

Российский фондовый рынок

Индекс РТС во среду упал на 0,72% и составил 1939,01 пункта при обороте \$480,019, индекс ММВБ упал 0,27% и составил 1705,41 пункта.

Прогноз

❖ Выбор в пользу хорошего

стр.2

Сырьевые рынки

❖ В ожидании решения Банка Англии и ЕЦБ

стр.3

Мировые рынки

❖ Коррекции не получилось

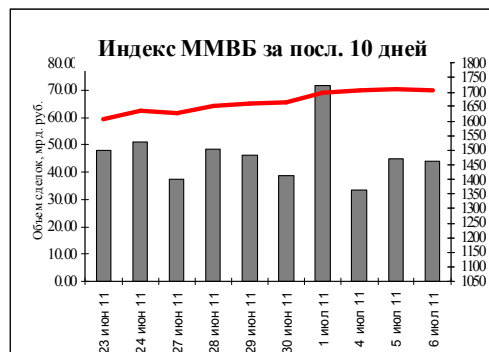
стр.5

Зеркало рынка

стр.6

Календарь статистики

стр.8



	Значение	Изм. за день, %	Изм. с нач. года, %
RTS	1939.01	-0.72	9.68
RTS 2	2253.23	0.09	0.89
DJIA	12626.00	0.45	8.15
NASDAQ	2834.02	0.29	4.84
S&P 500	1339.22	0.10	5.33
Dax 30	7447.35	0.29	8.61
FTSE 100	6010.81	0.25	0.92
CAC 40	3963.44	-0.03	1.87
Nikkei 225	10071.10	-0.11	-1.54

	Значение	Изм. за ден. %,	Изм. с нач. года, %
Brent (авг.)	113.62	0.01	16.61
WTI (авг.)	96.65	-0.25	5.45

Официальный курс ЦБ, руб./\$ 27,89

Остатки на корр. счетах, млрд.руб. 583,1

Новости одной строкой: *Решение Банка Англии и ЕЦБ по процентной ставке.*

Наиболее ликвидные российские акции (ММВБ)					Торги ADR		
Эмитенты	Закрытие, руб.	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объем сделок, млн. руб.	Эмитенты	Закрытие (на акцию), US\$	Изменение за день, %
Газпром	195.95	-3.36	1.3	15 184.8	Газпром	14,64	1,15
ЛУКОЙЛ	1720	-1.98	-1.3	3 454.8	ЛУКОЙЛ	64,55	0,26
Роснефть	229.42	-1.95	4.8	2 027.8	Сургутнефтегаз	10,17	1,24
Сургутнефтегаз	26.9	-1.30	-16.6	785.5	Татнефть	43,09	-0,9
Татнефть	165.25	-1.90	11.1	274.7	Газпромнефть	23,7	0,8
Газпром нефть	121.52	-0.90	-5.1	59.9	Ростелеком	40,36	-0,72
Сбербанк	94.19	-1.65	-9.6	13 660.4	ГМК Норникель	26,8	0,033
ВТБ	0.08159	-3.13	-19.2	2 254.7	Система	24,77	-1,27
ГМК Норникель	7026	-0.20	-1.9	3 932.8	Северсталь	39,29	1,36
Северсталь	490.1	-3.45	-5.8	776.8	НОВАТЭК	147,2	0,83
РусГидро	1.3157	-1.85	-20.2	741.0	ВТБ	5,9	0,76
ФСК	0.372	-3.17	0.8	335.6			

ПРОГНОЗ**Выбор в пользу хорошего**

Российский рынок живет сегодня идеей роста. Консолидация выше уровня 1700 ММВБ при положительных сигналах со стороны глобальных рынков дало пробитие верхней границы недельного рейнджа. Индекс ММВБ теперь торгуется заметно выше середины рейнджа 2011 года (1717.1) Основной “риск” сегодняшнего утра шанхайский индекс CSI 300 после “преждевременного” повышения учетной ставки потерял всего 0.39%, и европейские площадки открылись также вверх - перед заседанием ЕЦБ и широко ожидаемым повышением ставки в Европе с 1.25% до 1.5%. Перед этим важным событием в монетарной политике курс евро/доллар стал несколько оправляться от волнений по поводу проблемных европейских долгов. Вчера представитель Франции Даллара заявил даже, что так называемый выборочный дефолт при добровольном roll-over долгов Греции является не самым худшим сценарием. Как бы то ни было, в инвесторском сообществе нейтральная ситуация на долговых рынках повышает вес необремененной долгами России, которая к тому же все еще испытывает воздействие новости о предстоящем снятии ограничений по торгам ADR и высоких нефтяных цен. Вчерашнее повышение учетной ставки народным банком Китая не привело к падению рынков commodities, нефтяные цены и цены на металлы продолжили рост, больше ориентируясь на тенденции спроса и предложения, чем на монетарные факторы (включая окончание QE2). Многие игроки посчитали, что третье в этом году повышение учетной ставки в Китае может оказаться последним, после того как в июне инфляция достигнет пика. Сегодня от Энергетического агентства США ожидают подряд падение запасов нефти в США на 2.5 млн баррелей. Институт API уже вчера сообщил о падении запасов на 3.2 млн.

