

Российский фондовый рынок

Индекс РТС в среду вырос на 0,09% и составил 1633,86 пункта при обороте \$510,698, индекс ММВБ подрос на 1,89% и составил 1509,19 пункта.

Динамика торгов

❖ Настрой на продолжение отскока

стр.2

Прогноз

❖ Диссиденты не дают поднять голову

стр.3

Игровой момент

❖ Памятник за храбрость

стр.4

Новости эмитентов

❖ Какую цену на нефть ждет ОПЕК

стр.5

❖ Топливная ситуация в Московском регионе

стр.6

Сырьевые рынки

❖ Игнорирование запасов

стр.7

Мировые рынки

❖ Речи разочаровали

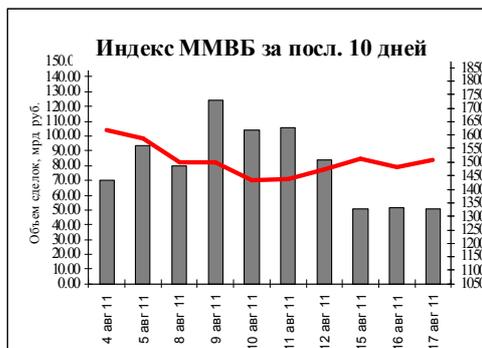
стр.8

Зеркало рынка

стр.9

Календарь статистики

стр.11



Мировые индексы			
	Значение	Изм. за день, %	Изм. с нач. года, %
RTS	1633.86	0.09	-7.58
RTS 2	1915.01	1.80	-14.26
DJIA	11410.20	0.04	-2.27
NASDAQ	2511.48	-0.47	-7.09
S&P 500	1193.89	0.09	-6.10
Dax 30	5880.43	-0.47	-14.24
FTSE 100	5287.78	-0.19	-11.22
CAC 40	3220.14	0.14	-17.23
Nikkei 225	8943.76	-1.25	-12.56

Цены на нефть, US\$ за баррель			
	Значение	Изм. за ден. %	Изм. с нач. года, %
Brent (окт.)	110.6	1.03	14.33
WTI (сен.)	87.73	1.01	-4.16

Официальный курс ЦБ, руб./\$ 28,72

Остатки на корр. счетах, млрд.руб. 790,3

Новости одной строкой: *Возрождение - финансовые результаты по МСФО за III, 2011г.*

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	175.5	2.51	-9.3	11 269.3	Газпром	12,1	3,86
ЛУКОЙЛ	1652.9	1.51	-5.1	3 082.6	ЛУКОЙЛ	56,8	-0,69
Роснефть	211.36	2.11	-3.4	2 319.6	Сургутнефтегаз	8,2	6,56
Сургутнефтегаз	24.093	3.08	-25.3	732.8	Татнефть	34,29	4,86
Татнефть	164.2	3.17	10.4	281.2	Газпромнефть	22,17	3,79
Газпром нефть	129.43	2.12	1.1	109.5	Ростелеком	33,95	6,09
Сбербанк	87.05	0.69	-16.4	17 942.0	ГМК Норникель	23,8	2,63
ВТБ	0.07262	1.25	-28.1	2 063.8	Система	19,78	5,7
ГМК Норникель	6700	1.01	-6.5	2 441.3	Северсталь	29,25	5,59
Северсталь	451	3.88	-13.3	1 102.5	НОВАТЭК	131,8	1,77
РусГидро	1.224	1.39	-25.8	852.4	ВТБ	5,08	3,14
ФСК	0.3	4.23	-18.7	890.4			

ДИНАМИКА ТОРГОВ

Настрой на продолжение отскока

Торговый день в четверг с утра начинался с колебаний и сомнений. Положительное открытие сменилось небольшими распродажами и большинство акций вышло в отрицательную зону. Впечатление производило слабое открытие рынков в Европе. Было некоторое разочарование результатами встречи глав Франции и Германии. Расплывчатые пожелания создания экономического правительства совершенно не тянули на конкретику ожиданий согласования позиций по выпуску общеевропейских облигаций. Не достигнуто решение по увеличению размера Европейского фонда финансовой стабильности. По этим вопросам договоренностей достигнуть не удалось из-за активного сопротивления Германии, которая не желает еще глубже влезать в хомут новых и новых обязательств.

