

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

(812) 635-68-65

(495) 662-54-75

Валюта

USD/RUB FX, руб./долл.	30,44	-1,47%
----------------------------------	--------------	---------------

EUR/RUB FX, руб./евро	39,43	1,02%
---------------------------------	--------------	--------------

USD/EUR, долл./евро	1,2952	0,45%
-------------------------------	---------------	--------------

Нефть

Brent, ICE Futures, август, \$/барр.	75,37	-0,16%
--	--------------	---------------

WTI/Light Sweet, NYMEX, август, \$/барр.	76,01	-0,11%
--	--------------	---------------

Металлы

Золото, CME Group, август, \$/унц.	1 210,00	-1,41%
--	-----------------	---------------

Платина, CME Group, август, \$/унц.	1 538,90	-0,64%
---	-----------------	---------------

Медь, LME, \$/тонна	6 473,87	-4,11%
-------------------------------	-----------------	---------------

Алюминий, LME, \$/тонна	1 974,50	-1,28%
-----------------------------------	-----------------	---------------

Никель, LME, \$/тонна	18 940,00	-2,37%
---------------------------------	------------------	---------------

Основные фондовые индексы

PTC	1 389,92	2,24%	MMB5-10	3 107,70	-0,04%
------------	-----------------	--------------	----------------	-----------------	---------------

Dow Jones Ind.	10 198,03	-0,98%	NASDAQ Comp.	2 196,45	-0,79%
-----------------------	------------------	---------------	---------------------	-----------------	---------------

UK FTSE	5 132,94	0,50%	GER DAX	6 065,24	-0,41%
----------------	-----------------	--------------	----------------	-----------------	---------------

Показатели рублёвой ликвидности

Остатки на к/с ЦБ РФ, Россия, млрд. руб.	456,70	20,74%	Остатки на к/с ЦБ РФ, Москва, млрд. руб.	247,70	30,92%
--	---------------	---------------	--	---------------	---------------

Главные события

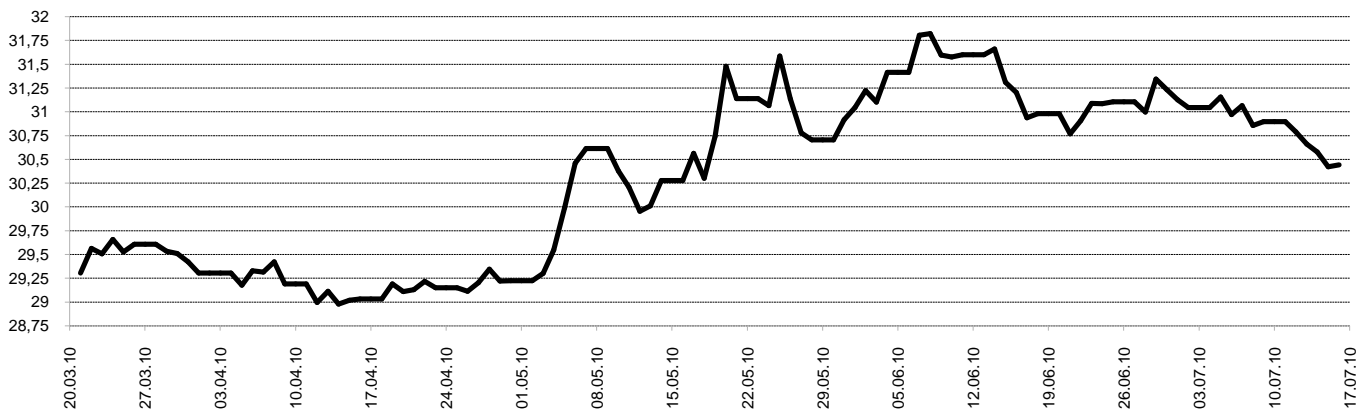
- В РОССИИ:**
- Дефицит бюджета России сократится
 - Промпроизводство России растет
 - Международные резервы достигли максимума за 1,5 года
 - "Внешэкономбанк" разместил облигации на \$1 млрд.
 - Опубликована отчетность "АВТОВАЗ", ВТБ 24, "Мечел", "Сбербанк"

