

**Российский фондовый рынок**

Индекс РТС в понедельник упал на 7,84% и составил 1657,77 пункта при обороте \$719,938, индекс ММВБ упал на 5,5% и составил 1499,79 пункта.

**Динамика торгов**

❖ Падение в бездну. S&P опустило S&P на 6,66% *стр.2*

**Прогноз**

❖ Инвесторы все еще паникуют *стр.4*

**Игровой момент**

❖ На дворе не 2008, а 2011! *стр.5*

**Новости эмитентов**

❖ Роснефть прирастает Ванкором *стр.6*

**Сырьевые рынки**

❖ Под влиянием рейтинга США *стр.7*

**Мировые рынки**

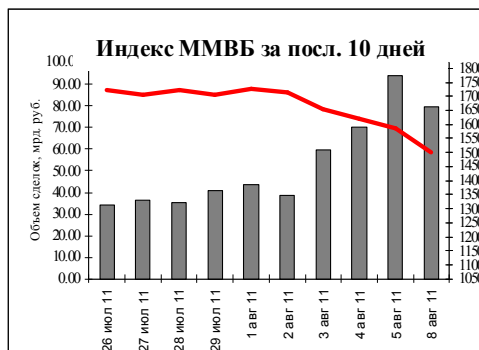
❖ Острая реакция на даунгрейд *стр.8*

**Зеркало рынка**

*стр.9*

**Календарь статистики**

*стр.11*



	Значение	Изм. за день, %	Изм. с нач. года, %
RTS	1657.77	-7.84	-6.23
RTS 2	1988.69	-8.65	-10.96
DJIA	10809.80	-5.55	-7.41
NASDAQ	2357.69	-6.90	-12.78
S&P 500	1119.46	-6.66	-11.96
Dax 30	5805.54	-6.58	-15.33
FTSE 100	4935.01	-6.09	-17.15
CAC 40	3085.33	-6.15	-20.70
Nikkei 225	8944.48	-1.68	-12.56

	Значение	Изм. за ден. %	Изм. с нач. года, %
Brent (сен.)	103.74	-5.15	8.67
WTI (сен.)	81.31	-6.41	-12.38

Официальный курс ЦБ, руб./\$ 28,52

Остатки на корр. счетах, млрд.руб. 642,8

Новости одной строкой: *Решение ФРС по процентной ставке.*

Эмитенты	Закрытие, руб.	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %	Дневной объем сделок, млн. руб.
Газпром	169.9	-7.00	-12.2	19 181.7
ЛУКОЙЛ	1669	-2.46	-4.2	6 000.5
Роснефть	207.5	-5.72	-5.2	3 790.7
Сургутнефтегаз	24.8	-4.63	-23.1	1 135.1
Татнефть	160.22	-5.97	7.7	455.9
Газпром нефть	117.2	-5.85	-8.4	98.3
Сбербанк	89.76	-6.78	-13.8	24 997.4
ВТБ	0.0771	-3.90	-23.7	4 041.7
ГМК Норникель	6717	-5.20	-6.3	6 014.4
Северсталь	417.1	-12.18	-19.8	2 272.7
РусГидро	1.2574	-4.76	-23.7	1 432.6
ФСК	0.305	-11.81	-17.3	586.7

Эмитенты	Закрытие (на акцию), US\$	Изменение за день, %
Газпром	11,2	-4,2
ЛУКОЙЛ	57,2	-5,5
Сургутнефтегаз	8,47	-7,3
Татнефть	32,9	-8,6
Газпромнефть	20,2	-8,1
Ростелеком	31,9	-11,12
ГМК Норникель	23,06	-7,3
Система	19,68	-11,7
Северсталь	29,3	-12
НОВАТЭК	129,8	-8,9
ВТБ	5,2	-6,6

## ДИНАМИКА ТОРГОВ

### Падение в бездну. S&P опустило S&P на 6,66%

Снижение рейтинга США международным рейтинговым агентством S&P спровоцировало обвал на фондовых рынках. Продажи начались со стран Азии. Наш рынок на открытии по основным акциям показал отрицательный гэп порядка трех процентов. После открытия Европейских рынков были попытки его закрытия однако они не увенчались успехом. К началу торгов в США настроения стали мрачнеть еще больше. К вечеру, после резкого движения вниз индексов за океаном на нашем рынке началась паника.

