

Ключевые индикаторы рынка

Индикаторы денежного рынка			
Международные резервы, млрд. \$	514,32	511,40	-0,57%
Ставка рефинансирования ЦБ РФ, %	8,00	8,00	
Денежная база, млрд. руб.	7 727,90	8 129,30	5,19%
Денежная масса (M2), млрд. руб.	24 450,10	24 450,10	0,00%
Остатки на корсчетах	595,10	845,90	42,14%
Остатки на депозитах	86,90	85,00	-2,19%
MIBOR (30 день)	6,71	6,78	1,04%
LIBOR USD (30 дней)	0,24	0,25	4,17%
LIBOR EUR (30 дней)	0,32	0,19	-40,63%

16 июля 2012 - WEEKLY

Российский рынок

► Совет директоров ЦБ РФ на заседании в пятницу принял решение оставить без изменения ставки рефинансирования и процентные ставки по операциям Банка России, говорится в сообщении департамента внешних и общественных связей банка. Данное решение, отмечается в сообщении, принято на основе оценки инфляционных рисков и перспектив экономического роста с учетом сохранения неопределённости развития внешнеэкономической ситуации.

По мнению Банка России, с учётом текущих внутренних и внешних макроэкономических тенденций складывающийся уровень ставок денежного рынка рассматривается как приемлемый на ближайшее время. ЦБ отмечает, что в июле годовой темп инфляции вернулся в целевой диапазон, определённый на 2012 год. По оценке банка, на 9 июля годовой темп прироста потребительских цен составил 5,0%. Базовая инфляция в июне изменилась незначительно, составив 5,2%.

Следующее заседание совета директоров Банка России, на котором будут рассмотрены вопросы денежно-кредитной политики, предполагается провести в первой декаде августа 2012 года. Ставка рефинансирования 8% годовых действует с 26 декабря 2011 года, когда она была снижена с уровня 8,25% годовых.

► Оценка ОАО "Ростелеком" для сделки по слиянию с ОАО "Связьинвест" может быть завершена до конца 2012 года, сообщил президент оператора Александр Провоторов в ходе телефонной конференции в пятницу. А.Провоторов отметил, что компания уже располагает всеми необходимыми директивами правительства для реализации сделки со "Связьинвестом" на данном этапе.

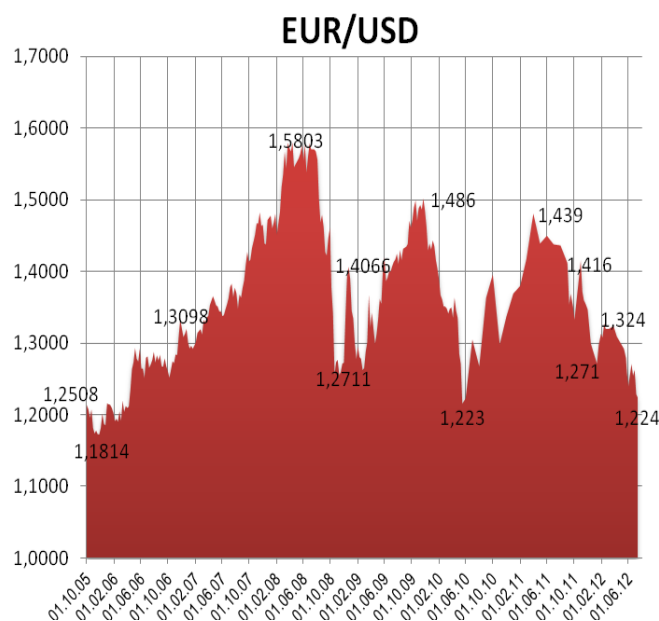
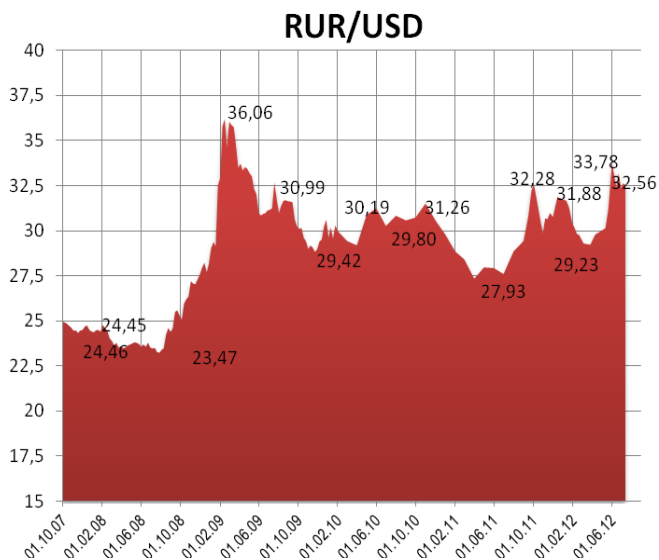
► "Газпром" рассчитывает завершить консультации о конфигурации и условиях реализации Штокмановского проекта к началу осени, заявил глава компании Алексей Миллер журналистам, отвечая на вопрос о ходе текущего взаимодействия участников Штокмановского проекта.