- В МИРЕ:**
- Сенат США сказал "да" финансовой реформе
 - ФРС поделилась прогнозами об экономике США
 - США: дефицит бюджета за 9 месяцев - \$1 трлн., розничные продажи и импортные цены сокращаются, дефицит внешнеторгового баланса растет
 - Великобритания: рост ВВП и потребительских цен
 - Инфляция, промпроизводство и внешнеторговый дефицит Еврозоны растут
 - Опубликована отчетность Alcoa, General Electric, Intel, JP Morgan, Bank of America, Citigroup, Google

- КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА НЕДЕЛЮ:**
- 20.07 - бюджетный дефицит Великобритании за июнь
 - 21.07 - уровень безработицы в России за июнь
 - 21.07 - розничные продажи Великобритании за июнь
 - 22.07 - Еврозона: индексы деловой активности в промышленности и потребительского доверия за июль, промышленные заказы за май
 - 23.07 - ВВП Великобритании за I полугодие
 - 23.07 - Публикация стресс-тестов банков Европы
 - Отчетность опубликуют: ОАО "ГАЗ", ОАО "ММК", Pepsi, Coca-Cola, Yahoo, Apple, Medefano, Canon, Panasonic, Samsung



ММВБ: 1 327,55 п. **3,38 п. 0,26%**



USD/RUB FX: 30,44 руб./\$ **-0,45 п. -1,47%**

Картина недели

Результаты торгов на прошедшей неделе можно назвать весьма удачными и прибыльными для «быков», так как в целом рынок финишировал «в плюсе», однако, они вряд ли согласятся с такой оценкой, ведь до середины недели их деятельность выглядела гораздо удачнее. Начало недели ознаменовалось уверенным ростом на всех мировых площадках, что, естественно, перекинулось и на Россию. Так, индексы ММВБ и РТС во вторник преодолели важнейшие рубежи в 1350 и 1400 пунктов соответственно, затем выросли еще больше – почти до 1390 и 1440 пунктов, однако, не смогли закрепиться на завоеванных позициях при общем негативном фоне на рынке. В четверг и в пятницу «медведи» продемонстрировали свою силу и сбили индикаторы в низ. Однако, в отличие от мировых площадок, в нашей стране ведущим индикаторам удалось завершить недельные торги в «зеленой зоне», во многом благодаря преобладанию позитива на новостном фоне внутри страны. По итогам торгов индекс ММВБ вырос на 0,26%, индекс РТС прибавил 2,24%.

Лидером роста на рынке почти всю неделю смотрелся банковский сектор, однако события пятницы на мировых биржах несколько «остудили» рост. По итогам недели «Сбербанк», опубликовавший удачную отчетность, подорожал на 1,82%, ВТБ же, лишенный этого, подешевел на 0,65%. Значительно лучше рынка, на фоне заявлений о прибыли во II квартале в 1 млрд. руб. и увеличении уставного капитала смотрелся «АВТОВАЗ», прибавивший 4,64%. Удачно торговались и акции «Северстали» (+3,89%), даже несмотря на снижение цен на металлы и проблемы в других компаниях отрасли («Норильский Никель» остался в нуле). Разнонаправленный итог показали котировки нефтегазовых компаний, при том, что цены на нефть несколько упали. Весьма уверенно смотрится «Газпром», подорожавший по итогам недели на 0,64%. Акции «ЛУКОЙЛа» прибавили в цене 0,004%, «Роснефть» же и «Сургутнефтегаз» упали на 1,18% и на 0,11% соответственно.

Грядущая же неделя, скорее всего, откроется небольшим спадом, который будет продолжаться до ее середины. Затем «быки» несколько отыграют позиции, что позволит рынку немного вырасти.

Основные новости и события недели

■ В среду премьер-министр России Владимир Путин на совещании по проекту федерального бюджета на 2011-2013 гг. заявил о стремлении Правительства к сокращению дефицита бюджета страны до величины менее 5% от ВВП. Также В.Путин заявил о прогнозах дефицита на ближайшие годы, согласно которому, в 2011 году он составит менее 4% от ВВП, в 2012 – не более 2,9%, а в 2015 бюджетного дефицита в России не будет.

