчитались банки. Так, британский Barclay's сообщил о росте чистой прибыли в I полугодии на 10%. Между тем, хватало и внутреннего негатива. Продолжает огорчать швейцарский банк UBS — по итогам II квартала был вновь зафиксирован убыток, уже который квартал подряд. Не обрадовались инвесторы и отчетности производителя автомобилей BMW — его чистая прибыль упала более чем на три четверти. В середине недели инвесторы также были разочарованы данными Института менеджеров по закупкам о падении рассчитываемого им индекса деловой активности в непромышленной сфере ISM Non-Manufacturing, в то время, как эксперты ожидали его роста. Между тем, другие данные, опубликованные Министерством торговли несколько снизили негативный эффект — объем заказов промышленных предприятий вырос в июне, в то время, как аналитики ожидали существенного его снижения. Во второй половине недели главной новостью дня стало решение ЕЦБ и Банка Англии по базовым процентным ставкам в соответствующих регионах. И если их решение не менять ставки было ожидаемым, то объявление Банка Англии об увеличении программы выкупа активов у банков вызвало бурный рост котировок бумаг представителей данной отрасли. Кроме этого, успокоили инвесторов и слова руководителя ЕЦБ Жан-Клода Трише об адекватности настоящего уровня процентной ставки текущему состоянию экономики Еврозоны.

## Основные индексы

## UK FTSE:

4 731,56 п.

+123,20 п.

+2,67 %

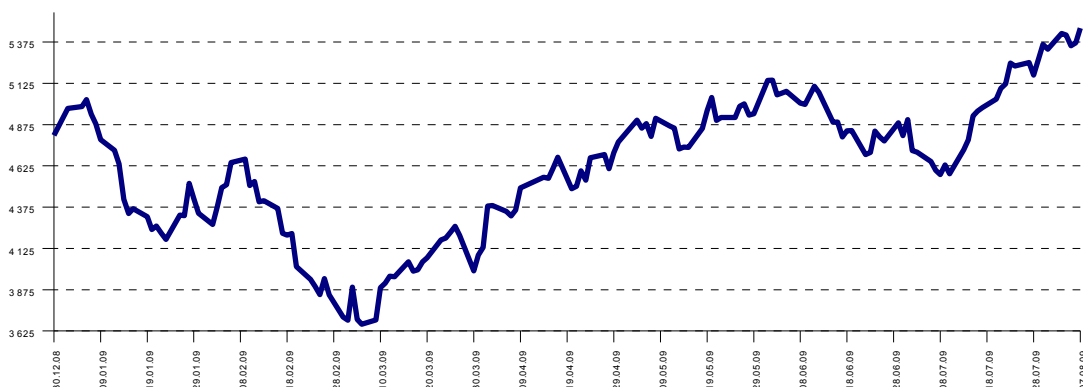


## GER DAX:

5 458,96 п.

+126,82 п.

+2,38 %



## FR CAC40:

3 521,14 п.

+94,87 п.

+2,77 %



Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитического управления Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. 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. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается.

Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.