Комментарий по рынку

В течение прошлой недели российский рынок показывал удивительную устойчивость, несмотря на сильную волатильность на мировых площадках.

Технически индекс ММВБ отыграл поддержку на нижней границе канала 1380 пунктов и развернулся на новую волну роста. Целью снова становится отметка 1450 пунктов, не пройденная в прошлый раз. Сильным рубежом является 200-дневная скользящая средняя, и надо понимать, что пройти эту зону будет крайне трудно. Так что если сейчас в инвестиционном портфеле могут находиться бумаги, то при подходе к сопротивлению их долю лучше сократить до 30% от общей доли средств, так как в этот момент увеличатся риски резкого обратного движения.

Мировые рынки в ближайшие несколько дней также будут выглядеть позитивно для «быков». Курс евро к доллару может показать



Биржевые индексы	06.07.2012	13.07.2012	
Индекс РТС	1359,94	1371,02	0,81%
Индекс ММВБ	1415,80	1417,10	0,09%
Индекс ММВБ-10	3323,17	3345,98	0,69%
S&P 500, USA	1354,68	1356,78	0,16%
Dow Jones, USA	12772,47	12777,09	0,04%
NASDAQ, USA	2937,37	2908,44	-0,98%
DAX, Germany	6410,11	6557,10	2,29%
CAC-40, France	3168,79	3180,81	0,38%
FTSE 100, UK	5662,63	5666,13	0,06%
NIKKEI, Japan	8917,61	8724,12	-2,17%
HangSeng, Hong Kong	19514,76	19129,62	-1,97%
Kospi, Korea	1835,75	1813,77	-1,20%
CSI 300, China	2445,17	2416,77	-1,16%
Bovespa, Brazil	55394,05	54330,51	-1,92%

Сырье \$			
Нефть (WTI)	85,16	87,22	2,42%
Нефть (Brent)	98,44	101,38	2,99%
Газ (ICE)	2,79	2,88	3,23%
Никель	16339,00	16223,00	-0,71%
Золото	1581,66	1589,40	0,49%
Платина	1448,40	1432,40	-1,10%
Медь	7536,54	7686,00	1,98%
Палладий	580,90	583,00	0,36%
Серебро	27,15	27,27	0,44%

Валютные пары			
Eur/Chf	1,2010	1,2009	-0,01%
Eur/Gbp	0,7931	0,7858	-0,92%
Eur/Jpy	97,8600	96,7700	-1,11%
Eur/Rub	40,1980	39,8331	-0,91%
Eur/Usd	1,2287	1,2235	-0,42%
Gbp/Usd	1,5491	1,5568	0,50%
Usd/Chf	0,9774	0,9814	0,41%
Usd/Jpy	79,6400	79,0900	-0,69%
Usd/Rub	32,6400	32,5600	-0,25%

восходящую коррекцию, так как подошел к годовым минимумам, а на фоне ослабевающего доллара активизируются спекулятивные покупки на рынках ценных бумаг. Цены на нефть в этот момент могут попробовать пробить сопротивление около \$103 по Brent, чему будет способствовать эскалация ситуации вокруг Ирана, где духовные лидеры впервые заявили о готовности к полноценной войне.