При принятии бюджета на нынешний год его дефицит был установлен в размере 6,8% ВВП, однако, в начале июля Минфин объявил о снижении показателя до 5,4% от ВВП в связи с высокими ценами на нефть, экспорт и пошлины на которую являются основными статьями доходов России. Если же положительная динамика цен на энергоносители продолжится, то, естественно, снизится дефицит бюджета страны.

Отметим, что решение о сокращении дефицитов бюджетов развитых стран было принято в конце июня на саммите «большой восьмерки» в Канаде.

■ В четверг было опубликовано сообщение Росстата, согласно которому, объемы промышленного производства в России в I полугодии выросли на 9,7% относительно значения аналогичного периода прошедшего года. При этом в июне 2010 года был зафиксирован спад производства на 0,1% по сравнению с майскими показателями. Аналитики же ожидали большего роста в 12-12,5%.

■ Объем международных резервов России на 9 июля 2010 года составил 467,3 млрд. долл. против 460,8 млрд. долл. на 2 июля, сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России. Данное значение является максимальным за 1,5 года – с конца 2008 года. Напомним, что международные резервы состоят из средств в иностранной валюте, специальных прав заимствования, резервной позиции в МВФ и монетарного золота.

■ Государственная корпорация «Внешэкономбанк» разместила облигации на общую сумму в 1 млрд. долл. Ставка купона по выпуску составила 6,9% годовых при сроке обращения облигаций в 10 лет. При этом книга заявок превысила ожидания в 2,4 раза.

■ По заявлению, сделанному премьер-министром России Владимиром Путиным на встрече с президентом ОАО «АВТОВАЗ» Игорем Комаровым, чистая прибыль компании по стандартам РСБУ во втором квартале 2010 года превысила отметку в 1 млрд. рублей. В первом квартале нынешнего года автомобильный гигант показал убыток в 2,58 млрд. рублей, в прошлом же году чистый убыток «АВТОВАЗа» составил 38,5 млрд. рублей.

Кроме того, в четверг основные акционеры компании – Renault, «Ростехнологии» и «Тройка Диалог» объявили о подписании соглашения об увеличении уставного капитала завода на 21 млрд. рублей, что приведет к увеличению доли «Ростехнологий» в «АВТОВАЗе» до 29%.

■ По сообщению экс-министра финансов страны, президента, председателя правления банка ВТБ 24 Михаила Задорнова, чистая прибыль финансового института в I полугодии 2010 года по РСБУ составила 8,62 млрд. рублей против убытка в 1,5 млрд. рублей за аналогичный период прошлого года.

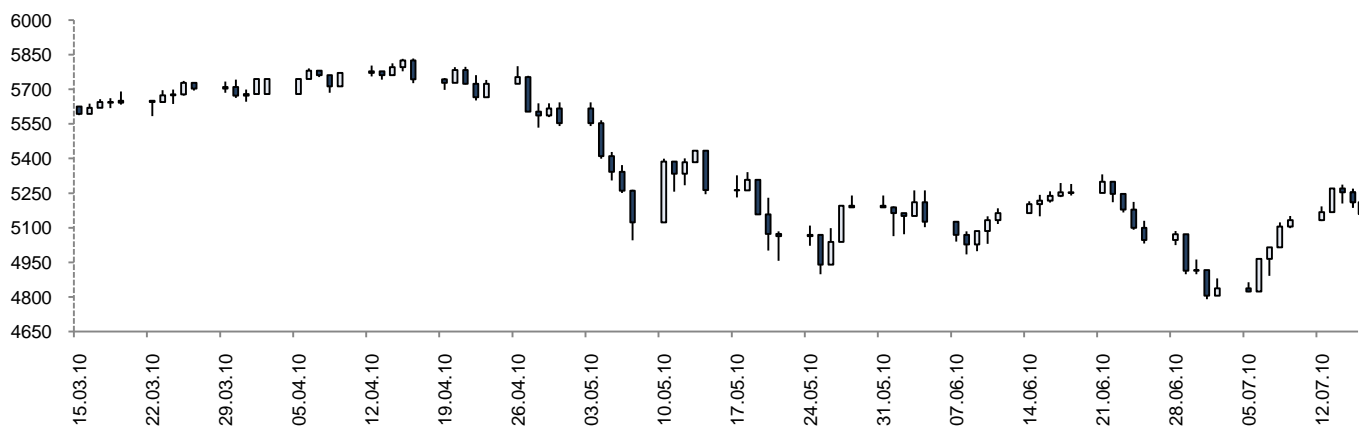
Банк ВТБ 24 на 98% принадлежит ОАО «ВТБ» и специализируется на услугах физическим лицам, а также на кредитовании малого и среднего бизнеса.

