

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

(812) 635-68-65

(495) 662-54-75

Валюта

USD/RUB FX,
руб./долл.
30,44 **-0,02%**

EUR/RUB FX,
руб./евро
39,01 **-1,06%**

USD/EUR,
долл./евро
1,2818 **-1,03%**

Нефть

Brent,
ICE Futures, август, \$/барр.
77,57 **2,92%**

WTI/Light Sweet,
NYMEX, август, \$/барр.
79,01 **3,95%**

Металлы

Золото,
CME Group, август, \$/унц.
1 192,90 **-0,39%**

Платина,
CME Group, август, \$/унц.
1 529,05 **0,97%**

Медь,
LME, \$/тонна
7 048,17 **8,87%**

Алюминий,
LME, \$/тонна
2 030,00 **2,81%**

Никель,
LME, \$/тонна
20 410,00 **7,76%**

Основные фондовые индексы

PTC
1 449,19 **4,26%**

MMББ-10
3 106,48 **4,42%**

Dow Jones Ind.
10 097,90 **3,24%**

NASDAQ Comp.
2 179,05 **4,15%**

UK FTSE
5 158,85 **2,98%**

GER DAX
6 040,27 **2,09%**

Показатели рублёвой ликвидности

Остатки на к/с ЦБ РФ,
Россия, млрд. руб.
497,90 **-4,34%**

Остатки на к/с ЦБ РФ,
Москва, млрд. руб.
324,30 **-4,72%**

Главные события

В РОССИИ:

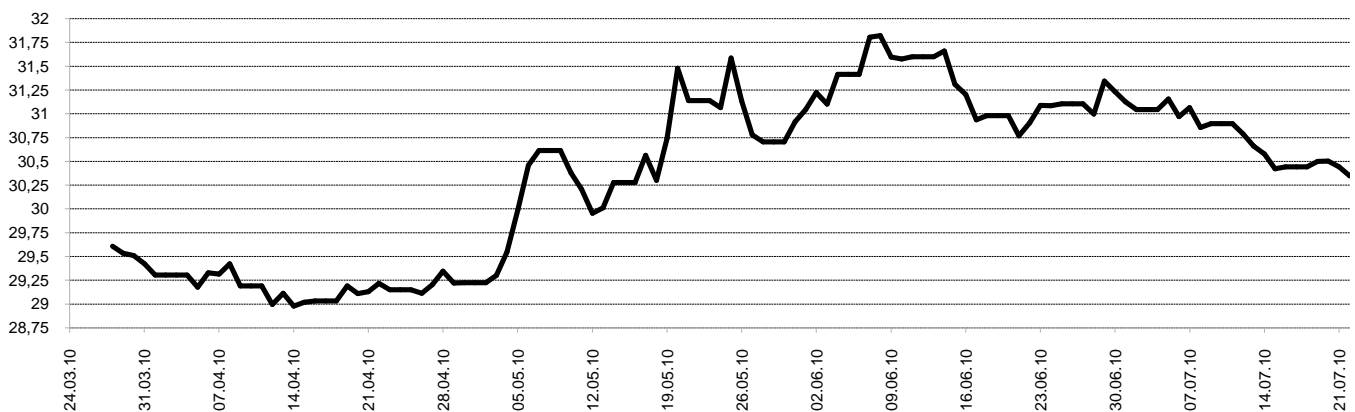
- Минфин знает как увеличить доходы бюджета на 1 трлн. рублей
- Росстат публикует ряд показателей
- Инфляция и международные резервы России растут
- "ТГК-2" начал допэмиссию
- "Полиметалл" отчитался о доходах
- "Газпром" снижает темпы добычи газа

В МИРЕ:

- Опубликованы результаты стресс-тестов европейских банков
- Бернарке признал слабость экономики США
- США: безработица, новостройки, запасы нефти
- Великобритания: розничные продажи ВВП
- BP продаст Apache активов на \$7 млрд.
- Опубликована отчетность IBM, Apple, Goldman Sachs, Pepsi, Coca-Cola, Yahoo, Apple, Morgan Stanley, Wells Fargo, Microsoft, AmEx, McDonald's, Ford Motors

