

Российский фондовый рынок

Индекс РТС в среду вырос на 1,02% и составил 1936,42 пункта при обороте \$435,913, индекс ММВБ вырос 0,48% и составил 1714,19 пункта.

Динамика торгов

❖ Бернанке, Moody's, золото - обыкновенная кашка *стр.2*

Прогноз

❖ Переполюхи местного значения *стр.3*

Игровой момент

❖ Есть опасения... *стр.4*

Новости эмитентов

❖ Нефть не потеряется *стр.5*

Сырьевые рынки

❖ Рост на заявлении Б.Бернанке. *стр.6*

Мировые рынки

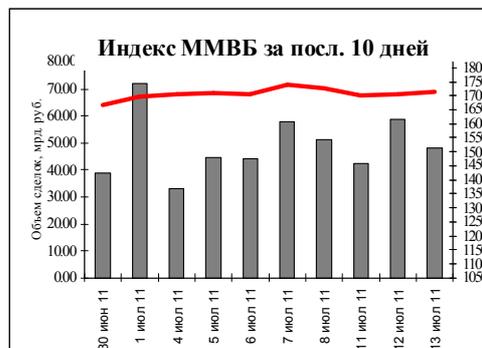
❖ Опять Бернанке *стр.7*

Зеркало рынка

стр.8

Календарь статистики

стр.10



Мировые индексы			
	Значение	Изм. за день, %	Изм. с нач. года, %
RTS	1936.42	1.02	9.54
RTS 2	2233.23	0.30	-0.01
DJIA	12491.60	0.36	7.00
NASDAQ	2796.92	0.54	3.47
S&P 500	1317.72	0.31	3.64
Dax 30	7245.19	0.69	5.66
FTSE 100	5871.54	-0.09	-1.42
CAC 40	3768.68	0.15	-3.13
Nikkei 225	9936.12	-0.27	-2.86

Цены на нефть, US\$ за баррель			
	Значение	Изм. за ден. %	Изм. с нач. года, %
Brent (авг.)	118.78	0.87	20.23
WTI (авг.)	98.05	0.64	6.80

Официальный курс ЦБ, руб./\$ 28,25

Остатки на корр. счетах, млрд.руб. 624,1

Новости одной строкой: *Данные по розничным продажам и рынку труда в США.*

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	201.59	-0.17	4.2	11 617.3	Газпром	14,3	-2,3	
ЛУКОЙЛ	1808.4	0.25	3.8	4 574.2	ЛУКОЙЛ	64,2	-1,76	
Роснефть	235.93	0.08	7.8	2 217.0	Сургутнефтегаз	9,95	-3,1	
Сургутнефтегаз	27.857	-0.87	-13.6	725.6	Татнефть	42,3	-2,82	
Татнефть	186.9	-1.12	25.7	235.9	Газпромнефть	23,45	-3	
Газпром нефть	133.4	0.75	4.2	148.7	Ростелеком	451,9	1,6	
Сбербанк	102.55	0.09	-1.6	23 132.0	ГМК Норникель	26,72	-0,22	
ВТБ	0.08275	-0.37	-18.1	2 667.0	Система	25,05	-1,1	
ГМК Норникель	7632	1.18	6.5	5 130.0	Северсталь	38,3	-4,25	
Северсталь	512.3	0.53	-1.5	1 000.2	НОВАТЭК	143,2	-2,45	
РусГидро	1.3839	1.01	-16.1	785.7	ВТБ	5,82	-0,34	
ФСК	0.39612	-0.30	7.3	385.3				

ДИНАМИКА ТОРГОВ

Бернанке, Moody's, золото - обыкновенная качка

Хорошее подрастание второй половины вторника продолжалось и в первой половине среды. Настроение поднимали хорошие результаты торговли на азиатских площадках. Там превзошедшие ожидания статистические данные из Китая заставили на время забыть долговые проблемы Европы и США. Однако ощущение краткосрочности подскока не покидало при взгляде на рисующиеся картинки.