Рост идет сегодня идет широким фронтом, лидирует нефтегазовый сектор, за ним идет энергетический. Фиксируются только акции вчерашнего лидера Уралкалия, чей основной рост происходил на последних минутах торгов среды. Основное макрособытие будет происходить завтра - это доклад об июньской занятости в США. Сегодня его предвеляют выход claims (оценка 420) и доклад ADP о частной занятости. Возможна перед этими остановка на уровне ММВБ 1735, но в целом большой импульс роста дан до уровней порядка ММВБ 1776. С 7 июля мы повысили среднесрочную рекомендацию по рынку с мягкое накапливать на мягкое покупать, которая говорит об активизации процесса покупок. По итогам американской сессии ожидаем позитивное открытие в пятницу.

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

В ожидании решения по ставке Банка Англии и ЕЦБ

	Значение	Изм. за день, %
Brent (авг.)	113.62	0.01
WTI (авг.)	96.65	-0.25



Цены на нефть по итогам вчерашних торгов изменились разнонаправлено. На InterContinental Exchange Futures в Лондоне цена фьючерсов нефти сорта Brent с поставкой в августе составила \$113,62 (+\$0,01) за баррель. На New York Mercantile Exchange в Нью-Йорке цена нефти сорта Light Sweet Crude с поставкой в августе составила \$96,65 (-\$0,24) за баррель.

Нефтяной рынок не может определиться с дальнейшей динамикой, так как ожидает решения Банка Англии и ЕЦБ по процентной ставке. Процесс повышения ставок в мире уже набирает обороты. Вчера Банк Китая в третий раз с начала года повысил базовую ставку кредитования на 25 базисных пунктов - до 6,56%. В поднебесной растет инфляция, в том числе из-за высоких цен на нефть, поэтому регулирующие органы вынуждены повышать ставки. Сегодня ожидается, что ЕЦБ повысит процентную ставку с 1,25% - до 1,5%.

Повышение ставки ЕЦБ, следом за Банком Китая может оказать давление на нефтяные котировки. Поэтому до решения ЕЦБ и Банка Англии участники рынка взяли паузу. Сегодня выйдут данные Минэнерго по запасам нефти в США. По неофициальным данным Американского института нефти запасы черного золота за неделю в стране снизились на 3,172 млн. баррелей. Стоит отметить, что в последнее время запасы нефти в США перестали влиять на динамику нефтяных цен.

Цены закрытия фьючерсов			Дата	Изменения			
	единицы	месяц экспирации	06 июль 11	За день	За два дня	За неделю	С начала года
WTI	\$/баррель	авг.11	96.65	-0.2%	1.8%	2.0%	5.8%
Brent	\$/баррель	авг.11	113.62	0.0%	2.0%	1.1%	19.9%
Бензин	\$/за галлон	авг.11	2.9976	0.7%	0.8%	-0.4%	23.3%
Мазут	\$/за галлон	авг.11	2.9633	0.2%	1.3%	1.0%	16.6%
Газ	\$/за млн. бр.терм.ед.	авг.11	4.217	-3.3%	-2.2%	-2.3%	4.1%

Технически нефть сорта Brent пробивает вверх сильный уровень сопротивления - \$112 за баррель. В случае повышения ЕЦБ процентной ставки с 1,25% - до 1,5%, нефтяной рынок может пойти вниз. При понижении нефти уровнем поддержки станет - 107-108 за баррель по Brent.