■ Опубликованная финансовая отчетность российского горно-металлургического гиганта ОАО «Мечел» гласит, что чистая прибыль компании по US GAAP в I квартале 2010 года составила 82,6 млн. долл. против убытка в 100 млн. долл. в аналогичном периоде прошлого года. Выручка же компании за год увеличилась на 60% достигнув отметки в 1,9 млрд. долл. Отметим, что оба показателя оказались лучше прогнозов аналитиков. При этом общий долг компании на 31 марта 2010 года составляет порядка 6,3 млрд. долл.

■ Крупнейший банк России «Сбербанк» в первом полугодии 2010 года увеличил чистую прибыль по РСБУ по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 11,5 раз – с 5,3 млрд. рублей до 60,7 млрд. рублей, говорится в пресс-релизе финансового института.



DJ IND: 10 097,90 п. -100,13 п. -0,98%



UK FTSE: 5 132,94 п. 25,91 п. 0,50%

Картина недели

Торги на фондовых биржах на прошедшей неделе можно смело заносить в учебники, ведь в них можно было наблюдать все – уверенный рост и стремительное падение, скоординированные действия «быков» и внушительный ответ «медведей». В понедельник отчетом Alcoa в США начался «сезон корпоративной отчетности», который, благодаря росту прибыли компании стимулировал к росту весь рынок в начале недели. Ближе к ее середине вышли данные от Intel и JP Morgan, подтвердившие восстановление мировой экономики даже при негативной статистике из США. Все это сопровождалось активными действиями «быков», устроивших стремительный рывок индикаторов вверх. Однако, «медведи» всю неделю координировали усилия, ожидая появления негативного драйвера, чтобы затем повернуть рынок в «красную зону». До пятницы «быки» отбивали атаки, но в конце недели была опубликована щедрая порция негатива, как на макро (снижения индекса доверия потребителей в США), так и на микроуровне (снижение прибыли Bank of America и Citigroup), благодаря чему весь рост был полностью отыгран.

По итогам недели ведущие индексы оказались по разные стороны нулевой отметки, однако, с небольшими изменениями. Индекс FTSE вырос на 0,5%, DAX, наоборот, упал на 0,41%, ровно как и индексы Dow Jones, NASDAQ и S&P, просевшие на 0,98%, 0,79% и на 0,99% соответственно. Лидером роста на неделе стал главный ньюсмейкер последних дней – BP, акции которой на фоне интереса инвесторов к компании за неделю подорожали на 8,96%. Большая же часть котировок неделю закончила возле нулевых отметок.

На грядущей неделе мы увидим продолжение противостояния «быков» и «медведей», при том, что преимущество в схватке пока остается за последними. Главным событием недели будет публикация стресс-тестов европейских банков, которая обещает стать весьма удачной. При этом в мире продолжают выходить финансовые отчеты компаний, что окажет серьезное влияние на рынок. Наш прогноз на неделю – небольшой спад ее начале при росте в конце с выходом всех котировок в плюс к закрытию пятницы.

Основные новости и события недели

■ В пятницу Сенат США окончательно проголосовал «за» принятие нового законопроекта о финансовой реформе в стране, которая обещает стать наиболее значимой и масштабной за 80 лет – со времен Великой депрессии. Закон одобрили 60 сенаторов, 38 проголосовали против его принятия и теперь до принятия его в силу осталось поставить одну подпись – Президента США Б.Обамы.

Основной целью финансовой реформы является недопущение финансовых кризисов, подобных произошедшему в 2008 году. Основными мерами являются: увеличение резервов банков, защита инвесторов и вкладчиков, протекция над потребителями кредитов, обеспечение стабильности экономики.