Внутридневное снижение, которое загнало цены многих акций и индексы в отрицательную зону изрядно пощекотало нервы игрокам на бирже. (Этому способствуют старания рейтинговых агентств, которые запоздало пытаются набрать очки на снижениях рейтингов. В Европе растет количество мусорных облигаций). Правда, при этом со стороны нефтяных цен у рынка была поддержка. Наметившееся в предыдущий торговый день небольшое снижение цен не получило дальнейшего развития. Одним из факторов, поддержавших цены на черное золото были сообщения о том, что Международное энергетическое агентство (МЭА) ожидает рост а спроса на нефть в 2012 году до уровней 91 млн. баррелей в сутки. Да и на основных фондовых площадках позитивное настроение тоже мало по малу стало пробивать себе дорогу.

А после 18 часов на рынке и вовсе возникла эйфория – Бен Бернанке на заседании банковского комитета Палаты представителей Конгресса США в среду уверил, что ФРС США готова предпринять дополнительные меры стимулирования, включая запуск очередного раунда выкупа гособлигаций. Под занавес торгов сложилось настроение «покупай на все!». Активно поползли вверх фондовые рынки и цены на товары.

Цены на золото в среду превзошли уровни 2 мая и установили новый рекорд. За тройскую унцию давали уже более \$1580. Но вот заканчивающим в своем привычном виде существование акциям Полос Золото это не помогло. Несмотря на рост цен драгоценного металла цены акций компании показали убедительное снижение. (Из-за смутной перспективы акций после слияния миноритарии предпочли выходить из акций на росте цен золота). Кстати другая производящая драгоценные металлы компания – Полиметалл показала хороший рост цен акций. По этим акциям рост цен коррелировал с ростом цен на золото и серебро.

Другие лидеры роста – акции Распадской дорожали на фоне обсуждающихся планов продажи пакета ее акций по ценам на треть выше рыночных значений. (Правда потенциальный покупатель под занавес дня откrestился от покупки, рассуждая, что в планах пока лишь только совместные проекты, но не покупка). Можно отметить рост цен акций Уралкалия и Ростелекома. По итогам дня индекс ММВБ сумел показать небольшой плюс.

В США после первой положительной реакции на готовность ФРС держать долго низкими процентные ставки и предпринимать дополнительные меры стимулирования, игроки стали больше обращать внимание на слова Бернанке о скромных темпах восстановления экономики и прогнозируемом им медленном снижении уровня безработицы. Продолжающаяся неопределенность с увеличением потолка долга все больше нервнует рынок. Кстати, Mood's в очередной раз пригрозило снижением рейтинга США, и фондовый рынок к закрытию сессии покотился вниз. (Фьючерсы на индексы США с утра в четверг тоже показывают минус, да и фондовые рынки в Азия с утра тоже торгуются в минусе).

Понятно, что и на нашем рынке возникшая к концу торгов в среду эйфория будет остужена утренним слабым открытием.

ПРОГНОЗ**Переполюхи местного значения**

Утром переполюх на российском рынке устроила постановка агентством Moody's рейтинга правительства США по долговым обязательствам AAA на пересмотр в связи с возможным даунгрейдом. Индекс ММВБ в очередной раз проверил консолидационные поддержки ниже 1700 ММВБ и отскочил вверх. На новости от Moody's сегодня показали умеренный негатив европейские рынки, но американские фьючерсы на европейской сессии вышли в позитив, а шанхайский индекс CSI300 вырос на 0.31%. Япония закрылась -0.27%. Дефолт США не рассматривается пока инвесторами как серьезная опция, однако даунгрейды ведущей страны мира могут повлиять на состояние финансовых рынков. В середине июля по этому же поводу потолка госдолга обещало высказаться и агентство Fitch. Тем временем в конгрессе идут отчаянные диспуты по сокращению дефицита бюджета и рассматривается даже предложение наделить президента Обаму полномочиями самому определять потолок госдолга, освобождая тем самым конгрессменов от ответственности.