Россия планирует в 2012 году подать в комиссию ООН заявку на расширение границ своего арктического шельфа. Однако учитывая, что к Арктике проявляют повышенное внимание НАТО, а также восточноазиатские страны, России будет сложно получить положительное решение по данному вопросу.

Бэквардация нефти марки Brent понизилась с 0,83% - до 0,26%. Сегодня выйдут данные по первичным заявкам на пособие по безработице в США.

Мировые индексы			
Индекс	Закрытие	% за	% с начала
		день	года
DJIA	12569.90	-0.10	7.67
NASDAQ	2825.77	0.35	4.54
S&P 500	1337.88	-0.13	5.22
Dax 30	7425.63	-0.26	8.29
FTSE 100	5995.83	-0.53	0.66
CAC 40	3964.60	-0.79	1.90
Nikkei 225	10082.50	1.10	-1.43
Hang Seng	22517.60	-0.97	-2.40
Bovespa	63038.80	-1.33	-8.58

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Коррекции не получилось

Индекс S&P 500 за счет падения финансовых акций претерпел во вторник малую коррекцию (-0.13%). В среду падение американских фьючерсов было спровоцировано негативным открытием европейских торгов после вчерашнего даунгрейда Португалии агентством Moody's. На общий индекс S&P 500 это даунгрейд повлиял мало, так как рост нефтяных цен и акций компенсировал падение банковских бумаг. Но финансовые акции продолжили падение в среду, а нефтяные цены стали приспускаться. Около 15.00 на рынок пришла новость о том, что Народный банк Китая повысил ставку на 0.25%, это действие ожидали от него самое раннее на этот уикэнд, так как данные по июньской инфляции выходят только 15 июля. На поведение фондовых рынков Европы и США новость из Китая оказала негативное влияние. Следующей большой новостью был выход в 18.00 американского индекса деловой активности в сфере услуг (оценка падение с 54.6 до 54), он упал до 53.3. Тем не менее позднее американский рынок вырос S&P 500 +0.1% за счет роста транспортных и потребительских акций. Упали же телекомы и банки.

В Париже в среду частные инвесторы обсуждали условия roll-over греческих долгов.

Риском сегодня, правда, выступала реакция китайского фондового рынка на повышение ставки Народным Банком. Но в действительности в четверг китайские банки растут, поскольку повышение учетной ставки рассматривается как мера, ведущая к увеличению банковской маржи (ставки банковских кредитов), также третье в этом году повышение учетной ставки может оказаться последним, после того как в июне инфляция достигнет пика.

Сегодня от ЕЦБ ждут повышение ставки с 1.25% до 1.5%. От Банка Англии не ждут изменений, ставка остается 0.5%

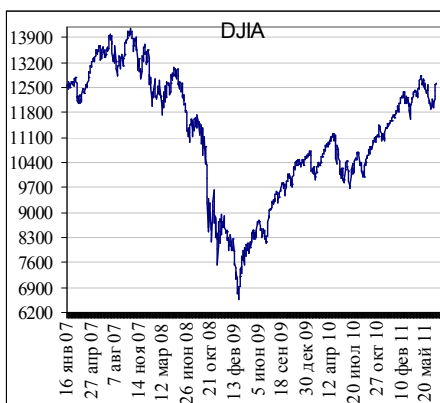
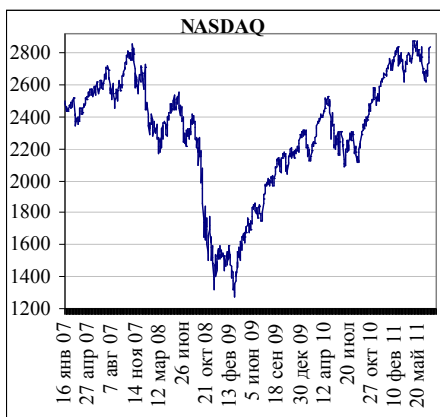
06.07.11. Бразилия упала на 0.75% S&P вырос на 0.1%, упал во вторник на 0.13%, отдыхал в понедельник, (1339.22 закp). S&P 500 FINANCIAL SECTOR INDEX упал 0.55%, s&p 500 energy sector index (нефтегазовый) упал на 0.177%, S&P 500 TELECOM SERV IDX упал на 0.749%. S&P 500 MATERIALS INDEX (сырьевой, металлы) вырос на 0.365%

Июльская нефть (WTI) упала на 0.25% в среду, выросла 05.07 на 2.05%, упала 01.07. на 0.5%, выросла 30.06 на 0.69%, (\$96.65)..... Нефть упала на повышении ставки в Китае. Нефть сегодня прирастает на ожиданиях падения запасов и росте майских машиностроительных заказов в Японии.

