

Российский фондовый рынок

Индекс RTS в понедельник упал на 1,77% и составил 1904,29 пункта при обороте \$572,558, индекс ММВБ упал на 1,57% и составил 1687,63 пункта.

Динамика торгов

❖ Провальный понедельник

Прогноз

❖ День отскока

Игровой момент

❖ Большое количество поддержек на графике ММВБ успокаивает

Новости эмитентов

❖ Операционные отчет НЛМК

Сырьевые рынки

❖ Снижение в отсутствии позитива.

Мировые рынки

❖ Долговой переполох

Зеркало рынка

Календарь статистики

стр.2

стр.4

стр.5

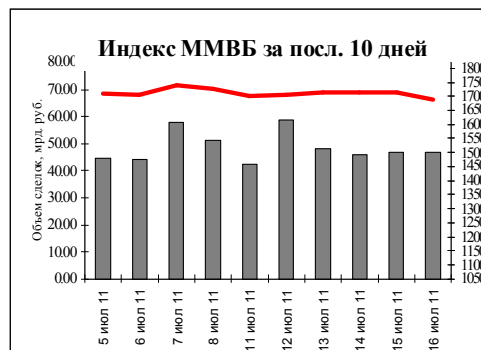
стр.6

стр.7

стр.8

стр.9

стр.11



	Значение	Изм. за день, %	Изм. с нач. года, %
RTS	1904.29	-1.77	7.72
RTS 2	2233.70	0.52	0.01
DJIA	12385.20	-0.76	6.08
NASDAQ	2765.11	-0.89	2.29
S&P 500	1305.44	-0.81	2.67
Dax 30	7156.40	0.50	4.37
FTSE 100	5774.65	-0.23	-3.05
CAC 40	3672.97	0.05	-5.59
Nikkei 225	9889.72	-0.85	-3.32

	Значение	Изм. за ден. %,	Изм. с нач. года, %
Brent (сен.)	116.05	-1.03	18.35
WTI (авг.)	96.25	-1.38	5.06

Официальный курс ЦБ, руб./\$ 28,17

Остатки на корр. счетах, млрд.руб. 714,4

Новости одной строкой: *Данные по рынку недвижимости 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	197.95	-1.84	2.3	8 363.3	Газпром	13,99	-1,82
ЛУКОЙЛ	1810	-1.55	3.9	2 755.8	ЛУКОЙЛ	64,1	-1,68
Роснефть	229.25	-2.07	4.8	2 449.4	Сургутнефтегаз	9,75	-0,61
Сургутнефтегаз	27.6	-0.55	-14.4	594.3	Татнефть	41,05	-2,5
Татнефть	185.88	-1.18	25.0	170.9	Газпромнефть	24,19	-1,26
Газпром нефть	136.74	-0.75	6.8	52.6	Ростелеком	42	-2,07
Сбербанк	101.3	-4.11	-2.8	21 192.7	ГМК Норникель	26,6	-0,56
ВТБ	0.08333	-1.49	-17.5	2 750.9	Система	24,62	-0,12
ГМК Норникель	7500	-0.67	4.7	2 385.2	Северсталь	37,6	-2,03
Северсталь	505.2	-1.41	-2.8	597.0	НОВАТЭК	138,8	-2,11
РусГидро	1.3269	-2.12	-19.5	802.1	ВТБ	5,86	-2,25
ФСК	0.37969	-3.77	2.9	441.1			

ДИНАМИКА ТОРГОВ

Провальный понедельник

Открытие торгов проходили в нейтральной зоне. Приметами открытия было существенное снижение евро. После попыток коррекции в пятницу европейская валюта потеряла более, чем 50 центов по отношению к доллару, который остается слабым относительно других валют включая иену, франк и британский фунт. (Падение евро по отношению к валюте убежищу – франку докатилось до отметок в 1,14 франка за евро). Инвесторы в Европе разочарованы результатами банковских стресс-тестов. (При этом из 91 банка не прошли тест 8 - австрийский Oesterreichische Volksbanken, греческие ATEbank и Eurobank EGF, а также 5 испанских банков - UNNIM, CAM, Catalunya Caixa, Banco Pastor и Caja 3). И главное не в том, что 8 банков не прошли тесты. Удаленные из методики дефолты государств явно выглядят как спрятать голову в песок от реальных проблем. Но рынок все оценивает по другому. Сегодня продолжился рост доходности гособлигаций периферийных стран Европы. Возобновился рост доходности облигаций Италии. В ближайшие дни - 21 июля будет происходить встреча лидеров Евросоюза. Ее экстренность и почти безнадежность в успехе дают негативную проекцию и на долговой и на фондовый рынок.