Между тем на рынки в конце недели должны воздействуют ещё два важных момента. Во-первых, в своем выступлении в Сенате Б. Бернанке допустил возможность возобновления программы количественного смягчения QE3 в случае ухудшения ситуации в экономике. Эта новость вчера подняла индекс S&P 500 (+0.31%), лишь новости из Конгресса о потолке долга подрезало ралли. Во-вторых, сегодня в полном объеме начинается отчетный сезон в США. Перед американскими торгами отчитается банк JP Morgan (оценка EPS \$1.21), после торгов рапортует результаты интернет гигант Google. Кроме того, в 16.30 выходят данные по июньским розничным продажам (оценка 0%), claims (оценка 405) и индекс цен PPI(оценка -0.3%). В Сенате продолжит выступление Б. Бернанке, чьи слова о трех подходах к политике возможного смягчения интригуют инвесторов.

После дипа на открытии российский рынок заполнил гэп и скорее всего займет выжидательную позицию до новых данных из США – отчета JP Morgan. Возвращение к росту на американском рынке разрешит в конце недели консолидацию индекса ММВБ в сторону движения к уровню 1730. К тому же, заметим, что нефтяные цены после 6-ого подряд падения запасов энергоресурсов в США показывают повышательное движение. В среднесрочном плане сохраняем рекомендацию мягких покупок, а в пятницу ожидаем негативное открытие.

ИГРОВОЙ МОМЕНТ**Есть опасения...**

Ожидаю открытия рынка с незначительным повышением. Вчерашнюю пастораль «бычки пасутся зелены» портят темные мазки от агентства Moody's, которое понизило рейтинг Ирландии до «мусорного» с негативным прогнозом. Кроме того, трейдеры из Бразилии показали «антикосмическое» поведение, продавив фондовый индекс Бразилии на новый локальный минимум.

На вчерашних торгах рынок демонстрировал завидную устойчивость к внешнему негативу - будем надеяться на ремейк вчерашней ситуации. Справедливости ради, надо отметить, что особую устойчивость рынок стал показывать после того как фьючерс на открытие американского рынка стал расти на новостях об успешном размещении Италией однолетних казначейских векселей. Средняя ставка по бумагам была высокой и составила 3,76%, но зато спрос превысил предложение в 1,55 раза.

Можно выделить пул акций, к которым инвесторы проявляют повышенный интерес «Акрон», «Уралкалий», «Норильский Никель». Сложно предсказывать динамику «Норильского Никеля», но с технической точки зрения, дорога на 7800 – 8000 открыта. Акции «Распадской» вчера выросли на 2,8%, на слухах о намерениях ВЭБа приобрести 80% акций. В моменте рост был в два раза больше. Приятно, что цена выкупа, которая фигурирует в сообщении СМИ (со ссылкой на анонимные источники) примерно соответствует прогнозу фундаментальных аналитиков (премия к рынку). Это позитив.

Что дальше? Вчера ждал локального отскока наверх на американском рынке – прогноз не сбился. Индекс DJIA пробил вниз отметку 12500 и это плохо. Зато индекс S&P-500 не пробил вниз отметку 1310. Ситуация пограничная, но по-прежнему жду отскока наверх на американском рынке. Поможет ли такой отскок нашему рынку? Мне кажется, что рынок сейчас сильный. В мае этого года наш рынок стал падать без видимой причины, потому что кому то из крупных участников приснился «вещий сон», что налогообложение «Газпрома» будет ужесточено, и он стал продавать наяву. Акции «Газпрома» потянули остальные акции вниз. В данный момент ситуация обратная. Кому то из крупных участников «снился сон», что скоро грянет позитив по «Сбербанку» и он выставляет на покупку лоты по 500 000 обыкновенных акций. Текущие флуктуации рынка этого участника мало волнуют – сон имеет глобальный характер, с прицелом на конец года.

По остальным акциям ситуация следующая... Шоу-мены от аналитики постоянно твердят, что рынок в этом году бычий, но мы видим, что динамика рынка носит боковой характер. Зачем это нужно шоу-менам не знаю, но на месте регулирующих органов я бы проверил их на соответствие светлым устоям работника ФР России. С таким скандальным прицепом мы вас в МФЦ не возьмем!