Сентябрьские Фьючерсы S&P 500 в США увеличили свое отставание от спота по сравнению со вторником. Фьючерсы S&P сегодня ночью в солидном позитиве

Япония сегодня упала на 0.11% . Китай сегодня прирастал, но в итоге упал на 0.39%.

Европа. FTSE открывается позитивно. Лондон упал в среду на 0.35%, вырос во вторник на 0.11%, вырос в понедельник на 0.46%



ЗЕРКАЛО РЫНКА

Результаты торгов на ММВБ		24.06.11		Изменение цен, %			Кап-ция., млн \$	P/S	P/E
		V, млн.р.	Цена закрытия	за день	за неделю	с 30/12/10			
Нефтегазовый сектор									
1	Газпром	15 151.5	199.22	1.7%	-0.8%	3.0%	157 208	1.65	6.4
2	ЛУКОЙЛ	2 704.5	1745.9	1.5%	0.3%	0.2%	49 500	0.61	7.0
3	Роснефть	2 277.7	231.81	1.0%	-3.8%	5.9%	81 892	1.74	12.5
4	Сургутнефтегаз, ао	746.0	27.439	2.0%	-1.2%	-14.9%	32 676	2.05	9.0
5	Сургутнефтегаз, ап	230.2	13.693	1.8%	-5.5%	-13.0%	3 515		
6	Татнефть, ао	520.6	171.79	4.0%	4.0%	15.5%	12 476	1.03	7.2
7	Татнефть, ап	23.1	85.42	2.4%	0.2%	-1.4%	420		
8	Газпром нефть	140.7	125.53	3.3%	2.1%	-2.0%	19 839	0.82	6.5
9	Новатэк	210.5	337.27	1.8%	-2.1%	1.0%	34 135	11.97	41.4
10	Транснефть, ап***	380.9	40899	0.0%	-4.4%	8.2%	9 682	0.87	2.5
Суммы и средние*		22 386		1.7%	-1.2%	1.7%	401 344	1.4	7.8
Энергетика									
11	РусГидро	711.7	1.3313	1.2%	-0.8%	-19.3%	12 811	3.49	-
12	ФСК	215.5	0.3709	-0.3%	-3.3%	0.5%	14 261	4.66	26.6
13	ИнтерРАО	109.4	0.036202	-0.3%	-6.2%	-24.7%	2 744	1.27	16.2
14	РАО ЕЭС Востока	9.8	0.28514	3.9%	1.1%	-29.5%	390	-	-
15	ОГК-1	14.0	0.9042	0.2%	-2.7%	-25.8%	1 346	0.86	13.6
16	ОГК-2	88.2	1.3636	-0.5%	-3.6%	-24.0%	1 488	1.15	-
17	ОГК-3	5.7	1.34	0.0%	-0.7%	-22.8%	2 121	1.70	15.6
18	ОГК-4	153.8	2.4448	2.9%	-2.6%	-17.5%	5 135	3.78	29.5
19	ОГК-5	4.1	2.2981	1.2%	-1.1%	-18.8%	2 710	1.96	26.9
20	ОГК-6	24.2	1.0967	0.9%	-4.1%	-23.8%	977	0.74	12.6
21	ТГК-1	21.3	0.015286	-1.8%	-5.1%	-28.9%	1 962	1.50	7.4
22	ТГК-2	2.5	0.00563	0.7%	-2.2%	-33.0%	206	0.24	-
23	ТГК-5	3.5	0.012296	0.8%	-2.0%	-33.2%	504	0.91	9.5
24	Мосэнерго	45.6	2.5212	0.4%	-1.1%	-21.7%	3 341	0.94	63.5
25	МОЭСК	40.9	1.51	4.1%	1.3%	-9.2%	1 422	0.52	4.2
26	МосТСК	0.4	0.63	0.8%	1.0%	-14.4%	593	0.55	1.9
27	Холдинг МРСК, ао	164.6	3.6	-1.0%	-7.9%	-33.0%	4 925	-	-
28	Холдинг МРСК, ап	0.8	2.45	0.8%	-2.8%	-28.9%	169	-	-
29	МРСК Центра	4.3	0.929	-2.2%	-6.6%	-28.8%	3 490	2.23	52.3
30	МРСК СЗ	2.4	0.12371	-3.6%	-5.7%	-45.7%	395	0.47	-
31	ИркЭнерго	2.9	21.175	2.0%	-1.7%	-20.1%	3 365	6.65	23.5
Суммы и средние*		1 626		0.4%	-2.9%	-17.6%	64 355	1.4	14.8
Банки									
32	Сбербанк	17 365.0	97.15	3.1%	1.9%	-6.7%	69 906	2.57	90.3
33	Сбербанк ап	1 794.6	73.23	2.9%	-0.2%	-2.5%	2 441		
34	ВТБ	2 361.5	0.08224	0.8%	-5.0%	-18.6%	18 433	2.79	10.2
Суммы и средние*		21 521		2.7%	0.4%	-9.0%	90 780	2.7	35.1