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА НЕДЕЛЮ:

- 26.07 - продажи новых домов в США за июнь
 - 28.07 - строительство в России за I полугодие
 - 29.07 - индекс экономических ожиданий Еврозоны за июль
 - 30.07 - Еврозона: безработица и инфляция за июнь
 - 30.07 - индекс потребительских цен в Японии за июнь
 - 30.07 - США: ВВП и безработица за II квартал
- Отчетность опубликуют: ОАО "ТНК-ВР", ОАО "ТГК-1", ОАО "ОГК-5", ВР, LG, Chevron, ConocoPhillips, Apache, US Steel Corp., Shell, Visa, Siemens, Toyota, Mitsubishi, Boeing, Deutsche Bank, British Airways


ММВБ: 1 380,86 п. **53,31 п.** **4,02%**

USD/RUB FX: 30,44 руб./\$ **-0,01 р.** **-0,02%**

Картина недели

На прошлой неделе российский рынок, устремившись за западными площадками, продемонстрировал уверенный рост, подкрепленный удачными отчетами компаний и позитивными статистическими данными из-за рубежа. Благодаря отчету Минэнерго США, декларировавшему резкий рост запасов нефти в стране, и нахождению компанией BP инвесторов, цены на энергоносители прибавили более 3%, что позитивно отразилось на всем рынке. По итогам недели индекс ММВБ вырос на 4,02%, индекс РТС – на 4,26%.

На фоне подорожания «черного золота», удачно торговались отечественные «нефтяники». Так, «ЛУКОЙЛ» за неделю вырос в цене на 5,53%, «Роснефть» - на 7,54%, «Сургутнефтегаз» - на 7,99%, «Транснефть» - на 4,83%, «Татнефть» - на 2,1%.

Не отстали от общемировой тенденции роста бумаг банков и ведущие российские кредитные организации. Акции ВТБ подорожали за семь дней на 4,32%, «Сбербанк» - на 5,15%.

Лидерами же роста на отечественных площадках стали металлурги, подорожавшие больше всех на фоне роста цен на металлы. Так, «Норильский Никель» прибавил 5,36%, «Северсталь» - 7,74%, «Мечел» - 7,56%, «ММК» - 9,77%, «НЛМК» - 8,04%. Не отстали от «черных» коллег и золотодобытчик «Полиметалл», подорожавший на 7,01%. «Полюс Золото» же, при непрекращающейся эпопее по слиянию с KazakhGold вырос в цене всего на 0,07%.

Существенно хуже рынка смотрелся «АВТОВАЗ», за неделю подешевевший на 2,88%.

Грядущая неделя на российских площадках наверняка откроется ростом на «дрожжах» повышения американских индексов после публикаций в пятницу стресс-тестов банков Европы. Затем же опять очень многое будет зависеть от настроений на зарубежных рынках, отчетах компаний и публикаций статистики. Скорее всего, все они внесут долю позитива, что создаст весомые предпосылки для роста рынка в течение всей недели.

Основные новости и события недели

■ В среду состоялось выступление главы департамента налоговой и таможенно-тарифной политики Министерства финансов России Ильи Трунина, на котором был озвучен ряд поистине революционных мер по привлечению средств в бюджет страны. Так, г-н Трунин предложил установить с 1 января 2012 года единую экспортную пошлину на все нефтепродукты в 60% от пошлины на нефть. Кроме того, Министерство финансов предполагает повышение ставки налога на добычу полезных ископаемых на нефть на 6,5% в 2012 году с нынешних 419 рублей за тонну и еще на 5,4% в 2013 году. Также г-н Трунин заявил о намерениях Минфина увеличить размер акциза на бензин на 1 рубль в каждом из трех последующих годов. При этом траты автомобилистов предполагается компенсировать сокращением транспортного налога в 2 раза.