Есть опасения, что когда в следующем году индекс ММВБ пойдет вниз, на отметку 700 пунктов, эти граждане будут баграми по головам тонущих в финансовых волнах инвесторов, вместо того что бы их спасать. Разумеется, это рынок пугливых «зайцев», причем «зайцев-бракоделов». Цели роста не выполняются: по «Газпрому» не выполнили 210, по «Роснефти» 245, по «Сбербанку» об. 110, по «Уралкалию» 275. Цели снижения также не выполняются: по «Сбербанку» 100, по «Газпрому» 197, по «Роснефти» 230. Это конечно огорчает, но лучше жить рядом с «бракоделами-зайцами», чем с «волками», которые под сурдинку о вечном росте пытаются отобрать последние деньги.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ**Нефть не потеряется**

НИС ГЛОНАСС создаст систему мониторинга транспорта для Транснефти. НИС ГЛОНАСС заключил контракт с Транснефтью на создание системы мониторинга автотранспорта, который предполагает в течение трех лет оснащение телематическими терминалами 21 тысячи автомобилей в 22 подразделениях компании на территории России от Дальнего Востока до Балтийского моря.

В соответствии с контрактом планируется создание специализированной инфраструктуры в рамках существующей корпоративной компьютерной сети и оснащение 37 отказоустойчивых центров мониторинга транспорта в дочерних организациях Транснефти. Навигационно-связные комплексы будут устанавливаться практически на весь парк техники в системе компании.

Внедрение системы мониторинга внесет в работу Транснефти инновационную составляющую, позволит оптимизировать грузопотоки и упростить систему контроля за деятельностью трубопроводного монополиста. Сейчас правительство стремится развивать инновационную составляющую в экономике, поэтому продукция НИС ГЛОНАСС в первую очередь будет обкатываться на госкомпаниях. В дальнейшем отработанные технологии на Транснефти будут распространяться на другие отрасли экономики и компании.

В перспективе наработки НИС ГЛОНАСС послужат базой для создания системы контроля за поставками нефти. В феврале текущего года глава Минэнерго РФ Сергей Шматко заявлял о создании системы контроля, которая будет позволять современными средствами отслеживать движение углеводородов в стране на всех транспортных путях.

По заявлению главы Минэнерго РФ, сейчас стоит задача получить исчерпывающую полную информацию в стране - куда идет нефть, как она расходуется, как эффективно, куда уходят нефтепродукты и так далее. По словам Сергея Шматко задача должна решаться не в ручном режиме, а на современном технологическом уровне.

В России имеется большое количество месторождений, расположенных на огромной территории, поэтому проблема учета передвижения нефти по стране станет темой не одной диссертации. Тем не менее, отработка высоких технологий на российских монополистах, учитывая их масштабы деятельности, в перспективе станет хорошей базой для технологического сектора страны.

Для акций Транснефти заключение контракта с НИС ГЛОНАСС станет нейтральной новостью. По фундаментальным показателям акции Транснефти сохраняют потенциал для дальнейшего роста.

Цены на нефть, US\$ за баррель		
	Значение	Изм. за день, %
Brent (авг.)	118.78	0.87
WTI (авг.)	98.05	0.64

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Рост на заявлении Б.Бернанке.



Цены на нефть по итогам вчерашних торгов повысились. На InterContinental Exchange Futures в Лондоне цена фьючерсов нефти сорта Brent с поставкой в августе составила \$118,78 (+\$1,03) за баррель. На New York Mercantile Exchange в Нью-Йорке цена нефти сорта Light Sweet Crude с поставкой в августе составила \$98,05 (+\$0,62) за баррель.

Нефть выросла после оптимистичного заявления главы ФРС Б.Бернанке, о готовности регулирующего ведомства предпринять дополнительные меры стимулирования, включая запуск очередного раунда выкупа гособлигаций. Глава ФРС дал понять, что запуск QE3 станет не единственным средством стимулирования американской экономики. Заявления Б.Бернанке рынок расценил как продолжение политики количественного смягчения, что стало поводом для покупок нефтяных фьючерсов.

Вместе с тем финансовая ситуация в США выглядит тревожно, поскольку у страны огромный долг, а Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service поместило кредитный рейтинг правительства США на уровне AAA на пересмотр с возможностью понижения. Положительным моментом для нефти также стал рост ВВП Китая во 2 квартале 2011 года на 9,5%, при прогнозе 9,4%.