В США тоже бесконечные согласования увеличения потолка государственного долга США продолжают волновать рынок. В понедельник были опубликованы слабые данные по притоку иностранного капитала в США. Можно воспринимать это как звонок-предупреждение для противоборствующих сторон в Конгрессе.

Нестабильность по обе стороны Атлантики проявляет себя в метаниях инвесторов по рынкам. Показателем дестабилизации стало продолжение сильного роста цен благородных металлов. Цены на золото установили новый рекорд, преодолев отметку в 1600 долларов за тройскую унцию. На фоне роста цен золота и серебра очень мощный рост показали акции Полиметалла, которые рассматриваются многими как защитный актив на беззащитном фондовом рынке, по которому прокатилась волна распродаж. А вот акции Полюс Золото лишаются такого статуса в связи с проводимой сделкой обратного поглощения, заключаемой Полюс Золото с компанией KazakhGold. В результате этой сделки количество бумаг, обращающихся на рынке сильно уменьшится. По этой причине ММВБ замещает акции Полюс Золото в расчете индекса ММВБ будут включены российские депозитарные расписки РУСАЛа.

На торгах в понедельник зафиксировано существенное снижение средних цен ликвидных акций при объемах торгов близких к среднемесячным значениям. Индекс ММВБ за день потерял 1,57%. Большинство ликвидных бумаг потеряло в цене от 1 до 4%. Существенно хуже рынка был банковский сектор, который утянули вниз распродажи акций Сбербанка, которые за день потеряли около 4%. Тон распродажам там задавало опережающее падение цен торгующихся в Лондоне ADR. Неплохие данные отчетности ВТБ (рост прибыли на 70%) тоже не уберегла акции банка от снижения цен – камень Банка Москвы тянет акции ВТБ вниз. Слабые результаты показала электроэнергетика. Чуть лучше рынка, но тоже в отрицательной зоне закончил день сектор телекомов.

Пока ситуация остается напряженной, но к закрытию торгов за океаном Секретарь Казначейства США заявил, что вопрос о техническом дефолте США снят с повестки дня, порадовав тем самым рынки. Правда еще с утра в понедельник Т.Гайднер заявлял, что Если в США наступит дефолт, это будет катастрофично. В Moody's убеждены в том, что предельный уровень заимствований в США в нынешнем виде добавляет вероятность дефолта и негативно влияет на кредитный рейтинг страны. В отчете компании говорится, что Moody's уменьшит оценки риска если правительство изменит свою структуру управления государственным долгом. Глава ЕЦБ убежден, что США найдут решение относительно потолка долга, ибо дефолт по долгу США был бы большой мировой проблемой. (Кстати, Трише ометил, что ни одна из стран не покинет еврозону в следующие 10 лет). А вот Гайтнер считает, что Европе необходимо действовать решительнее, чтобы ограничить долговой кризис.

Во вторник внимание переключено на выходящую корпоративную финансовую отчетность. Так, в США сегодня отчитаются IBM (прибыль выше ожиданий), Bank of America, Coca-Cola. Следует обратить внимание на выходящие данные по новому строительству и по разрешениям на строительство.