Снижение рынка усилилось распродажами в нефти. Одновременно с падением рынка происходило снижение рубля. В результате евро и доллар стали стоить ощутимо дороже, чем это было в пятницу. За 6 торговых дней августа доллар потяжелел на 1,6 рубля. Резко вырос рублевый вес валютной корзины. В результате ослабления рубля по отношению к доллару существенно разным оказалось снижение фондовых индексов. Рублевый индекс ММВБ за день потерял 5,5%, а долларový индекс РТС похудел на 7,84% и опустился ниже 1700 пунктов. Акции продавали в больших количествах, спасая свои позиции по сигналам стоп-лосов. В некоторых случаях наверняка начали действовать маржин-колы. Падение рынка на 5,5% происходит достаточно редко. Но сильное падение с такими объемами принудительно вытряхивает из акций даже консервативных держателей. Объемы торгов за день на 65% превысили среднемесячные значения.

Рынок в своем падении пробил мощнейшие уровни поддержки. По индексу ММВБ пролетели вниз уровни мартовского максимума 2010 года, половину роста от майского падения 2010 года и первый значимый уровень Фибоначчи от общего подъема рынка с конца 2008 года. За последние четыре торговых дня индекс ММВБ потерял более 200 пунктов. Закрытие в понедельник произошло на отметке чуть ниже 1500 пунктов. Таковы итоги недельного разгрома на фондовом рынке.

Лавина продаж катилась по всему спектру бумаг. Было значительное количество акций, которые потеряли в цене более десятка процентов. Наиболее ликвидные акции Газпрома и Сбербанк похудели почти на 6,5%. При ровной распродаже по всем секторам выделялись в худшую сторону акции электроэнергетики. Как раз в этом секторе концентрировались бумаги с потерями более 10%. Средние цены сектора опустились за день на 8,1%. В каком – то смысле защитным активом могли считаться только акции Полюс Золото, которые смогли на таком разгромном рынке показать небольшое повышение цен. (Сильно подросли акции Лензолото). Понятно, что это было связано с продолжающимся ростом цен на благородный металл. С утра во вторник за унцию золота давали 1760 долларов.

А между тем S&P не ограничилось снижением рейтинга США. Понижаются рейтинги компаний и банков. В частности в черном списке оказались крупнейшие американские ипотечные агентства Fannie Mae и Freddie Mac. Прошедшие за океаном торги на фондовом рынке прошли с сильным снижением.

Индексы США за сессию потеряли от 5,5 до 6,9%. S&P опустился на 6,66%. Поток денег направился в облигации, оголяя фондовые рынки. Доходности облигаций подавляющего числа стран идут вниз. (В США доходности пятилеток приближаются к 1%. Такое было только в пик кризиса в ноябре 2008 года и в начале второй программы QE2 в ноябре 2010 года). Кстати вниз идут доходности облигаций стран Европы, включая облигации Италии и Испании.

Еще большее расстройство вызывает новый виток снижения нефтяных цен. За бочку черного золота во вторник давали меньше 100 долларов. В таких условиях на торгах во вторник наш рынок обречен показать существенное снижение. С учетом приближающегося заседания Комитета по открытым рынкам ФРС США можно ожидать (по моим оценкам с вероятностью 2/3), что сегодня будут искать уровни для серьезных покупок. Тем самым кривые могут нарисовать локальное дно. Оставшиеся шансы (1/3) на начало подскока перенесем на среду, когда ФРС даст рынкам успокоительные сигналы, а власти, возможно, уже начнут принимать экстренные меры. А вот о более мрачных сценариях говорить не хочется. Потому, что дальше по кривой снижения индексов расположены банкротства компаний и банков, паралич рынков и начало нового полномасштабного кризиса. Будем надеяться, что сейчас до этого доводить не будут. Сегодня или в крайнем случае завтра ждем отскока.