Цены закрытия фьючерсов			Дата	Изменения			
	единицы	месяц экспирации	13 июль 11	За день	За два дня	За неделю	С начала года
WTI	\$/баррель	авг.11	98.05	0.6%	3.0%	1.4%	7.3%
Brent	\$/баррель	авг.11	118.78	0.9%	1.3%	4.5%	25.4%
Бензин	\$/за галлон	авг.11	3.1516	1.7%	2.6%	5.1%	29.7%
Мазут	\$/за галлон	авг.11	3.0997	0.4%	0.4%	4.6%	21.9%
Газ	\$/за млн. бр.терм.ед.	авг.11	4.403	1.6%	2.7%	4.4%	8.7%

Стоит отметить, что нефть выросла, несмотря на снижение запасов. По данным Минэнерго запасы нефти в США понизились на 3,12 млн. баррелей -

до 355,46 млн. баррелей. Технически нефть марки Brent второй раз за неделю пытается пробить вверх сильный уровень сопротивления \$120 за баррель. В случае пробоя вверх данного уровня, нефть Brent может пойти до майского максимума – \$126 за баррель.

Бэквардация нефти марки Brent повысилась с 0,60% - до 0,84%. Сегодня выйдут розничные продажи и данные по рынку труда США.

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Опять Бернанке

Moody's после понижения рейтинга Ирландии поставила на пересмотр в сторону понижения рейтинг США (Aaa bond rating) из-за малого, но возрастающего риска дефолта. Политики в США не могут договориться о повышении потолка госдолга, а срок у них стоит до 2 августа.

Действие это произошло вечером в среду после торгов, и американский рынок стал отдавать прирост дня еще ранее на высказываниях конгрессменов о проблемах в повышении потолка госдолга. Ранее в своем выступлении Бернанке сказал, что ФРС дополнительные средства стимулирования (вкл. еще неотестированные) может направить в экономику, если она продолжить ухудшаться и дальше. В среду американские инвесторы махнули рукой на европейские проблемы и двинулись по направлению азиатских рынков. Китай показал неплохие данные по росту ВВП второго квартала (+9.5%, оценка 9.4%), шанхайский индекс раллировал, что помогло позитиву американских фьючерсов. Европейские рынки торговались сначала смешанно. Вечером во вторник произошел даунгрейд Ирландии со стороны агентства Moody's до Ba1 с Ваа3. Рынки не провалились на этой новости, поскольку сегодня идет притирка к мысли, что реакция на итальянские проблемы была в начале недели чрезмерной. В 18.00 выступал Б. Бернанке в Сенате. Это была самая значимая новость на сегодня. После публикации протоколов заседания ФРС, показавших, что в комитете по открытым рынкам FOMC живо мнение о возобновлении стимулирующих мер в виде QE3 при сохранении низкой инфляции, от председателя ФРС ничего не ждали "плохого". Тем более, что цены импорта показали в июне снижение на 0.1%. Крупных отчетов не было, и американский рынок жил в среду мечтой о QE3, пока не пришло агентство Moody's и сказало о том, что обещало сказать несколько ранее.

Российский рынок после взлета на открытии подвергся распродажам вместе с минорной коррекцией нефтяных цен перед данными по энергозапасам в 18.30. Российские инвесторы не могут выбрать решающего направления летней замедленной игры в условиях, когда европейцев трясет в предчувствии дефолта Греции, а экономика США не показывает знаков желаемого ускорения. В результате индекс ММББ консолидируется в районе 1700. В то же время американский рынок показывал определенный замах на отскок, что обуславливало ожидания позитивного открытия в четверг. Но сегодня европейские рынки открываются негативно на новости о возможном пересмотре рейтинга США.