При этом ставка налога на добычу полезных ископаемых на добычу природного газа, по заявлению г-на Трунина, в 2011 году может вырасти на 61% с текущего значения в 147 рублей за тысячу кубометров, а затем индексироваться с учетом инфляции на 6% с 2012 года и на 5,4% с 2013 года. Ставки же налога на добычу никеля могут претерпеть изменения уже в 2011 году, с переходом на новую систему обложения (30% от разницы между ценой продажи и суммой в 20 тыс. долл. за тонну). А экспортная пошлина на нефть в следующем году может быть увеличена на 10%. Помимо этого, г-н Трунин объявил о возможности увеличении акцизов на табачную продукцию на 30-40% от текущих значений.

По мнению главы департамента налоговой и таможенно-тарифной политики Минфина, данные меры смогут обеспечить увеличение доходов бюджета России в период с 2011 по 2013 года на 1 трлн. рублей.

■ В понедельник Федеральная служба государственной статистики России опубликовала ряд важных статистических показателей. Так, согласно отчету Росстата, инвестиции в основной капитал в I полугодии 2010 года в стране выросли на 1,3% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. При этом инвестиции в основной капитал в июне достигли 758,1 млрд. рублей, прибавив 19% к значению в мае и 7,4% относительно июня 2009 года. Кроме того, реальные располагаемые доходы населения России в I полугодии 2010 года выросли на 4,8% относительно прошлогодних показателей (рост в июне – 3,6% относительно мая, 1,4% - относительно июня 2009 года). При этом среднемесячная заработная плата россиянина составила в июне 21 597 рублей, превысив значение в июне прошлого года на 11,6%.

Также в отчете Росстата сообщается, что за первые шесть месяцев года оборот розничной торговли в России вырос на 3,4% по сравнению с аналогичным периодом 2009 года до 7535,3 млрд. рублей.

Безработица в России, согласно Росстату, в июне составила 6,8% от экономически активного населения – 5,2 млн. человек. При этом отмечается, что в службах занятости стоят на учете 1,9 млн. россиян, а пособие по безработице получают 1,6 млн. россиян. 76,2 млн. граждан России являются экономически активным населением, что составляет 54% от всего населения страны.

■ Инфляция в РФ с 13 по 19 июля составила 0,1%, с начала месяца инфляция составила 0,3%, с начала года – 4,7%. Экономисты предупреждают, что во II половине года годовая инфляция может ускориться из-за восстановления спроса, роста денежной базы, повышения цен на импортируемую продукцию и низкой базы по инфляции в середине и конце 2009 года. Еще одним фактором роста цен может стать засуха.

Согласно сообщению департамента внешних и общественных связей Банка России, международные резервы страны на 16 июля составили 469,3 млрд. долл., прибавив за неделю 2 млрд. долл. (0,4%).

■ ОАО "ТГК-2" во вторник начало размещение дополнительной эмиссии акций на 19 млрд. рублей по закрытой подписке. Компания размещает 1,9 трлн бумаг по 0,01 рубля, что в 1,3 раза превышает существующий уставный капитал компании. Цена размещения равна номиналу – 0,01 рубля за бумагу. Бумаги размещаются по закрытой подписке в пользу ООО "Совлинк", Coreplan Limited (Кипр) и Migdale Trade Limited (Британские Виргинские острова).

■ По опубликованному отчету о прибылях и убытках одного из крупнейших золотодобытчиков России – ОАО «Полиметалл», выручка компании во II квартале 2010 года составила 249 млн. долл., что на 128% больше значения аналогичного периода прошлого года. При этом выручка «Полиметалла» составила 424 млн. долл., на 93% превысив прошлогодний результат. Также отмечается, что продажи золота компанией в I полугодии возросли на 61% до 207 тыс. реализованных унций, что на 60% больше величины прошлого года.

■ ОАО «Газпром» в I полугодии 2010 года экспортировал 102,2 млрд. кубометров газа, что на 25% выше, чем за январь-июнь 2009 года, но на 14% (16,7 млрд. кубометров) меньше, чем запланировано. Поставки газа в дальнее зарубежье составили 73,44 млрд. кубометров.