Из свежих данных разочаровывающими были показатели роста числа безработных (+37100 вместо ожидавшейся прибавки в 15000) в Великобритании. Уровень безработицы 7,9% вместо ожидавшихся 7,7%. Целый ряд сообщений в среду делал настроения в зоне Евро все более оптимистичными. Так, стало известно, что экономическое правительство валютного союза теперь сможет более сильно вмешиваться и изменять ход экономики проблемных стран союза. Предполагается также включить в конституции стран-участниц еврозоны обязательство принимать только сбалансированные бюджеты. По этой причине отмечался рост евро. Кстати снижение доллара наблюдалось и по отношению к иене. Иена приближается к критическим уровням (около 76 иен за доллар) вблизи которых Банк Японии уже дважды проводил интервенции, призванные обуздать «спекулянтов». Будет ли третья интервенция?

Мало-помалу стало улучшаться настроение и на нашем фондовом рынке. Этому способствовало начало нового витка роста цен на нефть, и то, что не поступало новых разочарований от макроэкономических данных. В результате к завершению торгов на графиках изменений цен акций преобладали зеленоватые оттенки. Прибавка цен основных ликвидных бумаг составляла от одного до полутора процентов. При этом был целый набор акций, рост цен которых превышал 2 и более процентов. В первую очередь это некоторые акции металлургии и сектора электроэнергетики. В секторе появляются все более настойчивые рекомендации о покупках. Так с рекомендациями о покупке акций ОГК-1, ОГК-3 и Мосэнерго отметился банк JPMorgan. После сильного снижения в начале августа акции сектора стали действительно существенно более привлекательными.

Из металлургических компаний разочаровывающим стало поведение акций Полус Золото. Несмотря на опережающий рост цен на благородный металл цены акций золотодобытчика вели себя скромно и показали лишь символический рост.

От корпоративного сектора в последнее время исходит спокойная уверенность. Русал достиг новых соглашений со Сбером по условиям кредита. Отличные результаты показал в отчетности НОВАТЕК. MSCI подтвердило решение о включении акций Ростелекома в индексы MSCI Global Standard с 1 сентября. В результате очень хорошие результаты утром демонстрировали акции Ростелекома. Но новость была слишком ожидаемой в результате большого итогового эффекта не получилось.

В результате дневного роста индекс РТС благополучно преодолел уровни максимумов 10 и 15 августа и сделал заявку на продолжение роста. Индекс ММВБ с некоторым запозданием, но тоже хорошо продвинулся. Преодолел отметку 1500 пунктов, превысил уровень недавнего максимума и отправился покорять новые высоты. Рост цен на нефть к этому очень даже располагает.

ПРОГНОЗ

Диссиденты не дают поднять голову

Утро четверга началось с резкого провала котировок российских акций. Американский рынок акций вчера не смог продолжить восходящее движение и затоптался в рейндже. После того как Меркель и Саркози дали основные далеко нерадикальные ориентиры развития интеграционной политике по еврозоне, у инвесторов оставалось верование на тему того, что замедление экономического роста вызовет ту или иную реакцию ФРС в сторону внедрения элементов QE3 в монетарную политику. Однако вчера прозвучали выступления 2 управляющих ФРС, которые понизили вес этих верований. Управляющий Плоссер сказал, что ФРС возможно придется поднять ставки ранее середины 2013 года. Управляющий Фишер сказал, что политика ФРС не должна ориентироваться на интересы инвесторов в акции (читай, спекулянтов). Хотя известно, что на последнем заседании ФРС против формулировок стейтмента о периоде ультранизких ставок до середины 2013 года проголосовали 3 члена комитета по открытым рынкам, нынешние сгруппированные выступления “диссидентов” совпали с переходом рынка в фазу консолидации после внушительного отскока от августовского дня. Американские фьючерсы показывают солидный негатив, и, как минимум, инвесторы сегодня с большим вниманием отнесутся к выходу данных по индексу цен CPI в 16.30 (оценка 0.2%, core 0.2%). Данные по индексу PPI в среду показали ускорение core составляющей. Также инвесторов беспокоят показатели claims (оценка рост с 395 до 400). Консолидация индекса S&P 500 ниже уровня 1200 не позволяет российскому ММВБ устойчиво закрепиться выше уровня 1500, медведи после отскоков уже второй раз сбрасывают индекс вниз. Сегодня этому падению противостоит только ряд энергетических акций. Соответственно уровни вокруг 1550 ММВБ на перспективу выглядят уже как достаточно сильные сопротивления. С 18 августа мы понизили среднесрочную рекомендацию (на неделю и больше) с тактическое сокращать до сокращать. В США сегодня также выходит индекс ведущих индикаторов, индекс деловой активности Филадельфии. Это не первостепенные показатели, но тема замедления экономики и QE3 заставит тревожно присматриваться инвесторам ко всем нюансам экономических данных. По итогам американской сессии ожидаем негативное открытие в пятницу.