■ Федеральная резервная система США обновила составленный ранее прогноз по развитию экономики страны. Данное ведомство ожидает роста экономики США в 2010 году на уровне в 3-3,5% ВВП. Этот показатель меньше, чем опубликованный в апреле нынешнего года, когда аналитики ФРС прогнозировали рост на уровне 3,2-3,7%. Безработицу же в ФРС определили на уровне в 9,5%, что превысило апрельский прогноз в 9,1%. Но, в то же время, по мнению ФРС инфляция в США в 2010 году составит 1-1,1%, тогда как по апрельскому прогнозу цены выросли бы на 1,2-1,5%.

■ Вчера увидел свет отчет Министерства финансов США о дефиците бюджета страны. По обновленным данным, значение показателя в июне 2010 года составило 68,42 млрд. долл., что меньше прошлогоднего значения на 27%. При этом уточняется, что дефицит бюджета США с октября 2009 года по июнь 2010 года составляет 1,004 трлн. долл., что также немногим меньше прошлогоднего значения аналогичного периода в 1,1 трлн. долл.

Всего же за финансовый 2009-10 год (с 1 октября по 30 сентября) по оценкам Правительства можно ждать дефицита бюджета в 1,56 трлн. долл., что составляет 10,6% от ВВП страны. Напомним, что российское Правительство ждет в 2010 году дефицита в 5% от ВВП, а лидеры ведущих стран мира недавно договорились о сокращении данного показателя.

■ По данным Министерства труда США, объем розничных продаж в стране в июне сократился на 0,5% относительно майского значения. Аналитики при этом прогнозировали меньшее снижение – в 0,3%. Кроме того, в отчете уточняется, что основное сокращение продаж пришлось на сбыт автомобилей, который упал на 2,3%. Без учета продаж средств передвижения показатель снизился на 0,1%, а исключая еще и реализацию строительных материалов и топлива, объем розничных продаж увеличился в июне на 0,2% после снижения на 0,2% в предыдущем месяце. Помимо этого, Министерство труда США объявило о снижении уровня импортных цен на 1,3% относительно значения в мае и об увеличении показателя на 4,5% в годовом исчислении. В данном случае, аналитики также были настроены более умеренно в своих предсказаниях, прогнозируя снижение по сравнению с маем на 0,4% и увеличение в годовом исчислении на 5,3%. Отметим, что это падение стало максимальным с января 2009 года.

■ Согласно отчету Министерства торговли США, дефицит баланса внешней торговли страны в мае 2010 года составил 42,27 млрд. долл., увеличившись на 4,8% относительно апреля, когда показатель составил 40,3 млрд. долл. Данная величина отрицательного сальдо внешнеторгового баланса стала максимумом с самого разгара кризиса – ноября 2008 года. По прогнозам аналитиков дефицит внешнеторгового баланса США в мае должен был сократиться относительно апрельского значения до 39 млрд. долл.

■ По опубликованным данным Национального статистического управления Великобритании, ВВП страны в первом квартале 2010 года вырос на 0,3% по сравнению с предыдущим отчетным периодом. При этом относительно аналогичного периода прошлого года ВВП Великобритании сократился на 0,2%. Отметим, что оба показателя полностью совпали с ожиданиями аналитиков, сейчас прогнозирующими увеличение темпов роста ВВП страны и во втором квартале года на величину от 0,5% до 0,7%.

Официальные же данные по ВВП за второй квартал 2010 года будут опубликованы 23 июля.

■ По сообщению Национального статистического управления Великобритании, потребительские цены в стране в июне 2010 года выросли на 3,2% в годовом исчислении после значения в 3,4% в предыдущем месяце. Второй месяц подряд величина инфляции в Великобритании сокращается, что не оправдало ожиданий скептиков, предполагавших ускорение темпов инфляции из-за сохранения ставки рефинансирования на рекордно низком уровне. При этом повышение показателя в июне относительно мая составило 0,1%.

Аналитики прогнозировали повышения потребительских цен в июне на 3,1% в годовом исчислении.

Основные новости и события недели

■ Согласно отчету статистического управления Европейского Союза, уровень потребительских цен в регионе в июне увеличился на 1,4% в годовом исчислении. Данное значение полностью совпало с ожиданиями аналитиков. При этом объемы промышленного производства в Европе в мае выросли на 0,9% относительно апрельского результата, что несколько меньше прогнозов аналитиков, ожидавших увеличение на 1,2%. Лидером же среди стран Еврозоны по росту показателя в мае стала Эстония, где зафиксировано увеличение объемов промышленного производства на 17,2%.