---

**ПРОГНОЗ****Инвесторы все еще паникуют**

Мировые фондовые рынки испытывают сегодня сильную болтанку. Острое падение американских индексов (S&P 500 -6.66%) вызвало негативное открытие в Европе и России. Резкий взлет американских фьючерсов утром вызвал заполнение гэпа покупками, однако позже европейские рынки обвалились, догоняя вчерашний вечерний провал американских индексов, и учитывая в ценах акций подзабытые риски двойной рецессии. Опасения рецессии продолжают опускать и нефтяные цены во вторник. Это негативно влияет на курс рубля, что в свою очередь, стимулирует бегство из российских бумаг. Надо полагать, что если цена нефти Brent уйдет ниже \$98 за баррель, курс бивалютной корзины подойдет к верхней границе (37.25) и ЦБ будет проводить валютные интервенции. Основное событие дня во вторник – это однодневное заседание ФРС. Американский рынок акций к этому заседанию сильно перепродан, и сегодня на американском рынке возможны отскоки в расчете на то, что данные о замедленном росте ВВП США в первом полугодии 2011 года смогут стимулировать ФРС на запуск программы QE3. До даунгрейда США агентством S&P эти ожидания в сдвигах монетарной политики концентрировались вокруг даты форума ФРС 26 августа. Однако резкое изменение ситуации на финансовых рынках дают надежды и на этот вторник. Возможно какие-то намеки на QE3 будут сделаны все-таки в сегодняшнем стейтменте. Все признают, что в арсенале ФРС осталось не очень много безопасных неинфляционных средств, - среди них можно выделить реинвестирование средств от погашенных бумаг(бондов) в ипотечные бумаги и символическое понижение учетной ставки. Поэтому программа QE3 может выглядеть и довольно обрезанной.

Все фондовые рынки, включая российский, выглядят сильно перепроданными. Поэтому в среду после заседания ФРС ожидаем позитивное открытие. Продолжение же панических настроений заставит искать дно рынка около ММВБ 1420.

## ИГРОВОЙ МОМЕНТ

### На дворе не 2008, а 2011!

Ожидаем открытия рынка со снижением 5%-7%. Цены на нефть снизились, американский индекс S&P-500 обвалился на -6,66% (после пробития вниз технической поддержки 1250 сложно рассматривать американский рынок как растущий).

На отечественный рынок вчера приходили «скупщики дешевизны» но как-то «робко» (в акции золотодобытчиков). На прошлой неделе на наш рынок оказывало двойное давление снижение нефтяных цен и проблемы европейских банков, в связи со списанием значительной части облигаций стран PIGS. На этой неделе давление стало «тройным». К вышеупомянутым проблемам добавилась игра на понижение на американском рынке перед запуском QE-3 (в этом контексте можно рассматривать снижение кредитного рейтинга США с AAA до AA+ агентством Standard & Poor's). На сегодняшнем заседании ФРС США будут сделаны намеки на новую программу количественного смягчения (возможно в пресс-релизе) и американский рынок отыграет часть падения. Я жду повышения индекса S&P-500 до 1175-1185. Ранее планировалось, что о новой программе количественного смягчения будет объявлено в конце августа, на банковской конференции, но сейчас ФРС некуда деваться – время поджигает и кресла качаются.

Во вчерашнем комментарии «элегантно» обошел вопрос, какие акции следует покупать «на отскок». Забыл написать. Сразу скажу, что это точно не акции из сектора металлургии. Руки чешутся купить «нефтянку» («Газпром Нефть», «Роснефть»), руку жжет купить «Уралкалий». Оправданы немаржинальные покупки, потому что поддержки на индексе ММВБ находятся через каждые 50 пунктов и на каждой из них завязывается борьба. На дворе не 2008, а 2011 год (нет громких корпоративных и государственных дефолтов) покупки акций на отскок оправданы, но нам не дано предугадать на каком уровне по индексу ММВБ остановится обвальное падение, поэтому «маржинальщики» находятся в невыгодной ситуации. Их «выбивает». Падение могло остановиться вчера на уровне 1500 пунктов по индексу ММВБ, к примеру.

Успешных торгов!

---

**НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ****Роснефть прирастает Ванкором**

6 августа 2011 года из недр Ванкорского месторождения извлечена 25 – миллионная с начала добычи тонна нефти. В первом полугодии 2011 года Роснефть увеличила добычу нефти на 2,7% - до 58,1 млн. тонн. Существенный вклад в увеличение производственных показателей Роснефти в первом полугодии текущего года внесло Ванкорское месторождение, где добыча нефти выросла на 16% - до 7,08 млн. тонн. Промышленная добыча на Ванкорском месторождении началась в июле 2009 года. Официальная церемония ввода месторождения в эксплуатацию состоялась 21 августа 2009 года.