ИГРОВОЙ МОМЕНТ

Памятник за храбрость

Рост индекса ММВБ на вчерашних торгах составил 1,84%. Как я и предполагал, во второй декаде августа «быки» доминируют – проливы выкупаются. Правда, на вечерней сессии срочного рынка было все не так благостно: «вечерний» фьючерс на индекс РТС (RIU1) закрылся со снижением 1,38 по отношению к основной сессии. На уровне 165000 по фьючерсному контракту на индекс РТС (RIU1) находится сильное сопротивление (по FIBO). Это уровень коррекции 38,2% к последней волне снижения с 01.08.11 до 11.08.11.

«Быки» не решили главную задачу закрепиться выше уровня 165000 по закрытию вечерней сессии. Индекс показал «нос над водой» и тут же ушел на дно. За первую часть коррекционного отскока вверх (с 11.08.11) «быкам» надо поставить памятник «за храбрость», но за вторую часть – нудное стояние около отметки 165000 (с 15.08.11) этот памятник обязательно покоситься. Покосившийся памятник это будет адекватная оценка сложившейся реальности. Смотришь на цены на нефть и цены на золото, которые в последнее время растут одновременно и... ничего не понимаешь, а посмотришь на покосившийся памятник и на душе сразу спокойнее: не один ты такой.

Серьезные долгосрочные инвесторы сейчас не делают никаких покупок и ждут банкротства отдельных банков в Европе. Поскольку наши банки фондируются в Европе это ужесточит условия их кредитования. Покупают спекулянты. Покупая, например «Газпром» ты понимаешь, что это не быки наступают, а продажа отступила на время.

Агентство MSCI Вагга сообщило о включении обыкновенных акции объединенного «Ростелекома» в расчет индекса MSCI Russia с 1 сентября 2011 г. До конца года вероятен листинг этих бумаг в Лондоне и управляющим придется расширить присутствие «Ростелекома» в своих портфелях. Привлекательное вложение...

Ожидаем снижения индекса ММВБ при открытии на 1,3%. Курс пары AUD/USD сегодня снижается, цены на нефть также снижаются... Новым главой ОПЕК стал министр нефти Ирана - Ростам Газеми, ранее возглавлявший Корпус Стражей исламской революции. После вступления в должность нового главы ОПЕК, страны-участники нефтяного картеля начали консультации по дальнейшей политике. Сегодня ОПЕК считает оптимальной ценой нефти \$100-110 за баррель и вероятнее всего новый глава ОПЕК будет поддерживать нефть на уровне \$100 за баррель. Если план ОПЕК по поддержанию цены нефти удастся, то для наших акций это позитив. В нынешние котировки заложены цены на уровне \$80-85 за баррель страх, который гуляет сейчас среди покупателей акций, уйдет. Из выходящей статистики отметим данные по перепродажам жилья в США (в 18:00)

НОВОСТИ ЭМИТЕНТОВ

Какую цену на нефть ждет ОПЕК

Новым главой ОПЕК стал министр нефти Ирана - Ростам Газеми, ранее возглавлявший Корпус Стражей исламской революции. После назначения Ростам Газеми министром нефти Ирана он автоматически стал главой нефтяного картеля, поскольку Тегеран председательствует в ОПЕК. Стоит отметить, что против руководства Корпуса Стражей исламской революции ввели санкции - США, Евросоюз и Австралия за причастность к иранской ядерной программе.

Сегодня в ОПЕК нет единства по поводу стоимости нефти, так как сторонниками высоких цен всегда являлись Иран и Венесуэла, а за низкие цены высказывалась Саудовская Аравия. В 2008 году в период рекордных цен на нефть Эр-Рияд по просьбе экс. президента США Джорджа Буша мл. в одностороннем порядке увеличил поставки нефти на мировые рынки.