По сообщению Евростата, дефицит баланса внешней торговли региона в мае составил 3,4 млрд. евро после профицита в 2,2 млрд. евро в аналогичном периоде прошлого года и профицита в 0,3 млрд. евро в апреле.

Кроме того, отмечается, что экспорт стран Еврозоны в мае вырос на 23% в годовом выражении, а импорт, в свою очередь, на 30%.

■ В понедельник в США начался так называемый «сезон корпоративной отчетности» с отчета о прибылях и убытках алюминиевого гиганта Alcoa Inc. Согласно данному документу, чистый убыток концерна по итогам первых шести месяцев 2010 года составил 65 млн. долл., что почти в 15 раз ниже прошлогоднего убытка в 951 млн. долл. При этом объем продаж компании увеличился на 20% до 10 млрд. долл. Во II же квартале 2010 года Alcoa и вовсе получила прибыль в 136 млн. долл. после убытков годом ранее в 454 млн. долл.

Отметим, что именно удачная отчетность Alcoa обратил все мировые площадки в рост в начале недели.

■ Согласно финансовому отчету американского промышленного гиганта General Electric, чистая прибыль компании во II квартале 2010 года увеличилась на 16% до отметки в 3,11 млрд. долл. (28 центов на акцию) по сравнению с аналогичным периодом прошедшего года. Аналитики ожидали меньшее увеличение прибыли – на 15%. Между тем, выручка корпорации снизилась за отчетный период на 4,3% до 37,4 млрд. долл.

■ В среду была опубликована финансовая отчетность одного из мировых лидеров в сфере высоких технологий и крупнейшего в мире производителя микрочипов американской корпорации Intel. По сообщению компании, чистая прибыль Intel во II квартале 2010 года составила 2,9 млрд. долл., продемонстрировав существенный рост относительно прошлогодних показателей, когда в аналогичном периоде 2009 года был определен убыток в 398 млн. долл. Общий размер выручки компании в отчетном периоде составил 10,8 млрд. долл. Отметим, что аналитики прогнозировали меньшие значения обоих показателей, а столь удачная отчетность Intel обратила в рост как акции высокотехнологичных компаний, так и весь фондовый рынок в целом.

■ В четверг была опубликована финансовая отчетность одного из крупнейших банков мира – американского JP Morgan Chase & Co. В отчете указано, что во втором квартале 2010 года чистая прибыль финансового института увеличилась на 76% до 4,8 млрд. долл. (1,09 долл. на акцию) против 2,72 млрд. долл. за аналогичный период предыдущего года. При этом аналитики прогнозировали меньший рост показателя – на 60% до 4,3 млрд. долл. При этом общий объем выручки JP Morgan за отчетный период составил 25,1 млрд. долл., прибавив 2% к значению 2009 года.

■ По опубликованному финансовому отчету Bank of America, чистая прибыль банка во II квартале 2010 года сократилась на 3,2% с 3,2 млрд. долл. в предыдущем квартале до 3,1 млрд. долл. При этом выручка Bank of America снизилась еще больше – на 11% до 29,15 млрд. долл.

■ Согласно финансовой отчетности американской банковской группы Citigroup, чистая прибыль холдинга во II квартале 2010 года снизилась на 38% с 4,39 млрд. долл. в аналогичном периоде прошлого года до 2,73 млрд. долл. Выручка же компании продемонстрировала сокращение на 13,3% с 25,5 до 22,1 млрд. долл.

■ В пятницу прошла публикация финансовой отчетности мирового лидера в области Интернет – американской компании Google, согласно которому чистая прибыль одной из ведущих поисковых систем выросла во II квартале 2010 года на 27,5% до 3,7 млрд. долл. относительно прошлогоднего значения аналогичного периода в 2,9 млрд. долл. Выручка Google по итогам I полугодия увеличилась на 22,7% до 13,5 млрд. долл. Отметим, что оба показателя не совпали с ожиданиями аналитиков, предсказывавших больший рост.

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.DOHOД.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.