ПРОГНОЗ**День отскока**

Финансовые рынки во вторник отскакивают вверх. В понедельник западные инвесторы не верили в политический конструктив как законодателей США, так и лидеров Евросоюза и соответственно боялись долговых проблем как Армагеддона. Проблемы Европы в сознании перемешивались с проблемами США и эмоции давили на акции. Но сегодня фактор отчетного сезона вышел на первый план. В понедельник после торгов отчитался IBM, которая показала сильные финансовые результаты за счет (17%) роста продаж и hard, и software. Акция IBM выросла в послеторгах сразу на 1.7%. Ко вторнику из 18 уже отчитавшихся компаний S&P 500 15 опередили аналитические средние оценки по прибылям, задавая благоприятные фундаментальные ожидания. Сегодня будет целый парад рапортов, среди акций дня - Coca-Cola Co., Apple Inc., Goldman Sachs и Yahoo. В Европе уже сегодня успешно отчиталась фармацевтическая компания Novartis. IBM дала сильный импульс роста технологическим бумагам, но отскакивают и банковские акции, которые вчера сбрасывали после публикации результатов европейских стресс-тестов. На долговых рынках сегодня размещаются бонды Испании 4.5 млрд евро и Греции 1.25 млрд евро. После вчерашней паники доходности итальянских и испанских бондов сегодня несколько упали, наблюдается некоторое расслабляющее успокоения после периода резкого недоверия в успехе встречи 21 июля лидеров Евросоюза, встречающихся по тематике финансовой стабильности. По этому поводу прозвучало уже несколько политических заявлений. К примеру, Германия выразила уверенность, что 21 июля будет достигнуто соглашение по второму пакету помощи Греции. На общей волне роста российский рынок сегодня отскакивает во главе с финансовым сектором - Сбербанк, ВТБ. ВТБ представил вчера сильный отчет МСФО за первый квартал 2011 года, Сбербанк, похоже, двигается по траектории торгов банками в Лондоне. Индекс ММВБ ушел вчера ниже психологического уровня 1700, и сегодня внутридневные сопротивления обозначены в районе 1696-1697 индекса. Если до вторника мы рекомендовали среднесрочные покупки от нижнего края июльского реинджа ММВБ (от 1682), то с 19 июля указываем на рекомендацию тактических продаж на верхах прошлой недели (ММВБ 1723).

Американские фьючерсы торгуются сегодня в позитиве, поддерживая российский отскок. Перед торгами выйдет с отчетом Goldman Sachs (оценка EPS \$2.29) и в 16.30 выйдут жилищные старты (575). Оценки показывают улучшения в июне, мы можем увидеть второй месяц восстановления на жилищном рынке США. В Палате представителей США сегодня голосуется республиканский билль по повышению потолка госдолга на \$2.4 трлн., в котором также обозначено аналогичное сокращение бюджетных затрат. Поскольку сокращения коснутся социальных статей, президент Обама может наложить вето на этот билль, также билль вероятно не получит большинство в Сенате.

Ситуация на мировых рынках качается из стороны в сторону и по итогам американской сессии ожидаем негативное открытие в среду.

ИГРОВОЙ МОМЕНТ

Большое количество поддержек на графике ММВБ успокаивает

Жду открытия рынка с повышением 0,35%. Вчера у части инвесторов были опасения, что индекс Standard & Poor's 500 пройдет вниз отметку 1300 пунктов. Опасения не оправдались: индекс снизился до отметки 1305,44. Поскольку секретарь Казначейства США Т. Гайтнер заявляет, что до 2 августа будет решен вопрос по увеличению лимита заимствований, пришло время играть «на отскок». А проблема с долгами Италии не может быть решена оперативно – инвестором надо примириться с небольшим кредитом доверия у нынешнего правительства Италии. Меры по ужесточению бюджета могут приниматься разные, а кредит доверия все равно будет небольшой.

После того как индекс ММВБ протестирует снизу отметку 1700 пунктов...возможны различные варианты развития событий. Это связано с большим количеством выходящей до торгов статистики в США. Вчера финансовый сектор в США показал динамику «хуже рынка» и если выходящие до начала торгов в США отчетности Wells Fargo, Bank of America, Goldman Sachs, Bank of NY будут плохими, фьючерс на открытие американского рынка уйдет в отрицательную зону и наш рынок начнет снижаться. Продолжаем играть в «тихую гавань» - успокаивает большое количество технических поддержек на индексе ММВБ: 1680, 1666, 1650.