В настоящее время среднесуточная добыча составляет 43 тыс. тонн. В 2011 году из недр Ванкорского месторождения планируется извлечь 15 млн. тонн нефти, что на 2 млн. тонн больше чем в 2010 году. Увеличение добычи обеспечивается за счет ввода в работу новых скважин и объектов инфраструктуры. В частности, в марте-апреле были запущены четыре кустовые площадки. Сейчас на месторождении бурение эксплуатационных скважин ведут 12 бригад.

Помимо этого, до конца года планируется завершить прокладку 76 км. внутрипромысловых трубопроводов от 10 кустовых площадок, ввести в работу вторую очередь НПС-1 (нефтеперекачивающая станция на магистральном нефтепроводе Ванкор – Пурпе), увеличить мощности подготовки нефти до 16 млн. тонн в год. Сегодня на строительных объектах Ванкора работают 58 подрядных организаций, более 6000 человек и 1240 единиц техники.

Сегодня основное предприятие Роснефти - Юганснефтегаз уже не может существенно наращивать добычу нефти. За первое полугодие добыча нефти на Юганснефтегазе выросла на 2,1% - 33,1 млн. тонн. Поэтому Роснефть делает ставку на новые проекты, в том числе на Ванкорский проект. На пике добычи на Ванкорском месторождении будет добываться 25 млн. тонн нефти в год. Нефть с Ванкорского месторождения поставляется в нефтепровод ВСТО на экспорт.

Ванкорское месторождение попадало под действие пониженной экспортной пошлины для нефти Восточной Сибири. Льготная ставка экспортной пошлины на нефть для Ванкорского месторождения отменена с 1 мая текущего года. Дальнейшая эксплуатация Ванкорского месторождения позволит Роснефти наращивать добычу черного золота и оставаться лидером по добыче нефти в России. Акции Роснефти остаются перспективными для инвестиций.

## СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

### Под влиянием рейтинга США

	Значение	Изм. за день, %
Brent (сен.)	103.74	-5.15
WTI (сен.)	81.31	-6.41



Цены на нефть по итогам вчерашних торгов упали. На InterContinental Exchange Futures в Лондоне цена фьючерсов нефти сорта Brent с поставкой в сентябре составила \$103,74 (-\$5,63) за баррель. На New York Mercantile Exchange в Нью-Йорке цена нефти сорта Light Sweet Crude с поставкой в сентябре составила \$81,31 (-\$5,57) за баррель.

Нефть как все рынки находится под влиянием снижения рейтинга США агентством Standard & Poor's. По итогам вчерашних торгов американские фондовые индексы упали более 5%, а нефть сорта Brent пробила вниз сильный уровень поддержки \$104-105 за баррель. При дальнейшем понижении черного золота следующим уровнем поддержки по Brent станет \$100 за баррель.

Отрицательным моментом для нефти становится рост инфляции в Китае. В июле индекс потребительских цен в Поднебесной повысился до 6,5%, по сравнению с 6,4% годом ранее. Для борьбы с инфляцией Банк Китая может вновь пойти на повышение процентной ставки, что окажет отрицательное влияние нефтяные котировки.

Вчера ЕЦБ объявил о начале выкупа государственных долговых бумаг стран еврозоны.

Речь идет в основном о выкупе долговых обязательств Италии и Испании. Решение ЕЦБ добавит ликвидности рынку, а также смягчит последствия после снижения рейтинга США агентством S&P.

Цены закрытия фьючерсов			Дата	Изменения			
	единицы	месяц экспирации	08 авг 11	За день	За два дня	За неделю	С начала года
<b>WTI</b>	\$/баррель	сен.11	81.31	-6.4%	-6.1%	-14.3%	-11.0%
<b>Brent</b>	\$/баррель	сен.11	103.74	-5.1%	-3.3%	-11.2%	9.5%
<b>Бензин</b>	\$/за галлон	сен.11	2.6916	-4.0%	-1.7%	-11.9%	10.8%
<b>Мазут</b>	\$/за галлон	сен.11	2.8017	-4.8%	-3.2%	-9.5%	10.2%
<b>Газ</b>	\$/за млн. бр.терм.ед.	сен.11	3.935	-0.2%	-0.5%	-6.0%	-2.8%

Ирак готовится провести тендер на нефтяные и газовые месторождения, который пройдет в январе 2012 года. На торги будут выставлены 12 разведочных блоков, запасы которых оцениваются в 29 трлн. кубических футов газа и около 10 млрд. баррелей нефти. Для участия в тендере записалась 41 международная компания. Стоит отметить, что активизация Ирака в нефтяном секторе оказывает давление на нефть.