Нет также единства между МЭА и ОПЕК по ценам на черное золото. В конце июня 2011 г. МЭА приняло решение о расконсервации стратегических резервов в объеме 60 млн. баррелей с целью охлаждения нефтяного рынка. Однако ОПЕК выступил с критикой данного решения, мотивируя тем, что дорогая нефть поддерживается высокой ликвидностью в мировой финансовой системе и нестабильностью на Ближнем Востоке.

После вступления в должность нового главы ОПЕК Ростам Газеми, страны-участники нефтяного картеля начали консультации по дальнейшей политике. Сегодня глава МИД Ирана Али Акбар Салехи заявил о том, что ОПЕК не планирует увеличивать квоты на добычу черного золота, поскольку нефть имеется в достаточном количестве. Координировать свои позиции готовы Венесуэла и Иран. Министр иностранных дел Венесуэлы Николас Мадуро заявил о том, что президенты Венесуэлы и Ирана - Уго Чавес и Махмуд Ахмадинежад договорились о координации действий своих стран в рамках ОПЕК.

Ранее в 2009-10 гг. представители ОПЕК высказывались за сохранение ценового интервала \$80-90 за баррель, но в связи с нестабильностью на Ближнем Востоке ситуация на мировых рынках существенно поменялась. Сегодня ОПЕК считает оптимальной стоимостью нефти \$100-110 за баррель. Поэтому новый глава ОПЕК Ростам Газеми будет поддерживать нефть на уровне около \$100 за баррель.

Вместе с тем стоимость нефти по-прежнему будет определяться фундаментальными факторами плюс спекулятивная составляющая. Сейчас потребление нефти развитых стран сокращается либо стабилизируется, а основным драйвером роста нефти остаются развивающиеся страны, такие как Китай и Индия. В прошлом году Китай обогнал США по потреблению энергоресурсов. В 2010 году США потребляли -19,04% (2286 млн. тонн н.э.) мировых энергоресурсов, а Китай - 20,0% (2432 млн. тонн н.э.). Тем не менее, снижение нефтяных котировок поддерживается всеми мировыми потребителями черного золота.

Топливная ситуация в Московском регионе. Юго-восток

Компании	A92 (руб.)	A95 (руб.)
Татнефть	26.6	28.3
ЛУКОЙЛ	26.7	28.4
ТНК	26.9	28.9
Shell	26.9	28.9
BP	27.3	29.5
средние	26.9	28.8

Ситуация на топливном рынке с понедельника в Московском регионе улучшилась, после стабилизации на предыдущей неделе. Цены на топливо с предыдущей недели перестали расти, а Татнефть даже снизила стоимость A92 и A95 – на 40 коп. Снижение цен на бензин одной компанией пока нельзя назвать тенденцией, тем не менее, дальнейшая стабилизация может привести к снижению топливных цен. Причиной стабилизации топливного рынка, по крайней мере, в Московском регионе стало снижение мировых цен на нефть, а также давление правительства на нефтяные компании. За стоимость A95 взята цена обычного бензина.

СЫРЬЕВЫЕ РЫНКИ

Игнорирование запасов

	Значение	Изм. за день, %
Brent (окт.)	110.6	1.03
WTI (сен.)	87.73	1.01



Цены на нефть по итогам вчерашних торгов повысились. На InterContinental Exchange Futures в Лондоне цена фьючерсов нефти сорта Brent с поставкой в октябре составила \$110,60 (+\$1,13) за баррель. На New York Mercantile Exchange в Нью-Йорке цена нефти сорта Light Sweet Crude с поставкой в сентябре составила \$87,73 (+\$0,88) за баррель. Стоит отметить, что по нефти Brent произошла экспирация контрактов с сентябрьских – на октябрьские.

В среду нефть повысилась, несмотря на увеличение запасов в США. По данным Минэнерго запасы черного золота в стране за неделю выросли на 4.2 млн. баррелей и составили 354.0 млн. баррелей. В последнее время нефть слабо реагирует на изменение запасов в США, тем более что сейчас рынок внимательно следит за действиями нового главы ОПЕК - Ростам Газеми, ранее возглавлявшего Корпус Стражей исламской революции.

После назначения Ростам Газеми министром нефти Ирана он автоматически стал главой нефтяного картеля, поскольку Тегеран председательствует в ОПЕК. Стоит отметить, что против руководства Корпуса Стражей исламской революции ввели санкции - США, Евросоюз и Австралия за причастность к иранской ядерной программе. Назначение нового главы ОПЕК может повлиять на политику нефтяного картеля.