Котировки акций «Газпрома» вчера закрылись с понижением -1,8% (197,95). С технической точки зрения, уровень 197 является сильной поддержкой, поддержку Газпрому окажут сегодняшняя встреча президента Дмитрия Медведева, и канцлера ФРГ Ангелы Меркель. По информации ряда изданий будет обсуждаться строительство третьей нитки газопровода Северный Поток по дну Балтийского моря. Акции «Газпрома» будут сегодня выглядеть «лучше рынка», но с глобальной точки зрения, ничего интересного не происходит – цены на газ на свободном рынке остаются на низком уровне, поэтому консолидация акций в диапазоне 197 – 210 продолжается. Правда, неприятным моментом для «Газпрома» будет, если на этой встрече будет обсуждаться возможное уменьшение объемов газа поставляемых в Германию по долгосрочным контрактом и увеличение объемов газа, которые будут поставляться по ценам свободного рынка. Глава «Газпрома» не раз говорил, что Европа выигрывает от долгосрочных контрактов, но сама Европа так не считает.

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

Операционные отчет НЛМК

Компания НЛМК показала операционные результаты за второй квартал 2011 года. Второй квартал показал неплохой рост по росту загрузки и реализации готовой продукции. Рост производства металлопродукции составил +3.7%. В то же время объемы ее реализации прибавили +10.9%, что связано частично с ориентацией комбината на сезонность спроса на металлопродукцию, увеличивающегося весной. Так, рост реализации во втором квартале к первому по сортовому прокату (арматура, швеллер) составил +15.7%, а прирост производства стр.пр. только +2.1%. Комбинат отмечает стабильно увеличивающийся спрос со стороны строительной отрасли, что связано с ее послекризисным восстановлением. Наибольший прирост показала позиция реализации товарных слябов + 55.6% (к 1 кв .2011). Существенный прирост по слябам был обеспечен пополнением запасов Steel Invest and Finance (SIF). Результаты SIF, чьи прокатные активы находятся в Европе и США, на 100% будут консолидироваться с группой НЛМК с 1 июля 2011г., что увеличит отчетные объемы внутригрупповых оборотов по слябам. Заметим, что продажи НЛМК на внутреннем российском рынке составляют только 37% (36% в 1-м квартале 2011), в 2011г. в России отмечается рост спроса со стороны машиностроения и строительства.

За счет роста объемов реализации и цен НЛМК ожидает рост выручки во втором квартале на 24% до \$2.92 млн. Рентабельность по EBITDA ожидается на уровне 25-30%. В начале июня компания ожидала, что выручка вырастет на 5-10%, теперь оценки менеджментом НЛМК повышены. Тогда же 9 июня компания сообщила, что рентабельность по EBITDA составит 25-30%. Поскольку в первом квартале маржа по EBITDA составляла 25%, логично ожидать во втором квартале ее рентабельность в районе 28-31%. За счет консолидации прокатных активов SIF с 1 июля в группе НЛМК, операционные и финансовые показатели второго полугодия значительно увеличатся. Однако на поведение акции НЛМК производственный отчет влияет очень косвенно до выхода финансового стейтмента за 2-ой квартал.

	Значение	Изм. за день, %
Brent (сен.)	116.05	-1.03
WTI (авг.)	96.25	-1.38

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Снижение в отсутствии позитива.



Цены на нефть по итогам вчерашних торгов понизились. На InterContinental Exchange Futures в Лондоне цена фьючерсов нефти сорта Brent с поставкой в сентябре составила \$116,05 (-\$1,21) за баррель. На New York Mercantile Exchange в Нью-Йорке цена нефти сорта Light Sweet Crude с поставкой в августе составила \$96,25 (-\$1,35) за баррель.

В отсутствии позитивных новостей нефть снижается, продолжая двигаться с мая в боковом тренде. По нефти Brent граница тренда обозначена уровнями \$105-120 за баррель. Боковое движение указывает на неуверенность участников в дальнейшем движении, поскольку в ЕС вновь обострились долговые проблемы, а в США повис вопрос по изменению потолка госдолга. Доходности облигаций европейских стран повысились, что оказывает дополнительное давление на нефтяной рынок. 21 июля состоится саммит ЕС по разрешению долговых европейских проблем.

После завершения бокового движения, нефть может пойти вниз, так как фундаментальные факторы для роста черного золота отсутствуют. Оказать поддержку нефти может запуск ФРС программы количественного послабления QE3. До конца недели нефть сорта Brent будет торговаться в интервале \$115-118 за баррель, ожидая решения США по потолку госдолга, а также решений саммита ЕС по долговым проблемам.