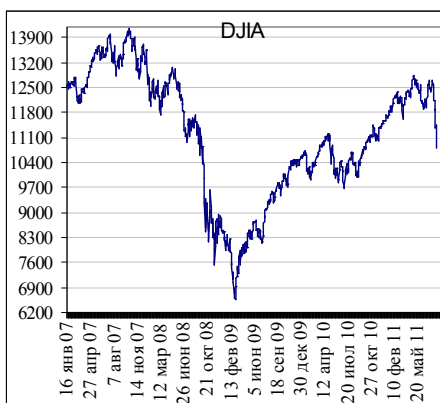
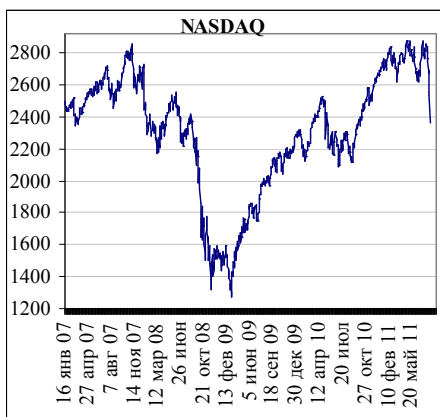
Контанго нефти марки Brent повысилось с 0,08% - до 0,12%. Сегодня состоится решение ФРС по процентной ставке.

Мировые индексы			
Индекс	Закрытие	% за	% с начала
		день	года
DJIA	10809.80	-5.55	-7.41
NASDAQ	2357.69	-6.90	-12.78
S&P 500	1119.46	-6.66	-11.96
Dax 30	5805.54	-6.58	-15.33
FTSE 100	4935.01	-6.09	-17.15
CAC 40	3085.33	-6.15	-20.70
Nikkei 225	8944.48	-1.68	-12.56
Hang Seng	19475.60	-4.95	-15.58
Bovespa	48668.30	-8.08	-29.42

## МИРОВЫЕ РЫНКИ

### Острая реакция на даунгрейд

В начале недели мировые рынки переживают даунгрейд агентством S&P правительства США, который случился вечером в пятницу. Политические деятели, включая секретаря Казначейства США Гартнера, критикуют действие агентства, обвиняя его не в понимании бюджетного процесса в США. Тем не менее, это не отменяет продолжение панических настроений на биржах. В субботу ЕЦБ принял решение о покупке итальянских и испанских бондов, что помогло акциям банков этих стран, но в целом европейские рынки провалились, после того как Япония первая упала по новостному поводу от S&P на 2.18%. Американский рынок после двухнедельного падения находится в состоянии глубокой перепроданности. В пятницу от низов сессии S&P 500 (ниже 1180) наблюдался сильный технический отскок вверх. В принципе во второй половине сессии понедельника можно было ожидать попытки нового отскока, обусловленного растущей перепроданностью и тем фактом, что даунгрейд S&P учитывался уже предыдущим падением рынка. Но этого не случилось, рынок США сыпался до самого конца, S&P 500 потерял в итоге 6.66%, хотя никакие Леман Бразерс и Греция не обанкротились. Похоже, это была только репетиция. Из тройки рейтинговых агентств S&P давало самые агрессивные прогнозы по рейтингу США. Аналогичное действие от Fitch может последовать в конце августа, по крайней мере, Fitch заявило, что до этого периода они будут рассматривать ситуацию..



Фьючерсы США смотрят с утра вторника опять вниз и ничего хорошего ждать не приходится. Хотя сегодня будет заседание ФРС, комитет по открытым рынкам выпустит вечером стейтмент, из которого станет ясно, будет ли третий раунд QE3 или нет. Потребительские цены в Китае ускорились до 6.5% в июле с 6.4% в июне, что выше ожиданий и снимает надежды, что банк Китая смягчит свою денежную политику, но китайский рынок практически не упал сегодня. В 16.30 выйдет производительность труда в США

08.08.11. Бразилия упала на 8.08% ..... S&P 500 упал в понедельник 6.66%, (1119.46 закр). S&P 500 FINANCIAL SECTOR INDEX упал 9.984%, s&p 500 energy sector index (нефтегазовый) упал на 8.275%, S&P 500 TELECOM SERV IDX упал на 5.357%. S&P 500 MATERIALS INDEX (сырьевой - горная добыча) упал на 7.28%, S&P 500 Industrials Sector Index (промышленность, вкл. сталеваров) упал 6.867%