Сегодня в ОПЕК нет единства по поводу стоимости нефти, так как сторонниками высоких цен всегда являлись Иран и Венесуэла, а за низкие цены высказывалась Саудовская Аравия. В 2008 году в период рекордных цен на нефть Эр-Рияд по просьбе экс. Президента США Джорджа Буша младшего в одностороннем порядке увеличил поставки нефти на мировые рынки.

Цены закрытия фьючерсов			Дата	Изменения			
	единицы	месяц экспирации	17 авг 11	За день	За два дня	За неделю	С начала года
WTI	\$/баррель	сен.11	87.73	1.0%	-0.2%	5.8%	-4.0%
Brent	\$/баррель	окт.11	110.6	1.0%	0.6%	3.7%	16.7%
Бензин	\$/за галлон	сент.11	2.8703	0.6%	-0.1%	3.2%	18.1%
Мазут	\$/за галлон	сен.11	2.9616	1.0%	0.6%	3.4%	16.5%
Газ	\$/за млн. бр.терм.ед.	сен.11	3.933	0.0%	-2.3%	-1.7%	-2.9%

После вступления в должность нового главы ОПЕК - Ростам Газеми, страны-участники нефтяного картеля уже начали консультации по дальнейшей политике. Глава МИД Ирана Али Акбар Салехи заявил о том, что ОПЕК не планирует увеличивать квоты на добычу черного золота, поскольку нефть имеется в достаточном количестве. Координировать свои позиции готовы Венесуэла и Иран. По заявлению министра иностранных дел Венесуэлы Николас Мадуро, президенты Венесуэлы и Ирана - Уго Чавес и Махмуд Ахмадинежад договорились о координации действий своих стран в рамках ОПЕК.

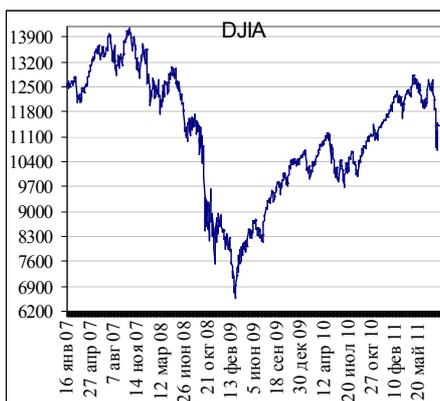
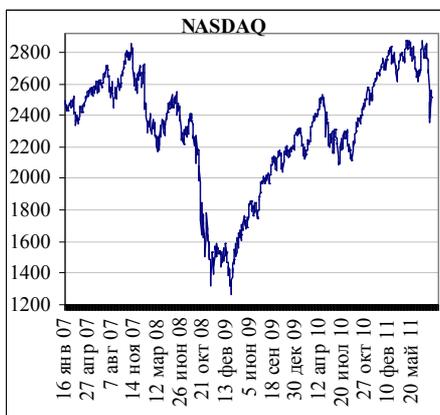
Бэквардация нефти марки Brent повысилась с 0,05% - до 0,56%. Сегодня выйдут данные по рынку недвижимости и труда в США.

Мировые индексы			
Индекс	Закрытие	% за	% с начала
		день	года
DJIA	11410.20	0.04	-2.27
NASDAQ	2511.48	-0.47	-7.09
S&P 500	1193.89	0.09	-6.10
Dax 30	5880.43	-0.47	-14.24
FTSE 100	5287.78	-0.19	-11.22
CAC 40	3220.14	0.14	-17.23
Nikkei 225	8943.76	-1.25	-12.56
Hang Seng	20065.10	-1.10	-13.03
Bovespa	55073.00	1.38	-20.13

МИРОВЫЕ РЫНКИ

Речи разочаровали

Американский рынок был так сильно позавчера огорчен перспективой введения налога на финансовые транзакции в ЕС, о чем говорили Меркель и Саркози в Париже, что такое важное событие как отчет Dell, прошло мимо инвесторов. После вечернего отчета Dell упал в предторгах на 7% за счет снижения прогноза на год (-10% за день). Однако это обстоятельство мало повлияло на фьючерсы индексов. Похоже на то, что американский рынок был больше ориентирован на отчеты розничных компаний после того, как Home Depot и Wal – Mart раллировали позавчера как раз за счет повышения годовых прогнозов. Сегодня отчитывался ритейлер Staples, который вырос в предторгах на 9% (за сессию +0.49%). Ритейлер Target вырос на отчете +2.39%. Также подрастающие нефтяные цены положительно сказываются на акциях энергетического сектора – акции Exxon Mobil, Chevron и и т.п. подрастали в предторгах.