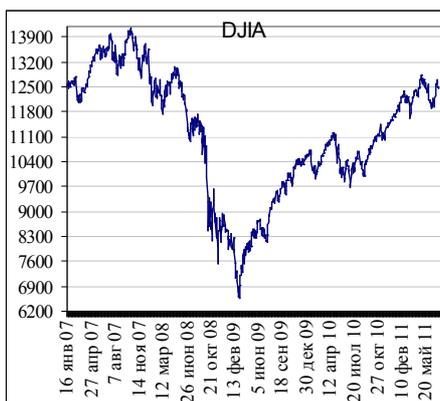
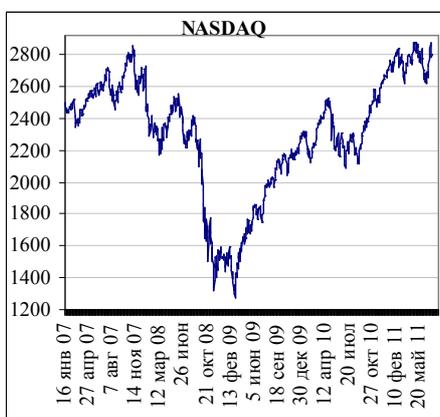
13.07.11. Бразилия выросла на 1.62% S&P вырос в среду на 0.31%, упал во вторник на 0.44%, упал в понедельник 1.81%, (1317.72 закр). S&P 500 FINANCIAL SECTOR INDEX вырос 0.166%, s&p 500 energy sector index (нефтегазовый) вырос на 0.686%, S&P 500 TELECOM SERV IDX упал на 0.123%. S&P 500 MATERIALS INDEX (сырьевой, металлы) вырос на 0.829%

Июльская нефть (WTI) выросла 13.07 на 0.64%, выросла на 12.07 на 2.4%, упала 11.07 на 1.09% (\$98.05)...Нефть выросла на падении запасов нефти в США. От EIA ждали падение запасов нефти на 1.35млн. и рост запасов бензина на 0.5 млн. бар. -- EIA сообщило вчера о падении запасов нефти на 3.1 млн бар. и бензина на 0.8 млн. Нефть сегодня припадает на действии Moody's в отношении рейтинга США Сентябрьские Фьючерсы S&P 500 в США увеличили свое отставание от спота по сравнению с 12 последними сессиями. Фьючерсы S&P сегодня ночью в заметном негативе

Япония сегодня упала на 0.27%. Китай сегодня вырос на 0.31%

Европа. FTSE открывается негативно. Лондон вырос в среду на 0.64%, упал во вторник на 1.02%, упал в понедельник на 1.03%

Мировые индексы			
Индекс	Закрытие	% за	% с начала
		день	года
DJIA	12491.60	0.36	7.00
NASDAQ	2796.92	0.54	3.47
S&P 500	1317.72	0.31	3.64
Dax 30	7245.19	0.69	5.66
FTSE 100	5871.54	-0.09	-1.42
CAC 40	3768.68	0.15	-3.13
Nikkei 225	9936.12	-0.27	-2.86
Hang Seng	21875.40	-0.23	-5.18
Bovespa	60669.90	1.62	-12.01