Цены закрытия фьючерсов			Дата	Изменения			
	единицы	месяц экспирации	18 июль 11	За день	За два дня	За неделю	С начала года
WTI	\$/баррель	авг.11	96.25	-1.4%	0.6%	1.2%	5.3%
Brent	\$/баррель	сен.11	116.05	-1.0%	-1.9%	-1.0%	22.5%
Бензин	\$/за галлон	авг.11	3.0974	-1.0%	-0.9%	0.9%	27.4%
Мазут	\$/за галлон	авг.11	3.0777	-1.3%	-0.2%	-0.3%	21.1%
Газ	\$/за млн. бр.терм.ед.	авг.11	4.546	0.0%	3.8%	6.0%	12.2%

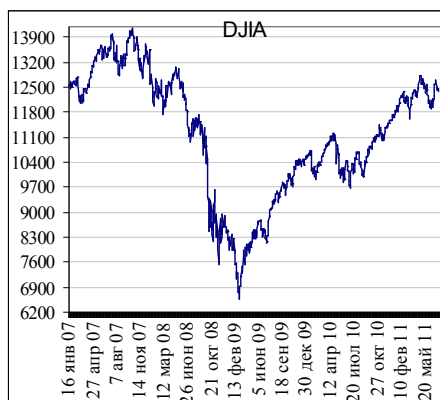
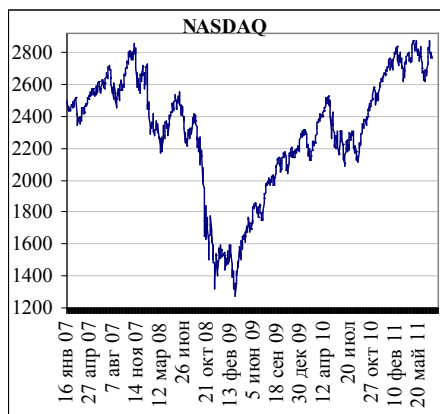
По данным Росстата добыча нефти в России в 1 полугодии 2011 года выросла на 0,8% и составила 252 млн. тонн. В 2010 году добыча нефти в России выросла на 2,2% по сравнению с 2009 годом - до 505,194 млн. тонн. В 2011 году добыча нефти в России может составить - 510 млн. тонн.

Контанго нефти марки Brent понизилось с 0,26% - до 0,12%. Сегодня выйдут данные по рынку недвижимости в США

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Долговой переполох

Мировые индексы			
Индекс	Закрытие	% за	% с начала
		день	года
DJIA	12385.20	-0.76	6.08
NASDAQ	2765.11	-0.89	2.29
S&P 500	1305.44	-0.81	2.67
Dax 30	7156.40	0.50	4.37
FTSE 100	5774.65	-0.23	-3.05
CAC 40	3672.97	0.05	-5.59
Nikkei 225	9889.72	-0.85	-3.32
Hang Seng	21710.50	-0.22	-5.89
Bovespa	58837.60	-1.08	-14.67



Индекс S&P 500 выскочил из под снижающейся 50 дневной средней в пятницу, но в начале недели эта средняя “тянет” вниз за собой весь рынок. Результаты банковских стресс-тестов не удовлетворили инвесторов, хотя тесты не прошло всего 8 банков. Хотя результаты были лучше ожиданий аналитиков, сама методика оценки вызывает сомнения. В методику не закладывалась возможность дефолтов, а на долговом рынке сегодня продолжается рост доходностей проблемных стран, включая Италию. 21 июля происходит встреча лидеров Евросоюза, но уровень ожиданий по ней у инвесторов пока невысокий. В результате разыгрываются и пессимистичные взгляды на перспективы понижения рейтинга США, хотя большинство наблюдателей уверены, что долговой потолок будет повышен ко 2 августа. Европейские стресс-тесты испортили ралли финансового сектора США ещё в пятницу вечером, раллировавшая на отчете Ситигруп упала после публикации результатов стресс-тестов. Основной отчет состоялся после торгов - это IBM. Акция выросла на 1.7%. Выручка IBM \$26.7 млрд (оценка \$25.2 млрд), EPS \$3.07 (оценка \$3.02). На 17% выросли продажи и харда, и софта. Пред торгами отчитался Halliburton (нефтяной сервис) лучше ожиданий, акция выросла сначала на+1.66%, но в итоге на падающем рынке сохранила +0.08%. News corp. упала на 4.3% на продолжении скандала вокруг прослушивания политиков.