Сентябрьская нефть (WTI) упала 08.08 на 6.41 (\$86.88).. И сегодня нефть падает

Сентябрьские Фьючерсы S&P 500 в США Фьючерсы S&P сегодня ночью были в солидном негативе, но с европейской сессией встали на позитив

Япония сегодня упала на 1.68%. Китай сегодня вырос на 0.08%

Европа. FTSE открывается негативно. Лондон упал в понедельник на 3.39%



**ЗЕРКАЛО РЫНКА**

Результаты торгов на ММВБ		08.08.11		Изменение цен, %			Кап-ция., млн \$	P/S	P/E
		V, млн.р.	Цена закрытия	за день	за неделю	с 30/12/10			
<b>Нефтегазовый сектор</b>									
1	Газпром	19 181.7	169.9	-6.5%	-15.9%	-12.2%	134 071	1.12	4.2
2	ЛУКОЙЛ	6 000.5	1669	-2.4%	-10.3%	-4.2%	47 320	0.45	5.2
3	Роснефть	3 790.7	207.5	-5.4%	-13.4%	-5.2%	73 304	1.15	7.0
4	Сургутнефтегаз, ао	1 135.1	24.8	-4.4%	-12.1%	-23.1%	29 533	1.76	2.3
5	Сургутнефтегаз, ап	416.3	12.8	-5.5%	-10.9%	-18.7%	3 286		
6	Татнефть, ао	455.9	160.22	-5.6%	-13.6%	7.7%	11 636	0.75	7.5
7	Татнефть, ап	43.0	83.2	-6.8%	-12.4%	-4.0%	409		
8	Газпром нефть	98.3	117.2	-5.5%	-16.3%	-8.5%	18 523	0.56	5.8
9	Новатэк	850.9	362	-6.5%	-12.9%	8.4%	36 638	9.40	27.1
10	Транснефть, ап***	1 005.8	36505	-8.3%	-17.8%	-3.4%	1 892	0.13	0.5
<b>Суммы и средние*</b>		<b>32 978</b>		<b>-5.5%</b>	<b>-13.9%</b>	<b>-7.6%</b>	<b>356 612</b>	<b>1.0</b>	<b>4.8</b>
<b>Энергетика</b>									
11	РусГидро	1 432.6	1.2574	-4.5%	-8.2%	-23.7%	11 304	0.81	29.9
12	ФСК	586.7	0.305	-10.6%	-19.3%	-17.3%	12 769	3.38	20.2
13	ИнтерРАО	527.4	0.033697	-10.2%	-15.7%	-29.9%	10 913	4.05	29.6
14	РАО ЕЭС Востока	15.0	0.30005	-8.9%	-13.5%	-25.9%	410	0.11	2.9
15	ОГК-1	57.9	0.7048	-11.9%	-22.5%	-42.1%	1 538	0.81	13.2
16	ОГК-2	79.4	1.1465	-11.8%	-18.1%	-36.1%	1 251	0.78	17.1
17	ОГК-3	7.2	1.1205	-14.0%	-16.7%	-35.4%	1 774	1.42	
18	ОГК-4	50.5	2.3125	-5.2%	-15.9%	-22.0%	4 858	2.90	14.2
19	ОГК-5	24.3	2.163	-5.8%	-13.3%	-23.6%	2 550	1.46	20.7
20	ОГК-6	39.5	0.9085	-11.7%	-21.0%	-36.9%	978	0.60	13.3
21	ТГК-1	20.6	0.011932	-12.9%	-25.2%	-44.5%	1 533	0.85	6.4
22	ТГК-2	14.8	0.005149	-10.4%	-14.9%	-38.7%	250	0.24	
23	ТГК-5	1.1	0.0091	-9.0%	-20.0%	-50.5%	373	0.50	14.1
24	Мосэнерго	32.0	2.131	-10.1%	-18.0%	-33.8%	2 824	0.58	9.8
25	МОЭСК	77.4	1.56	2.3%	1.0%	-6.2%	2 533	0.68	4.4
26	МосТСК	0.6	0.5927	-2.8%	-6.1%	-19.5%	775	0.84	8.2
27	Холдинг МРСК, ао	349.7	3.015	-9.2%	-15.3%	-43.9%	4 318	0.23	5.9
28	Холдинг МРСК, ап	3.8	2.17	-5.8%	-12.4%	-37.0%	150		
29	МРСК Центра	2.5	0.83	-7.8%	-10.7%	-36.3%	3 118	1.54	18.5
30	МРСК СЗ	0.7	0.10876	-4.6%	-13.6%	-52.3%	347	0.36	
31	ИркЭнерго	8.4	21	-7.2%	-10.6%	-20.7%	3 337	1.56	7.7
<b>Суммы и средние*</b>		<b>3 332</b>		<b>-8.1%</b>	<b>-14.4%</b>	<b>-26.8%</b>	<b>67 903</b>	<b>1.0</b>	<b>14.1</b>
<b>Банки</b>									
32	Сбербанк	24 997.4	89.76	-6.4%	-12.6%	-13.8%	64 588		10.6
33	Сбербанк ап	2 698.2	71.94	-5.5%	-13.7%	-4.2%	2 398		
34	ВТБ	4 041.7	0.0771	-3.8%	-8.8%	-23.7%	26 884		13.9
<b>Суммы и средние*</b>		<b>31 737</b>		<b>-5.6%</b>	<b>-11.6%</b>	<b>-16.4%</b>	<b>93 870</b>		<b>11.7</b>