В 16.30 вышли данные по индексу цен PPI, которые показали ускорение инфляции в июле до 0.2% по общему индексу и до 0.4% по core PPI. По core PPI это самые большие цифры с января. Однако совсем недавно ФРС заверил в сохранении до 2013 года ультранизких ставок, что обуславливает отсутствие реакции на этот доклад. Но в среду выступили 2 диссиденда из команды ФРС, которые расстроили инвесторов. Управляющий Пlossер сказал, что ФРС возможно придется поднять ставки ранее середины 2013 года. Управляющий Фишер сказал, что политика ФРС не должна ориентироваться на интересы инвесторов в акции. В итоге американские рынки остались на месте. В S&P 500 больше всего рос сектор телекоммуникаций. Европейские рынки ближе к американской сессии стали выбираться из негатива вместе с подрастанием курса евро/доллар.

Азиатские рынки среагировали сегодня в том числе и на диссидентские речи членов ФРС.

17.08.11. Бразилия выросла на 1.38% S&P 500 вырос в среду на 0.09%, упал во вторник на 0.97%, вырос в понедельник 2.18%, (1193.89 закп). S&P 500 FINANCIAL SECTOR INDEX вырос 0.602%, s&p 500 energy sector index (нефтегазовый) вырос на 0.458%, S&P 500 TELECOM SERV IDX вырос на 1.633%. S&P 500 MATERIALS INDEX (сырьевой - горная добыча) вырос на 0.247%, S&P 500 Industrials Sector Index (промышленность, вкл. сталеваров) упал 0.35%

Сентябрьская нефть (WTI) выросла 17.08 на 1.01%, упала 16.08. на 1.17%, выросла 15.08 на 2.93% (\$87.73)... Нефть выросла на падении доллара и чуть тормозила в росте при данных о росте запасов сырой нефти. Нефть сегодня падает на опасениях замедления глобального роста.

Сентябрьские Фьючерсы S&P 500 в США Фьючерсы увеличили свое отставание от спота по сравнению со вторником. Фьючерсы S&P сегодня ночью в солидном негативе

Япония сегодня упала на 1.25% . Китай сегодня падает 1.79%

Европа. FTSE открывается негативно. Лондон упал в среду на 0.49%, вырос во вторник на 0.13%, вырос в понедельник на 0.57%