Однако надо понимать, что на текущих уровнях даже война в проливе заложена в цены нефти.

Мы наблюдаем очень большой лаг между фундаментальной стоимостью, основанной на реальном балансе спроса/предложения (цена около \$65-70 за баррель Brent) и инвестиционной составляющей, поднявшейся на фоне бегства от рисков в условиях продолжающейся рецессии. Но уже и сырьевые активы сильно переоценены. Так что если рост сырьевых котировок и будет, то только локальный.

Поэтому сейчас на российском рынке и следует держать лонг по бумагам нефтегазовых компаний, но глобальной поддержки ни фондовому рынку, ни рублю не видно. Так что инвестиции должны быть сосредоточены в наиболее ликвидных инструментах, и необходимо строго соблюдать уровни тейк-профит и стоп-лосс.

Мы полагаем, что индекс ММВБ закончит неделю около уровня 1440 пунктов, показав до этого новую попытку пробоя сопротивления. Индекс РТС закроет период около 1380 пунктов.

От цен на нефть мы также не ждем слома бокового тренда, так что в течение недели Brent, скорее всего, будет торговаться возле текущих отметок. А вот курс евро к доллару, как мы уже сказали должен укрепиться – целью является уровень 1,244. Курс рубля на этом фоне по итогам недели может составить 32,1 к доллару и около 40 к евро.

На российском рынке акций среди лидеров роста недели могут оказаться акции Газпрома, сильно отстававшие от других инструментов, а также ЛУКОЙЛа и Роснефти.

Новости мировых рынков

▲ Цены производителей в США (индекс PPI) в июне 2012 года выросли на 0,1% относительно предыдущего месяца, свидетельствуют данные министерства труда страны. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, ожидали снижения показателя на 0,4%. Рост цен производителей по сравнению с июнем 2011 года составил 0,7%, тогда как эксперты прогнозировали повышение на 0,2%.

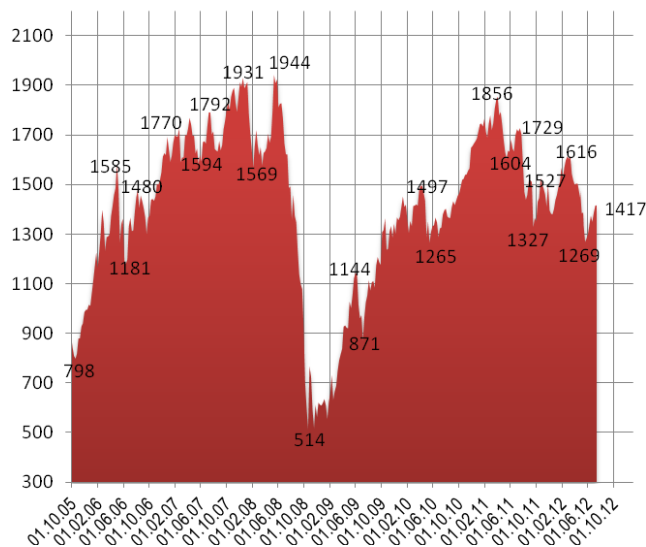
Компании ожидают, что цены на сырье останутся низкими, поскольку рынки Европы и Азии слабеют. Слабый экономический рост в США также может ограничить ценовое давление, что подтвердит низкие инфляционные ожидания руководителей Федеральной резервной системы (ФРС).

Цены на энергоносители упали в прошлом месяце на 0,9%, на электроэнергию - на 2,1%.

▲ Wells Fargo & Co., крупнейший банк США по величине капитализации и лидер американского рынка ипотечного кредитования, увеличил чистую прибыль во втором квартале 2012 года на 17%, установив новый квартальный рекорд, при этом результат оказался лучше ожиданий рынка.

Как сообщается в пресс-релизе банка, чистая прибыль во втором квартале выросла до \$4,62 млрд, или 82 цента в расчете на акцию, по сравнению с \$3,95 млрд, или 70 центов на акцию, за

ИНДЕКС ММВБ



Состав индекса ММВБ (руб.)