ЗЕРКАЛО РЫНКА

Результаты торгов на ММВБ		13.07.11		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	10 996.1	202.95	0.7%	3.6%	4.9%	160 151	1.68	6.5
2	ЛУКОЙЛ	2 877.6	1822	0.8%	5.9%	4.6%	51 658	0.63	7.3
3	Роснефть	2 170.2	235.92	0.0%	2.8%	7.8%	83 344	1.77	12.7
4	Сургутнефтегаз, ао	569.5	28.12	0.9%	4.5%	-12.8%	33 487	2.10	9.3
5	Сургутнефтегаз, ап	224.4	14.032	0.0%	4.3%	-10.8%	3 602		
6	Татнефть, ао	229.3	191.89	2.7%	16.1%	29.0%	13 936	1.15	8.1
7	Татнефть, ап	15.0	95.39	2.1%	14.4%	10.1%	469		
8	Газпром нефть	73.2	133.52	0.1%	9.9%	4.3%	21 102	0.87	7.0
9	Новатэк	130.7	372.9	-0.3%	12.6%	11.6%	37 741	13.23	45.7
10	Транснефть, ап***	481.4	42801	-0.1%	4.6%	13.2%	10 132	0.91	2.7
Суммы и средние*		17 767		0.5%	5.4%	5.5%	415 622	1.4	8.1
Энергетика									
11	РусГидро	728.9	1.39	0.4%	5.6%	-15.7%	13 376	3.65	-
12	ФСК	289.9	0.39895	0.7%	7.2%	8.1%	15 340	5.01	28.6
13	ИнтерРАО	96.6	0.038595	0.8%	6.3%	-19.8%	2 926	1.35	17.3
14	РАО ЕЭС Востока	12.2	0.30703	2.3%	11.9%	-24.1%	420	-	-
15	ОГК-1	18.1	0.8948	-0.2%	-0.9%	-26.5%	1 332	0.85	13.4
16	ОГК-2	29.6	1.3469	-1.0%	-1.7%	-25.0%	1 470	1.14	-
17	ОГК-3	9.3	1.3422	0.1%	0.2%	-22.6%	2 125	1.70	15.6
18	ОГК-4	47.7	2.61	-0.2%	9.9%	-12.0%	5 482	4.03	31.5
19	ОГК-5	1.4	2.4398	0.0%	7.5%	-13.8%	2 877	2.09	28.6
20	ОГК-6	34.1	1.09	0.0%	0.2%	-24.3%	971	0.73	12.5
21	ТГК-1	5.0	0.0159	1.1%	2.2%	-26.0%	2 041	1.56	7.7
22	ТГК-2	0.1	0.00575	0.1%	2.8%	-31.5%	210	0.24	-
23	ТГК-5	0.5	0.011451	-1.3%	-6.1%	-37.8%	470	0.85	8.9
24	Мосэнерго	15.3	2.5999	0.6%	3.5%	-19.3%	3 445	0.96	65.5
25	МОЭСК	5.5	1.5722	-1.4%	8.4%	-5.5%	1 480	0.54	4.3
26	МосТСК	0.0	0.6398	0.0%	2.4%	-13.1%	602	0.56	1.9
27	Холдинг МРСК, ао	263.3	3.792	-0.5%	4.3%	-29.5%	5 188	-	-
28	Холдинг МРСК, ап	0.9	2.5545	-1.0%	5.1%	-25.9%	177	-	-
29	МРСК Центра	1.2	0.9792	-0.9%	3.1%	-24.9%	3 678	2.35	55.1
30	МРСК СЗ	0.3	0.12451	-1.2%	-3.0%	-45.4%	398	0.47	-
31	ИркЭнерго	2.3	20.694	0.7%	-0.3%	-21.9%	3 288	6.50	22.9
Суммы и средние*		1 562		0.2%	5.1%	-13.4%	67 295	1.5	15.5
Банки									
32	Сбербанк	16 382.8	103.89	1.3%	10.3%	-0.3%	74 756	2.75	96.6
33	Сбербанк ап	2 244.8	81.69	1.1%	14.8%	8.8%	2 723		
34	ВТБ	3 252.7	0.08285	0.1%	1.5%	-18.0%	18 570	2.81	10.2
Суммы и средние*		21 880		1.1%	8.7%	-3.4%	96 048	2.8	37.1