ЗЕРКАЛО РЫНКА

Результаты торгов на ММВБ		17.08.11		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	11 269.3	175.5	2.6%	11.3%	-9.3%	138 490	1.16	4.3
2	ЛУКОЙЛ	3 082.6	1652.9	1.5%	4.0%	-5.1%	46 863	0.44	5.1
3	Роснефть	2 319.6	211.36	2.2%	7.9%	-3.4%	74 668	1.17	7.1
4	Сургутнефтегаз, ао	732.8	24.093	3.2%	6.5%	-25.3%	28 692	1.71	2.3
5	Сургутнефтегаз, ап	260.8	13.45	1.4%	11.2%	-14.5%	3 453		
6	Татнефть, ао	281.2	164.2	3.3%	8.8%	10.4%	11 925	0.76	7.7
7	Татнефть, ап	34.2	88.55	2.4%	11.0%	2.2%	435		
8	Газпром нефть	109.5	129.43	2.2%	9.2%	1.1%	20 456	0.62	6.4
9	Новатэк	262.4	371.3	2.7%	4.6%	11.2%	37 579	9.64	27.8
10	Транснефть, ап***	601.1	38431	2.0%	7.5%	1.7%	1 992	0.13	0.5
Суммы и средние*		18 954		2.4%	8.4%	-5.5%	364 552	1.0	4.9
Энергетика									
11	РусГидро	852.4	1.224	1.4%	3.0%	-25.8%	11 004	0.79	29.1
12	ФСК	890.4	0.3	4.4%	6.0%	-18.7%	12 559	3.33	19.9
13	ИнтерРАО	474.1	0.033493	4.8%	10.3%	-30.4%	10 847	4.02	29.4
14	РАО ЕЭС Востока	9.0	0.31439	2.7%	6.6%	-22.3%	430	0.11	3.0
15	ОГК-1	305.9	0.794	11.8%	22.6%	-34.8%	1 732	0.92	14.9
16	ОГК-2	191.2	1.225	5.4%	23.9%	-31.8%	1 337	0.84	18.3
17	ОГК-3	13.2	1.19	5.3%	20.7%	-31.4%	1 884	1.50	
18	ОГК-4	55.8	2.32	2.7%	6.2%	-21.8%	4 873	2.91	14.3
19	ОГК-5	51.0	2.22	3.7%	8.6%	-21.6%	2 618	1.50	21.2
20	ОГК-6	351.6	1.07	3.9%	27.4%	-25.6%	1 152	0.71	15.6
21	ТГК-1	80.1	0.011541	4.0%	8.7%	-46.3%	1 483	0.82	6.2
22	ТГК-2	5.4	0.004253	2.5%	-5.5%	-49.4%	207	0.20	
23	ТГК-5	1.3	0.008901	1.1%	7.9%	-51.6%	365	0.49	13.8
24	Мосэнерго	64.8	2.244	7.6%	15.9%	-30.3%	2 973	0.61	10.3
25	МОЭСК	1.1	1.4719	3.2%	3.6%	-11.5%	2 390	0.64	4.2
26	МосТСК	3.7	0.6462	8.6%	11.4%	-12.2%	845	0.91	8.9
27	Холдинг МРСК, ао	436.2	2.922	2.9%	10.3%	-45.7%	4 185	0.22	5.7
28	Холдинг МРСК, ап	9.2	2.0884	2.3%	7.2%	-39.4%	144		
29	МРСК Центра	6.3	0.874	3.3%	5.6%	-33.0%	3 283	1.63	19.4
30	МРСК СЗ	2.5	0.10976	5.5%	4.5%	-51.9%	350	0.36	
31	ИркЭнерго	5.2	21.75	3.1%	6.6%	-17.9%	3 456	1.62	7.9
Суммы и средние*		3 810		4.0%	8.6%	-26.8%	68 117	1.0	14.2
Банки									
32	Сбербанк	17 942.0	87.05	0.7%	2.2%	-16.4%	62 638		10.3
33	Сбербанк ап	1 127.6	72.48	1.4%	4.1%	-3.5%	2 416		
34	ВТБ	2 063.8	0.07262	1.3%	4.2%	-28.1%	25 321		13.1
Суммы и средние*		21 133		0.9%	2.8%	-19.4%	90 376		11.3

		17.08.11		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	2 441.3	6700	1.0%	1.4%	-6.5%	42 574	4.14	16.2
36	Северсталь	1 102.5	451	4.0%	8.7%	-13.2%	15 149	1.10	
37	НЛМК	479.6	85.13	4.8%	4.4%	-41.1%	17 007	2.01	13.4
38	ММК	195.4	18.904	5.6%	3.3%	-42.5%	7 041	0.90	27.4
39	ТМК	164.7	94.1	2.8%	-6.0%	-38.8%	2 941	0.52	28.0
40	ПолносЗолото	284.8	1726.5	1.0%	7.4%	-10.5%	10 971	6.20	32.7
41	Полиметалл	28.7	558.7	-0.4%	4.1%	-2.7%	7 438	7.95	29.5
Суммы и средние*		4 697		2.3%	3.7%	-16.7%	103 120	2.1	21.3
Телекомы									
42	Ростелеком, ао	2 265.3	157.99	1.8%	4.6%	1.4%	3 838	1.83	66.1
43	Ростелеком, ап	114.2	86.3	0.9%	10.4%	7.9%	699		
44	МТС	94.8	220.03	1.2%	5.3%	-15.3%	14 620	1.28	10.5
Суммы и средние*		2 474		1.3%	5.3%	-11.1%	19 156	1.4	13.2
Прочие									
50	КАМАЗ	4.9	46.38	1.9%	-1.3%	-35.8%	1 093	0.44	
51	АВТОВАЗ	6.6	24.689	2.4%	-0.1%	-26.8%	1 143	0.25	9.8
52	СОЛЛЕРС	9.4	387.4	1.0%	6.4%	-40.1%	443	0.24	
53	Аэрофлот	33.0	57.77	1.5%	3.0%	-27.8%	2 139	0.49	7.6
54	Уралкалий	783.5	255.53	0.3%	3.3%	16.2%	18 095	10.53	32.6
55	Распадская	95.8	138.98	1.5%	12.0%	-35.3%	3 617	5.07	14.7
56	АКРОН	18.6	1250	1.2%	7.8%	10.0%	1 987	1.20	7.9
57	Магнит	305.3	3380	3.4%	1.3%	-17.2%	10 025	1.27	29.8
Суммы и средние*		1 257		1.4%	3.6%	-3.5%	38 541	1.5	21.6
		Объем торгов V	Средний V за месяц						
Суммы и средние**		52 326	64 260	2.3%	6.6%	-11.2%	683 862	1.3	7.2