		24.06.11		Изменение цен, %			Кап-ция., млн \$	P/S	P/E
		V, млн.р.	Цена закрытия	за день	за неделю	с 28/12/07			
Металлы									
35	ГМК Норникель	3 639.7	7135	1.6%	1.6%	-0.4%	45 338	4.44	-
36	Северсталь	778.6	496.3	1.3%	-1.9%	-4.5%	16 671	1.27	17.0
37	НЛМК	351.4	105	4.0%	3.1%	-27.4%	20 976	3.40	212.5
38	ММК	134.7	25.102	-0.6%	-6.5%	-23.7%	9 350	1.83	40.1
39	ТМК	24.2	129.81	-0.5%	-1.9%	-15.6%	3 777	1.09	19.4
40	ПолносЗолото	130.8	1802.8	-0.8%	-7.3%	-6.6%	11 455	9.29	35.5
41	Полиметалл	52.6	543.9	1.3%	-3.8%	-5.3%	5 711	10.14	-
Суммы и средние*		5 112		1.5%	-0.6%	-9.3%	113 278	2.8	24.9
Телекомы									
42	Ростелеком, ао	180.2	182	0.6%	-16.3%	16.9%	4 421	2.13	38.2
43	Ростелеком, ап	41.6	87.1	1.2%	-2.0%	8.9%	705		
44	МТС	123.5	230.8	0.7%	-1.3%	-11.2%	15 335	1.55	15.2
Суммы и средние*		345		0.7%	-4.6%	-4.4%	20 461	1.7	18.2
Прочие									
50	КАМАЗ	1.1	61.83	0.5%	-0.9%	-14.5%	1 458	0.75	41.1
51	АВТОВАЗ	15.9	30.6	1.5%	2.7%	-9.3%	2 774	0.95	-
52	СОЛЛЕРС	2.2	525.8	1.6%	1.0%	-18.7%	601	0.55	4.7
53	Аэрофлот	24.2	68.88	1.3%	-1.1%	-13.9%	2 550	0.76	28.4
54	Уралкалий	619.6	237.75	1.7%	2.1%	8.1%	16 836	15.71	58.5
55	Распадская	65.0	162.48	-0.2%	-0.4%	-24.4%	4 229	8.46	36.2
56	АКРОН	27.5	1296.5	0.1%	1.3%	14.1%	2 061	1.73	9.2
57	Магнит	126.0	3780	-0.1%	-2.5%	-7.4%	9 072	1.68	32.8
Суммы и средние*		881		0.9%	0.5%	-2.5%	39 580	2.3	34.2
		Объем торгов V	Средний V за месяц						
Суммы и средние**		51 871	46 785	1.6%	-1.1%	-3.4%	729 798	1.7	11.2