DJ IND: 10 424,64 п. 326,74 п. 3,24%



UK FTSE: 5 158,85 п. 153,77 п. 2,98%

Картина недели

Прошедшая неделя на мировых фондовых рынках ознаменовалась неустанным ростом практически всех котировок, во многом благодаря сверхагрессивным действиям «быков». При этом в понедельник и вторник наблюдалось некое затишье в торгах и активности инвесторов, что вкупе с неудачными отчетами Goldman Sachs, IBM и Yahoo, а также слабой статистикой строительства из США повернуло рынок вниз. Однако, уже в среду начался бурный подъем, вызванный позитивом в отчетах Apple, Coca-Cola, Morgan Stanley и Wells Fargo, который, правда, несколько сбавил ход после речи главы ФРС США Бена Бернарке. В четверг же и в пятницу на рынках наблюдался плавный рост на фоне ожиданий об удачных стресс-тестах европейских банков, радующих отчетах компаний (Microsoft, UPS, AT&T, American Express) и сильной статистике из США.

По итогам недели, ведущие европейские индексы – FTSE, CAC, DAX синхронно выросли на 2,98%, 2,77% и 2,09%. Американские индикаторы, завершившие неделю, в отличие от Европы, после удачной публикации стресс-тестов, выглядели еще лучше – Dow Jones, NASDAQ и S&P прибавили 3,24%, 3,56% и 4,15%.

Лидерами роста на неделе смотрелись ведущие мировые банки. Так, акции JP Morgan за семь дней выросли в цене на 2,2%, Citigroup – на 3,08%, Morgan Stanley – на 8,69%, Bank of America – на 8,69%, Wells Fargo – на 4,5%, Barclays – на 9,13%, Deutsche Bank – на 5,24%. При этом на грядущей неделе, после удачных стресс-тестов, мы вправе ждать еще большего роста их бумаг. Большая часть котировок выросла синхронно рынку в целом, однако, Ford продемонстрировал настоящий скачок вверх, прибавив 12,17%. Аутсайдером же торгов, даже несмотря на известия о продаже части активов, стал BP, подешевевший на 0,65%.

В целом же, прошедшая неделя еще раз наглядно продемонстрировала силу «быков», которые при в общем-то нейтральном новостном фоне не устают тащить рынок вверх. К тому же, стресс-тесты и удачные отчеты в пятницу зарядили рынок позитивом, поэтому мы ожидаем рост рынка в первой половине начинающейся недели с его консолидацией в ее конце.

Основные новости и события недели

■ Стресс-тесты не прошли семь из 91 европейского банка. Совокупный дефицит их капиталов составил 3,5 млрд евро. Согласно отчету Европейского комитета по банковскому регулированию (CEBS), уровень капитала не прошедших стресс-тесты банков при негативном сценарии в 2011г. будет ниже минимальной нормы в 6%. Согласно представленным сегодня отчетам CEBS об итогах стресс-тестов, плохие результаты продемонстрировал немецкий инвестиционный банк Hypo Real Estate (по результатам стресс-теста уровень капитала банка при негативном сценарии составит 4,7%). Не справился со стресс-тестом греческий Atebank (4,36%). Задание также провалили сразу пять испанских банков: Banca Civica (4,7%), Diada (3,9%), Espiga (5,6%), Unnim (4,5%) и Cajasur (4,5%).

■ Глава Федеральной резервной системы (ФРС) США Бен Бернанке заявил вчера на заседании Конгресса, что низкие процентные ставки все еще необходимы для поддержки экономики страны. Он отметил, что погружение США в более глубокий экономический кризис маловероятно, однако признал, что экономика государства слабая. Бернанке добавил, что его ведомство готово предпринять новые шаги для сохранения тенденций экономики США к восстановлению.

■ Согласно опубликованному отчету Министерства труда США, число граждан страны, впервые обратившихся за пособием по безработице, за прошедшую неделю увеличилось на 37 тыс. (8,7%) с 427 тыс. на предыдущей неделе до 464 тыс. при этом число американцев, получающих пособие, за неделю сократилось на 223 тыс. (5%) до 4,487 млн. безработных. По ожиданиям аналитиков, рост первого показателя должен был ограничиться 445 тыс. американцев, а снижение второго – 4,592 млн. человек.