*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
15.авг	Отчетность	Последний день предоставления отчетности по РСБУ за 2К 2011
15.авг	ОГК-4	Промежуточный отчет представит компания E.ON AG
15.авг	Норильский Никель	СД компании в ходе заседания рассмотрит вопрос об объявлении buy back акций и ADR. В апреле 2011г. был завершен buy back 6,85% размещенных бумаг за 3,3 млрд долл.(Цена - 252 долл. за акцию).
15.авг	Самараэнерго	СД компании рассмотрит кредитный план на 3 кв.
16-17 авг	Росстат	Индекс цен производителей в июле
18.авг	Возрождение	Финансовые результаты по МСФО за 1П. 2011г.
20.авг	Росстат	Ключевые социально-экономические показатели за июль
23.авг	Росстат	Иностраннные инвестиции в экономику России в 1п 2011
24.авг	Газпром	Финансовые результаты по МСФО за 1 кв. 2011
25.авг	X5 Retail Group	Финансовые результаты по МСФО за 1П. 2011г.
26.авг	Северсталь	Финансовые результаты по МСФО за 2 кв. 2011
26.авг		
27.сен	Новорос МТП	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
до 2.09.11	НЛМК	Финансовые результаты по US GAAP 1П 2011
05.июн	Росстат	Потребительская инфляция в августе
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
27.сен	МНТП	Финансовые результаты по МСФО за 2кв. 2011г.
30.сен	Рынок мощности	Завершение приема ценовых заявок генкомпаний в конкурентном отборе мощности
25.окт	ТНК-ВР	Финансовая отчетность по US GAAP 3 кв. 2011г.

КАЛЕНДАРЬ ЗАПАДНОЙ СТАТИСТИКИ

время	Страна	Показатель	Период	Предыд.	Оценка
Понедельник, 15 август					
16:30	USA	Индекс деловой активности в обрабатывающей промышленности округа ФРБ Нью-Йорка	август	-3.76	
17:00	USA	Чистый приток капитала	июнь	23.6 млрд.	

18:00	USA	Индекс рынка жилья (данные Общегосударственной ассоциации строителей)	август	15	15
Вторник, 16 август					
13:00	EU	Валовой внутренний продукт (первая оценка)	2 кварт	0.8 % к/к	0.3 % к/к
16:30	USA	Число выданных разрешений на строительство	июль	0.617 млн.	0.606 млн.
16:30	USA	Число закладок новых домов	июль	0.629 млн. м/м	0.6 млн. м/м
17:15	USA	Промышленное производство	июль	0.2 % м/м	0.4 % м/м
Среда, 17 август					
00:30	USA	Запасы сырой нефти по данным API	За нед.		
13:00	EU	Гармонизированный индекс потребительских цен (окончательные данные)	июль	2.5 % г/г	2.5 % г/г
16:30	USA	Индекс цен производителей	июль	7 % г/г	7 % г/г
18:30	USA	Запасы нефти по данным Министерства энергетики США	За нед.		
Четверг, 18 август					
16:30	USA	Индекс потребительских цен	июль	-0.2 %	0.2 %
18:00	USA	Продажи на вторичном рынке жилья	июль	4.77 млн	4.9 млн
18:00	USA	Индекс деловой активности ФРБ Филадельфии	август	3.2 б.п.	3.9 б.п.
Пятница, 19 август					
12:30	GBR	Чистые заимствования государственного сектора	июль	11.98 млрд.	0.5 млрд.
12:30	GBR	Чистая потребность государственного сектора в заимствованиях	июль	20.97 млрд.	-8 млрд.

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.