Наименование	Заккрытие 06.07.2012	Заккрытие 13.07.2012	
+МосЭнерго	1,3754	1,3735	-0,14%
Аэрофлот	43,0000	43,6500	1,51%
ВТБ ао	0,0563	0,0556	-1,24%
Газпрнефть	151,7200	152,1900	0,31%
ГАЗПРОМ ао	155,4100	153,3300	-1,34%
ГМКНорНик	5 335	5 297	-0,71%
ИнтерРАОао	0,02778	0,02640	-4,97%
ЛУКОЙЛ	1 825,4	1 818,0	-0,41%
Магнит ао	3 651	3 744	2,54%
Мечел ао	208,0000	196,2000	-5,67%
ММК	9,5330	9,5720	0,41%
МТС-ао	226,8000	228,9300	0,94%
НЛМК ао	54,3000	53,2000	-2,03%
Новатэк ао	330,2700	346,4500	4,90%
Распадская	82,0000	83,0000	1,22%
Роснефть	207,3000	205,7300	-0,76%
Ростел -ао	118,3900	119,3700	0,83%
Русал рдр	180,6700	179,9000	-0,43%
РусГидро	0,8076	0,8584	6,29%
Сбербанк	89,2000	90,9800	2,00%
Сбербанк-п	63,6100	66,9400	5,24%
СевСт-ао	376,4000	368,9000	-1,99%
Сургнфгз	27,8950	27,2210	-2,42%
Сургнфгз-п	19,3540	19,1500	-1,05%
Татнфт Зао	194,6500	190,1500	-2,31%
Транснф ап	48 801	49 100	0,61%
Уркалий-ао	259,0000	259,5000	0,19%
ФСК ЕЭС ао	0,2205	0,2319	5,17%
ХолМРСК ао	1,7400	1,6740	-3,79%
Э.ОНРоссия	2,5000	2,5600	2,40%

аналогичный период 2011 года. Аналитики, опрошенные агентством Bloomberg, в среднем прогнозировали показатель на уровне 81 цент на акцию. Wells Fargo фиксирует прибыль уже 14-й квартал подряд. Квартальная выручка Wells Fargo повысилась на 4,4% - до \$21,29 млрд, в то время как аналитики ожидали роста до уровня \$21,36 млрд.

▼ JPMorgan Chase & Co., крупнейший в США банк по размеру активов, пересмотрел размер чистой прибыли за первый квартал 2012 года и понизил показатель на \$459 млн - до \$4,92 млрд, выявив факты сокрытия убытков сотрудниками одного из подразделений, сообщается в пресс-релизе банка.

Первоначально было объявлено, что чистая прибыль JPMorgan в январе-марте составила \$5,38 млрд. Выручка банка за квартал период также была пересмотрена в сторону понижения - с \$26,71 млрд до \$26,05 млрд. Пересмотры были связаны с фактами сокрытия убытков в размере \$4,4 млрд в подразделении синтетических кредитных деривативов (synthetic credit portfolio) главного инвестиционного управления (Chief Investment Office, CIO)

▲ Продажи жилья в Китае выросли в июне на 41% по сравнению с маем после понижения уровня базовых ставок Народным банком Китая, сообщает агентство Bloomberg. Совокупная стоимость проданных жилых объектов в прошлом месяце достигла 531,3 млрд юаней (\$83 млрд) против 375,7 млрд юаней в мае.

В I полугодии продажи жилья в Китае сократились при этом на 6,5% по сравнению с аналогичным периодом 2010 года - до 1,9 трлн юаней. Инвестиции в китайскую недвижимость выросли на 16,6% - до 3,1 трлн юаней.

Ожидается сегодня

В мире

► Статистическое управление Европейского союза обнародует окончательные данные об изменении потребительских цен в июне. (13:00)

► Федеральный резервный банк Нью-Йорка опубликует значение индекса производственной активности Empire Manufacturing за июль. (16:30)

► Министерство торговли США опубликует данные об объеме розничных продаж в июне, а также о запасах товаров на складах в мае. (16:30 и 18:00 соответственно)

► Как ожидается, Citigroup Inc., Kuehne + Nagel International AG, обнародуют финансовые результаты за прошедший квартал.

► Биржи Японии закрыты в связи с праздником.

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: GaranichevI@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