■ Согласно отчету Министерства торговли США число новостроек в июне 2010 года сократилось на 5% и составило 549 тыс. домов в годовом исчислении. Это минимальный уровень показателя с октября прошлого года. Аналитики прогнозировали падение показателя в прошлом месяце на 2,7% до 577 тыс. домов. Между тем число разрешений на строительство жилья в июне выросло больше, чем ожидали аналитики - на 2,1%, до 596 тыс. Количество разрешений свидетельствует о темпах строительства домов в ближайшем будущем.

■ Согласно докладу Минэнерго США, за неделю с 10 по 16 июля 2010г коммерческие запасы сырой нефти в стране выросли на 0,4 млн барр. - до 353,5 млн барр., что выше показателя на аналогичную дату предыдущего года на 3,1%. Аналитики прогнозировали, что коммерческие запасы сырой нефти в США за отчетную неделю снизятся на 1,4 млн барр.

■ По данным Национального статистического управления Великобритании, объем розничных продаж в стране в июне увеличился на 0,7% по сравнению с майским значением. Рост продаж в годовом исчислении составил 1,3%. При этом аналитики прогнозировали меньший рост показателя – на 0,5% и 1% соответственно.

■ Валовой внутренний продукт Великобритании вырос по итогам второго квартала 2010 года на 1,1% по сравнению с предыдущим кварталом. Эксперты ожидали повышения ВВП страны всего на 0,6%.

■ Нефтяной концерн BP, являющийся главным «поставщиком» новостей с момента аварии в Мексиканском заливе, вчера достиг договоренности с американской компанией Apache о продаже последней части активов компании. Отмечается, что общая сумма сделки превысит 7 млрд. долл., а в число активов войдут нефтяные месторождения в США, участки по добыче газа в Канаде и Египте.

Напомним, что последние недели BP активно искала инвесторов для привлечения средств на ликвидацию утечки нефти и последствий аварии, а также на выплаты компенсаций пострадавшим. Всего BP планирует привлечь до 50 млрд. долл., из которых по 10 млрд. - путем продажи части компании и ряда активов, 20 млрд. – путем эмиссии облигаций и 10 млрд. с помощью банковских кредитов.

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

Главный офис. Санкт-Петербург

Багинская Александра (812) 635-68-65 (доб. 339)

Начальник отдела

Заботин Сергей (812) 635-68-65 (доб. 238)

Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (812) 635-68-65 (доб. 340)

Клиент-менеджер

Ларионова Ирина (812) 635-68-65 (доб. 217)

Клиент-менеджер

ДО Пионерская. Санкт-Петербург

Кабановская Юлия (812) 676-19-76

Заместитель начальника отдела

Парфилов Сергей (812) 676-19-75

Клиент-менеджер

Представительство в г. Кириши

Ляхова Маргарита (81368) 548-20

Руководитель представительства

Пасечник Иван (81368) 55-222

Клиент-менеджер

Филиал в Москве

Яковлев Роман (495) 622-34-64

Директор филиала

Куликовский Иван (495) 680-54-75

Клиент-менеджер

Аналитическая служба

Лобов Всеволод (812) 635-68-60 (доб. 333)

Руководитель службы

vsevolod@dohod.ru

Шалгин Сергей (812) 635-68-60 (доб. 107)

Финансовый аналитик

shalgin@dohod.ru

Тесюль Илья (812) 635-68-60 (доб. 107)

Финансовый аналитик

tesjul@dohod.ru

Техническая поддержка

Андреев Андрей (812) 635-68-60 (доб. 335)

191186, Санкт-Петербург

наб. канала Грибоедова, д.6/2, лит. А

Телефон: (812) 635-68-60

Факс: (812) 635-68-64

E-mail: info@dohod.ru

WWW.DOHOOD.RU

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитического управления Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается.

Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.