Сегодня отчитываются Coca-Cola Co., Apple Inc., Goldman Sachs и Yahoo. Греция и Испания проводят сегодня аукционы по продаже бондов на 5.75 млрд. евро.

18.07.11. Бразилия упала на 1.08% S&P упал в понедельник 0.81%, (1305.44 закр). S&P 500 FINANCIAL SECTOR INDEX упал 1.377%, s&p 500 energy sector index (нефтегазовый) упал на 0.444%, S&P 500 TELECOM SERV IDX упал на 0.803%. S&P 500 MATERIALS INDEX (сырьевой, металлы) упал на 1.175%

Августовская нефть (WTI) упала 18.07 на 1.38%, выросла 15.07 на 2%, упала 14.07 на 2.05%, (\$96.25)...Нефть упала на опасениях развития европейского долгового кризиса и росте доллара. Нефть сегодня пробует прирастать на ожиданиях 7-ой недели падения энергозапасов в США. Также Китай сообщил о росте потребления горючего в первом полугодии на 7.2%

Сентябрьские Фьючерсы S&P 500 в США увеличили свое отставание от спота по сравнению с 2 последними сессиями. Фьючерсы S&P сегодня ночью в позитиве

Япония сегодня упала на 0.85%. Китай сегодня упал на 0.88%

Европа. FTSE открывается позитивно. Лондон упал в понедельник на 1.55%

ЗЕРКАЛО РЫНКА

Результаты торгов на ММВБ		18.07.11		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	8 363.3	197.95	-1.8%	-2.0%	2.3%	156 206	1.64	6.3
2	ЛУКОЙЛ	2 755.8	1810	-1.5%	0.3%	3.9%	51 317	0.63	7.3
3	Роснефть	2 449.4	229.25	-2.0%	-2.7%	4.8%	80 988	1.72	12.4
4	Сургутнефтегаз, ао	594.3	27.6	-0.5%	-1.8%	-14.4%	32 868	2.06	9.1
5	Сургутнефтегаз, ап	220.8	13.92	0.0%	-1.1%	-11.6%	3 574		
6	Татнефть, ао	170.9	185.88	-1.2%	-1.7%	25.0%	13 499	1.12	7.8
7	Татнефть, ап	10.8	93.16	-1.1%	-2.3%	7.5%	458		
8	Газпром нефть	52.6	136.74	-0.7%	3.3%	6.8%	21 611	0.89	7.1
9	Новатэк	93.0	367	-1.3%	-2.1%	9.9%	37 144	13.02	45.0
10	Транснефть, ап***	249.4	41800	-1.4%	-0.5%	10.6%	9 895	0.89	2.6
Суммы и средние*		14 960		-1.6%	-1.5%	3.4%	407 560	1.4	7.9
Энергетика									
11	РусГидро	802.1	1.3269	-2.1%	-3.1%	-19.5%	12 769	3.48	-
12	ФСК	441.1	0.37969	-3.6%	-4.4%	2.9%	14 599	4.77	27.2
13	ИнтерРАО	90.6	0.03787	-1.6%	-1.5%	-21.3%	2 871	1.33	17.0
14	РАО ЕЭС Востока	15.3	0.3515	0.1%	16.6%	-13.1%	481	-	-
15	ОГК-1	13.1	0.8808	-1.7%	-3.2%	-27.7%	1 311	0.84	13.2
16	ОГК-2	18.0	1.33	-0.8%	-3.7%	-25.9%	1 451	1.12	-
17	ОГК-3	8.3	1.34	0.0%	-0.2%	-22.8%	2 121	1.70	15.6
18	ОГК-4	12.7	2.587	-1.4%	-1.6%	-12.7%	5 434	3.99	31.2
19	ОГК-5	2.8	2.4063	-2.1%	-1.8%	-15.0%	2 837	2.06	28.2
20	ОГК-6	31.7	1.076	-1.2%	-1.2%	-25.2%	959	0.72	12.4
21	ТГК-1	4.6	0.015833	-1.3%	0.2%	-26.4%	2 032	1.55	7.6
22	ТГК-2	3.6	0.006025	2.3%	4.5%	-28.3%	220	0.26	-
23	ТГК-5	0.8	0.011754	-1.6%	1.5%	-36.1%	482	0.87	9.1
24	Мосэнерго	18.6	2.527	-1.8%	-3.4%	-21.5%	3 348	0.94	63.7
25	МОЭСК	8.1	1.54	-1.9%	-5.2%	-7.4%	1 450	0.53	4.3
26	МосТСК	0.4	0.62	-1.6%	-3.1%	-15.8%	584	0.54	1.9
27	Холдинг МРСК, ао	223.4	3.623	-2.4%	-7.7%	-32.6%	4 956	-	-
28	Холдинг МРСК, ап	0.6	2.4849	-2.1%	-5.0%	-27.9%	172	-	-
29	МРСК Центра	0.5	0.951	-2.8%	-4.9%	-27.1%	3 573	2.28	53.5
30	МРСК СЗ	0.4	0.1234	-1.6%	-3.7%	-45.9%	394	0.46	-
31	ИркЭнерго	1.7	21.017	-1.1%	2.0%	-20.7%	3 339	6.60	23.3
Суммы и средние*		1 698		-2.2%	-3.0%	-16.1%	65 384	1.5	15.0
Банки									
32	Сбербанк	21 192.7	101.3	-3.9%	-1.1%	-2.8%	72 892	2.68	94.2
33	Сбербанк ап	1 429.1	79.95	-2.3%	0.6%	6.5%	2 665		
34	ВТБ	2 750.9	0.08333	-1.5%	0.3%	-17.5%	18 677	2.83	10.3
Суммы и средние*		25 373		-3.4%	-0.8%	-5.4%	94 234	2.8	36.4