*Средние по секторам получены с учетом веса капитализации компании в секторе

**Средние по рынку получены с учетом веса капитализации сектора в рынке

*** при расчете капитализации компании использовалось общее количество акций

КАЛЕНДАРЬ ВАЖНЫХ ДЛЯ ФОНДОВОГО РЫНКА РФ СОБЫТИЙ

Дата	Субъект	Событие
20.июн	Интегра	Финасовые результаты за 2010 г. по МСФО
20.июн	Приватизация энергетики на Украине	Кабмин планирует утвердить план-график приватизации в 2011 году. Фонд Госимущества Украины планирует продать 25% акций «Днепроэнерго» и 45,1% акций «Западэнерго», по 50% акций «Винницаоблэнерго», «Днепрооблэнерго» и «Закарпатьеоблэнерго», 46% акций «Черкасыоблэнерго», по 45% акций «Крымэнерго» и «Черновцыоблэнерго», 40,06% акций «Донецкоблэнерго», 25,99% акций «Тернопольоблэнерго» и 25% акций «Киевэнерго».
20.июн	Ленэнерго	Совет директоров
20.июн	ОГК-2	Совет директоров
21.июн	Норильский Никель	ГОСА
21.июн	ПИК	ГОСА
21.июн	ОГК-2	ГОСА
21.июн	ОГК-6	ГОСА
22.июн	ФРС США	Плановое заседание FOMC ФРС США, на котором будут определены основные ориентиры кредитно-денежной политики на ближайшее время
23.июн	ЛУКОЙЛ	ГОСА
23.июн	РУСАЛ	Годовое собрание акционеров
23.июн	Татнефть	Годовое собрание акционеров
24.июн	ЛУКОЙЛ	ГОСА
24.июн	Сургутнефтегаз	ГОСА
24.июн	ТГК-14	ГОСА
24.июн	Новосибирск-энерго	ГОСА
24.июн	Уралкалий	День инвестора в Пермь позволит узнать много нового о планах компании
25.июн	АФК Система	Внеочередное общее собрание акционеров
До 26 июня	Холдинг МРСК	Финансовая отчетность по МСФО за 2010г.
27.июн	Северсталь	Годовое собрание акционеров
27.июн	ТГК-1	Годовое собрание акционеров
27.июн	Ростелеком	Годовое собрание акционеров
27.июн	МТС	Годовое собрание акционеров
29.июн	Новошип	Годовое собрание акционеров
30.июн	ФСК ЕЭС	Годовое собрание акционеров
24.июн	Газпром	ГОСА
26.июл	ТНК-ВР	Финансовая отчетность по US GAAP 2 кв. 2011г.
26-31 авг.	44-я сессия СИГРЭ	Conseil International des Grands Réseaux Electriques Международный Совет по большим энергетическим системам высокого напряжения проведет очередную сессию
14-17 сент.	Энергетика	14–17 сентября 2011 23-е заседание Комиссии по оперативно-технологической координации совместной работы энергосистем стран СНГ и Балтии
5-15 сент	ОПЕК	160 очередная конференция ОПЕК

сент_2011	Северный поток	Планируемый запуск первой очереди Северного потока
25.окт	ТНК-ВР	Финансовая отчетность по US GAAP 3 кв. 2011г.

КАЛЕНДАРЬ ЗАПАДНОЙ СТАТИСТИКИ

время	Страна	Показатель	Период	Предыд.	Оценка
Понедельник, 04 июль					
13:00	EU	Индекс цен производителей	май	0.9 % EUR м/м	-0.1 % EUR м/м
	USA	Выходной – День независимости			
Вторник, 05 июль					
13:00	EU	Розничные продажи	май	0.9 % EUR м/м	-1 % EUR м/м
18:00	USA	Заказы в обрабатывающей промышленности	май	-1.2 % м/м	1 % м/м
Среда, 06 июль					
13:00	EU	Валовой внутренний продукт (вторая оценка)	1 квартал	0.8 % к/к	
15:00	USA	Индекс ипотечного кредитования		534.9	
Четверг, 07 июль					
15:00	GBR	Ключевая процентная ставка Банка Англии		0.5%	0.5%
12:00	EU	Ключевая процентная ставка ЕЦБ		1.25%	1.5%
16:30	USA	Первичные заявки на пособие по безработице нед/нед	За неделю	428000	420000
19:00	USA	Запасы нефти по данным Министерства энергетики США	За неделю		
Пятница, 08 июль					
16:30	USA	Уровень безработицы		9.1%	9.1%
18:00	USA	Оптовые запасы		0.8%	0.6%
23:00	USA	Потребительское кредитование		6.25 млрд \$	3.75 млрд \$

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vernikov@zerich.com
Аналитик	Душин Олег	dushin@zerich.com
Аналитик	Виктор Марков	markov@zerich.com
Отдел по связям с общественностью		
Менеджер	Алина Федченко	fedchenko@zerich.com
Клиентский отдел		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	zaharov@zerich.com

ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент

Тел. (495) 737-05-80. Факс: 737-64-94 Москва 119034 Всеволожский пер. д.2.