		08.08.11		Изменение цен, %			Кап-ция, млн \$	P/S	P/E
		V, млн.р.	Цена закрытия	за день	за неделю	с 28/12/07			
<b>Металлы</b>									
35	ГМК Норникель	6 014.4	6717	-4.9%	-10.0%	-6.3%	42 682	4.15	16.2
36	Северсталь	2 272.7	417.1	-10.9%	-22.1%	-19.8%	14 010	1.02	
37	НЛМК	534.1	86.29	-8.3%	-18.2%	-40.3%	17 239	2.04	13.6
38	ММК	260.0	19.004	-6.2%	-21.1%	-42.2%	7 079	0.91	27.5
39	ТМК	28.2	107.5	-4.0%	-12.6%	-30.1%	3 360	0.60	31.9
40	ПолносЗолото	598.3	1655	0.4%	2.9%	-14.2%	10 516	5.95	31.3
41	Полиметалл	193.8	500	-4.6%	-12.7%	-12.9%	6 656	7.11	26.4
<b>Суммы и средние*</b>		<b>9 901</b>		<b>-5.8%</b>	<b>-12.8%</b>	<b>-18.5%</b>	<b>101 541</b>	<b>2.1</b>	<b>20.9</b>
<b>Телекомы</b>									
42	Ростелеком, ао	368.8	160	-10.0%	-22.3%	2.7%	3 886	1.85	66.9
43	Ростелеком, ап	657.0	80.85	-7.1%	-17.6%	1.1%	654		
44	МТС	329.5	220.45	-3.4%	-8.9%	-15.2%	14 648	1.28	10.5
<b>Суммы и средние*</b>		<b>1 355</b>		<b>-4.9%</b>	<b>-11.9%</b>	<b>-11.0%</b>	<b>19 188</b>	<b>1.4</b>	<b>13.2</b>
<b>Прочие</b>									
50	КАМАЗ	8.3	49.15	-9.0%	-18.3%	-32.0%	1 159	0.47	
51	АВТОВАЗ	10.2	25	-7.7%	-17.6%	-25.9%	1 157	0.25	9.9
52	СОЛЛЕРС	31.2	361	-13.3%	-28.5%	-44.2%	412	0.22	
53	Аэрофлот	64.8	59.9	-7.1%	-15.3%	-25.1%	2 218	0.51	7.9
54	Уралкалий	1 516.5	240.96	-4.8%	-12.8%	9.6%	17 063	9.93	30.8
55	Распадская	337.0	131.01	-12.1%	-23.2%	-39.0%	3 410	4.78	13.8
56	АКРОН	41.8	1190	-5.5%	-21.7%	4.8%	1 892	1.14	7.5
57	Магнит	247.4	3450	-4.8%	-13.9%	-15.4%	10 232	1.30	30.4
<b>Суммы и средние*</b>		<b>2 257</b>		<b>-6.0%</b>	<b>-15.1%</b>	<b>-6.9%</b>	<b>37 542</b>	<b>1.5</b>	<b>21.0</b>
		<b>Объем торгов V</b>	<b>Средний V за месяц</b>						
<b>Суммы и средние**</b>		<b>81 561</b>	<b>49 424</b>	<b>-5.8%</b>	<b>-13.5%</b>	<b>-12.5%</b>	<b>676 656</b>	<b>1.3</b>	<b>7.1</b>