		13.07.11		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	3 465.0	7579	-0.7%	7.9%	5.8%	48 159	4.71	-
36	Северсталь	715.4	514.9	0.5%	5.1%	-1.0%	17 296	1.32	17.6
37	НЛМК	176.9	110.01	-0.8%	8.9%	-23.9%	21 977	3.56	222.7
38	ММК	121.5	25.118	1.1%	-0.5%	-23.7%	9 356	1.83	40.1
39	ТМК	40.4	130.71	1.7%	0.2%	-15.1%	3 804	1.09	19.6
40	ПолносЗолото	394.1	1740	-3.3%	-4.2%	-9.8%	11 056	8.97	34.2
41	Полиметалл	67.7	539	3.8%	0.4%	-6.1%	5 660	10.04	-
Суммы и средние*		4 981		-0.3%	5.2%	-5.8%	117 307	2.9	25.8
Телекомы									
42	Ростелеком, ао	313.7	204.44	2.4%	13.0%	31.3%	4 966	2.39	42.9
43	Ростелеком, ап	94.4	90.42	0.4%	5.1%	13.0%	732		
44	МТС	101.1	238.99	0.0%	4.3%	-8.0%	15 880	1.61	15.7
Суммы и средние*		509		0.6%	6.3%	1.7%	21 577	1.8	19.2
Прочие									
50	КАМАЗ	2.0	62.81	0.8%	2.1%	-13.1%	1 481	0.77	41.7
51	АВТОВАЗ	3.1	30.667	-1.1%	1.7%	-9.1%	2 780	0.95	-
52	СОЛЛЕРС	18.1	526.6	0.3%	1.8%	-18.6%	602	0.55	4.7
53	Аэрофлот	10.6	70.29	-0.2%	3.4%	-12.1%	2 602	0.77	29.0
54	Уралкалий	1 034.6	268.75	3.8%	15.0%	22.2%	19 031	17.76	66.1
55	Распадская	592.9	181	1.4%	11.2%	-15.8%	4 711	9.42	40.4
56	АКРОН	39.4	1382.8	2.2%	6.8%	21.7%	2 198	1.85	9.8
57	Магнит	82.4	3989.9	-0.1%	5.5%	-2.2%	9 576	1.78	34.6
Суммы и средние*		1 783		1.9%	9.9%	6.7%	42 980	2.5	37.1
		Объем торгов V	Средний V за месяц						
Суммы и средние**		48 483	48 551	0.5%	6.0%	0.9%	760 830	1.7	11.7

*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
11.июл	МТС	Облигации МТС начнут свое обращение на ММВБ
11.июл	ТГК-1	СД рассмотрит инвестиционную программу на 3 кв. и корректировку на 2011г.
11.июл	Дикси Групп	Состоится заседание совета директоров
11.июл	Приватизация	Росимущество проведет аукцион по продаже 20-% госпакета Архангельского порта
11-15 июл	Магнит	Операционные результаты за июнь 2011г.
12.июл	Росинтер	Операционные результаты за июнь 2011г.
13.июл	Распадская	Дата отсечки на получение промежуточных дивидендов
14.июл	Распадская	Операционные результаты за 2 кв. 2011г.
15.июл	Евраз	Операционные результаты за 2 кв. 2011г.
15-20 июл	ММК	Операционные результаты за 2 кв. 2011г.
18.июл	НЛМК	Операционные результаты по МСФО за 2010 год
26.июл	ТНК-ВР	Финансовая отчетность по US GAAP 2 кв. 2011г.
27.июл	НЛМК	Операционные результаты за 2 кв. 2011 г.
27.июл	Северсталь	Операционные результаты за 2 кв. 2011 г.
29.июл	РУСАЛ	Отчетность по МСФО за 2 кв. 2011 г.
30.июл	Норильский Никель	Предварительные результаты производственной деятельности за 1 полугодие 2011г.
01.авг	Роснефть	Финансовая отчетность по US GAAP 2 кв. 2011г.
04.авг	Банк Англии	Ставки
04.авг	ЕЦБ	Ставки
05.авг	ОГК-2	Завершение срока подачи требований о выкупе акций
05.авг	ОГК-6	Завершение срока подачи требований о выкупе акций
09.авг	ФРС США	Плановое заседание FOMC ФРС США
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, 11 июля					
19:00	JP	Ключевая процентная ставка Банка Японии		0,1%	
Вторник, 12 июля					
16:30	USA	Баланс внешней торговли	май	-43.7 млрд. м/м	-44 млрд. м/м
22:00	USA	Протоколы ФРС США			
Среда, 13 июля					
18:00	USA	Выступление главы ФРС США Бернанке			
18:30	USA	Запасы нефти по данным EIA			
22:00	USA	Баланс федерального бюджета	июнь	-57.64 млрд. \$	-68 млрд. \$
Четверг, 14 июля					
13:00	EU	Гармонизированный индекс потребительских цен (окончательные данные)	июнь	2.7 % г/г	2.7 % г/г
18:00	USA	Выступление главы ФРС США Бернанке			
Пятница, 15 июля					
13:00	EU	Баланс внешней торговли	май	-4.1 млрд.	

КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Аналитический отдел		
Начальник отдела	Николай Подлевских	podlevskikh@zerich.com
Аналитик	Андрей Верников	vemikov@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.