		18.07.11		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	2 385.2	7500	-0.7%	-0.6%	4.7%	47 657	4.66	-
36	Северсталь	597.0	505.2	-1.4%	-0.9%	-2.8%	16 970	1.29	17.3
37	НЛМК	139.3	106.25	-3.0%	-1.9%	-26.5%	21 226	3.44	215.0
38	ММК	105.3	24.68	-0.8%	-0.7%	-25.0%	9 193	1.80	39.4
39	ТМК	5.1	126.5	-1.5%	-0.8%	-17.8%	3 681	1.06	18.9
40	ПолносЗолото	523.4	1790	-0.1%	-0.2%	-7.3%	11 374	9.23	35.2
41	Полиметалл	154.2	596	4.8%	14.4%	3.8%	6 258	11.11	-
Суммы и средние*		3 910		-0.9%	0.0%	-6.4%	116 359	2.9	25.6
Телекомы									
42	Ростелеком, ао	263.0	201.62	-1.1%	0.3%	29.5%	4 897	2.36	42.3
43	Ростелеком, ап	56.1	89	-1.5%	-2.1%	11.3%	720		
44	МТС	94.8	238.86	0.0%	0.5%	-8.1%	15 871	1.61	15.7
Суммы и средние*		414		-0.3%	0.4%	1.1%	21 489	1.8	19.1
Прочие									
50	КАМАЗ	1.7	61.58	-1.4%	-2.3%	-14.8%	1 452	0.75	40.9
51	АВТОВАЗ	4.5	31.421	0.1%	3.2%	-6.9%	2 848	0.98	-
52	СОЛЛЕРС	3.4	512.8	-1.0%	-2.9%	-20.7%	586	0.53	4.6
53	Аэрофлот	34.9	68.74	-1.1%	-3.1%	-14.1%	2 545	0.76	28.4
54	Уралкалий	513.9	268.03	-0.5%	3.5%	21.9%	18 980	17.71	66.0
55	Распадская	53.0	171	-1.2%	-1.4%	-20.4%	4 451	8.90	38.1
56	АКРОН	46.9	1476.7	-1.3%	9.8%	30.0%	2 347	1.97	10.5
57	Магнит	123.8	3913.7	-0.9%	-1.4%	-4.1%	9 393	1.74	33.9
Суммы и средние*		782		-0.7%	1.5%	6.3%	42 601	2.4	36.8
		Объем торгов V	Средний V за месяц						
Суммы и средние**		47 137	48 023	-1.7%	-1.1%	-0.8%	747 627	1.7	11.5