\*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
01.авг	Пошлины	Изменение ставки таможенных пошлин на нефть и нефтепродукты
01.авг	Роснефть	Финансовая отчетность по US GAAP 2 кв. 2011г.
02.авг	ОГК-5	Финансовые результаты по МСФО за 2 кв. 2011
04.авг	<b>Банк Англии</b>	<b>Ставки</b>
04.авг	<b>ЕЦБ</b>	<b>Ставки</b>
4-5 авг	Инфляция	Росстат сообщит данные по инфляции в июле
5-6авг.	Росстат	Пром производство 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	<b>ФРС США</b>	<b>Плановое заседание FOMC ФРС США</b>
13.авг	НОВАТЭК	Финансовые результаты по МСФО
13.авг	ОГК-2	Финансовые результаты по РСБУ
13.авг	ОГК-4	Финансовые результаты по РСБУ
15.авг	Отчетность	Последний день предоставления отчетности по РСБУ за 2К 2011
26.авг	Северсталь	Финансовые результаты по МСФО за 2 кв. 2011
29.авг	РУСАЛ	Финансовые результаты по МСФО за 2кв. 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	<b>ОПЕК</b>	<b>160 очередная конференция ОПЕК</b>
сент_2011	<b>Северный поток</b>	<b>Планируемый запуск первой очереди Северного потока</b>
25.окт	ТНК-ВР	Финансовая отчетность по US GAAP 3 кв. 2011г.

**КАЛЕНДАРЬ ЗАПАДНОЙ СТАТИСТИКИ**

время	Страна	Показатель	Период	Предыд.	Оценка
<b>Понедельник, 01 август</b>					
11:00	EU	Уровень безработицы	июнь	9.9%	9.9%
18:00	USA	Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности ISM	июль	55.3	
18:00	USA	Расходы на строительство	июль	-0.6%	
<b>Вторник, 02 август</b>					

16:30	USA	Базовый индекс цен расходов на личное потребление	июнь	1.2 % г/г	
16:30	USA	Потребительские расходы (с учетом инфляции)	июнь	-0.1 % м/м	
16:30	USA	Личные доходы	июнь	0.3 % м/м	0.2 % м/м
<b>Среда, 03 август</b>					
11:00	EU	Розничные продажи	июнь	-1.1 % м/м	0.5 % м/м
15:15	USA	Прогноз ADP по занятости	июль	157 тыс.	100 тыс.
17:00	USA	Индекс деловой активности ISM для непроизводственной сферы	июнь	53.3	
17:00	USA	Заказы в обрабатывающей промышленности	июнь	0.8 % м/м	-0.7 % м/м
18:30	USA	Запасы нефти по данным Министерства энергетики США	За неделю		
<b>Четверг, 04 август</b>					
15:00	GBR	Ключевая процентная ставка Банка Англии		0.5%	0.5%
15:45	EU	Ключевая процентная ставка ЕЦБ		1.5%	1,5%
16:30	EU	Пресс-конференция ЕЦБ			
<b>Пятница, 05 август</b>					
16:30	USA	Уровень безработицы	июль	9,2%	9.2%
23:00	USA	Потребительское кредитование	июнь	6.25 млрд \$	5 млрд \$

### КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

<b>Аналитический отдел</b>		
Начальник отдела	Николай Подлевских	<a href="mailto:podlevskikh@zerich.com">podlevskikh@zerich.com</a>
Аналитик	Андрей Верников	<a href="mailto:vernikov@zerich.com">vernikov@zerich.com</a>
Аналитик	Душин Олег	<a href="mailto:dushin@zerich.com">dushin@zerich.com</a>
Аналитик	Виктор Марков	<a href="mailto:markov@zerich.com">markov@zerich.com</a>
<b>Отдел по связям с общественностью</b>		
Менеджер	Алина Федченко	<a href="mailto:fedchenko@zerich.com">fedchenko@zerich.com</a>
<b>Клиентский отдел</b>		
Сотрудник клиентского отдела	Востриков Иван	<a href="mailto:zaharov@zerich.com">zaharov@zerich.com</a>

**ИК ЦЕРИХ Кэпитал Менеджмент**

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