*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
18.июл	НЛМК	Финансовые результаты по МСФО за 2010 год
18.июл	НЛМК	Операционные результаты за 2 кв. 2011г.
18.июл	ВТБ	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2011г.
18.июл	Газпромбанк	Газпромбанк начнет размещение биржевых облигаций объемом 10 млрд руб. с погашением в 2014 году.
15-20 июл	ММК	Операционные результаты за 2 кв. 2011г.
21.июл	Petrovavlovsk	Операционные результаты за 2 кв. 2011г.
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.
27.июл	Дикси	Операционные результаты за 2 кв. 2011г.
28.июл	Фармстандарт	Операционные результаты за 2 кв. 2011 г.
29.июл	РУСАЛ	Отчетность по МСФО за 2 кв. 2011 г.
29.июл	Распадская	Отчетность по МСФО за 2 кв. 2011 г.
29.июл	Норильский Никель	Результаты производственной деятельности за 1 полугодие 2011г.
29.июл	Уралкалий	Операционные результаты за 2 кв. 2011г.
30.июл	Мечел	Финансовая отчетность по US GAAP 2 кв. 2011г.
01.авг	Роснефть	Финансовая отчетность по US GAAP 2 кв. 2011г.
04.авг	Банк Англии	Ставки
04.авг	ЕЦБ	Ставки
4-5 авг	Инфляция	Росстат сообщит данные по инфляции в июле
05.авг	ОГК-2	Завершение срока подачи требований о выкупе акций
05.авг	ОГК-6	Завершение срока подачи требований о выкупе акций
05.авг	НЛМК	Отчетность по РСБУ за 2 кв. 2011 г. для основных предприятий группы
09.авг	ФРС США	Плановое заседание FOMC ФРС США
13.авг	НОВАТЭК	Финансовые результаты по МСФО
13.авг	ОГК-2	Финансовые результаты по РСБУ
13.авг	ОГК-4	Финансовые результаты по РСБУ
26.авг	Северсталь	Финансовые результаты по МСФО за 2 кв. 2011
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, 18 июль					
17:00	USA	Приток капитала м/м	май	68.2 млрд \$	
18:00	USA	Индекс рынка жилья Национальной Ассоциации Домостроителей м/м	июнь	13	15
Вторник, 19 июль					
16:30	USA	Число выданных разрешений на строительство	июнь	0.609 млн.	0.6 млн.
16:30	USA	Число закладок новых домов	июнь	0.56 млн. м/м	0.575 млн. м/м
16:30	USA	Индекс розничных продаж по расчету Redbook		0.6 % м/м	
17:00	CAD	Ключевая процентная ставка Банка Канады		1%	1%
Среда, 20 июль					
00:30	USA	Запасы сырой нефти по данным API	За неделю		
12:30	GBR	Протоколы Банка Англии			
18:00	USA	Продажи на вторичном рынке жилья	июнь	4.81 млн.	4.9 млн.
18:30	USA	Запасы нефти по данным Министерства энергетики США	За неделю		
18:30	USA	Коэффициент загрузки нефтеперерабатывающих мощностей		88%	
Четверг, 21 июль					
12:00	EU	Предварительный индекс менеджеров по снабжению для обрабатывающей промышленности	июнь	52.0	51.6
12:00	EU	Предварительный индекс менеджеров по снабжению для сферы услуг	июнь	53.7	53.2
12:00	EU	Потоки инвестиций	май	20.7 млрд.	
18:00	USA	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии м/м	июнь	-7.7 б.п.	2 б.п.
18:00	USA	Выступление главы ФРС США			
Пятница, 22 июль					
13:00	EU	Заказы в промышленности	май	0.7 % м/м	0.6 % м/м
13:00	EU	Новые заказы в промышленности г/г		8.6%	10.1%

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.