

Еженедельный финансовый обзор за период с 09 по 13 июля 2012 года



ОАО АКБ "РУССОБАНК"

Генеральная лицензия № 2313 от 23.04.1993 г.
Россия, 119121, г. Москва, ул. Плющиха, 10, стр. 1
Телефон: (499) 241-13-95 Факс: (499) 241-32-45

Макроэкономика

США

Агентство Fitch Ratings подтвердило кредитный рейтинг страны на уровне "AAA" и сохранило негативный прогноз, указав на неспособность американского правительства согласовать меры сокращения дефицита, что подрывает экономику. Негативный прогноз означает, что в течение 12-18 месяцев агентство может снизить рейтинг страны. Число обращений за пособием по безработице за минувшую неделю сократилось с 376 тыс., согласно пересмотренным данным, до 350 тыс. Общее число безработных на конец прошлой недели составило 3,304 млн. чел. Индекс цен производителей (PPI) в июне вырос на 0,1% в месячном исчислении и увеличился на 0,7% - в годовом. ФРС США готова к дальнейшему выкупу американских облигаций, чтобы стимулировать рост экономики, но чтобы достичь консенсуса по этому вопросу, восстановление должно стать слабее, следует из протокола июньского заседания ФРС. Продажи в розничных сетях в июле снизились на 0,8% к предыдущему месяцу и выросли на 2,2% к июлю 2011 г. Дефицит торгового баланса составил в мае \$48,68 млрд., когда в апреле, согласно пересмотренным данным, дефицит был на уровне \$50,60 млрд. Цены на импорт снизились в июне 2012 г. на 2,7% по сравнению с маем и опустились на 2,6% к июню 2011 г. Цены на экспорт в июне 2012 г. опустились на 1,7% по отношению к маю и снизились на 2,1% в сравнении с аналогичным периодом 2011 г. В мае экспорт вырос на 0,2%, а импорт упал на 0,7% в связи с удешевлением нефти, в результате дефицит торговли сократился в мае на 3,8% до \$48,7 млрд.

Еврозона

В среду после снижения ЕЦБ своей ставки по депозитам overnight до нуля банки сократили средства на них с 800 млрд. евро, размещенных днем ранее, до 325 млрд. евро, что намного ниже 700 млрд., направленных в ЕЦБ в аналогичный период резервирования в июне. Глава ЕЦБ Марио Драги, выступая на конференции центральных банков в Касабланке, сообщил, что временные рамки замедления инфляции до целевого уровня ЕЦБ в 2% "приблизились к настоящему времени". Во вторник ЕС решил дать Испании дополнительное время на то, чтобы сократить дефицит бюджета до 3% от ВВП, и облегчил цель этого года, требуя довести дефицит до 6,3% ВВП. Премьер-министр Испании Мариано Рахой объявил в среду о новых налогах и сокращении расходов ради уменьшения дефицита бюджета на 65 млрд. евро к 2014 г. Рахой предложил повысить основную ставку НДС для товаров и услуг с 18 до 21%, а также сократить пособия по безработице, льготы и выплаты для гос.служащих, однако не затронул пенсии. Сокращенная ставка налога возрастет с 8 до 10%. Пособия по безработице снизятся до 50% от предшествующей зарплаты с 60% после полугодия получения пособия. Он также объявил об отмене налоговых льгот на недвижимость, которые были восстановлены в декабре прошлого года. Все это уже привело к волне протестов населения. Рейтинговое агентство Moody's в пятницу понизило рейтинг гособлигаций Италии на две ступени до "Baa2" и предупредило, что может понизить его еще. Это сообщение было опубликовано за несколько часов до начала аукциона гособлигаций Италии на 5,25 млрд. евро.

Россия

Инфляция с 3 по 9 июля 2012 года замедлилась до 0,3% с 0,5% неделей ранее и ускорилась в июне до 4,3% с майских 3,6%. С начала месяца потребительские цены выросли на 0,8% из-за повышения тарифов на услуги ЖКХ. Индекс потребительских цен прибавил 4% с начала года по сравнению с ростом на 5,1% за аналогичный период 2011 г. В июле 2011 г. прирост цен был нулевым. Размер денежной базы в узком определении на 9 июля составил 7133,5 млрд. руб., что на 104,5 млрд. руб. больше, чем за аналогичную дату предыдущего месяца. Профицит торгового баланса в январе-мае 2012 г. составил \$100,7 млрд. по сравнению с \$86,1 млрд. в январе-мае 2011 г. Профицит торгового баланса в мае 2012 г. составил \$17,4 млрд. по сравнению с \$18,9 млрд. в апреле 2012 г. и \$15,5 млрд. - в мае 2011 г.

Китай

Рост ВВП во втором квартале замедлился до 7,6%, самого низкого темпа за три года. Годовой рост импорта в июне составил 6,3%, оказавшись намного ниже ожиданий аналитиков в 12,7%. Экспорт в июне вырос на 11,3% при прогнозе 9,9%. Торговый профицит составил в июне \$31,7 млрд. против майских \$18,7 млрд. Потребительские цены выросли в июне на 2,2% в годовом исчислении с майских 3,0%, в месячном исчислении они упали на 0,6%. Цены производителей в июне сократились в месячном исчислении на 0,7%, а в годовом - на 2,1%, в результате они опустились до 31-месячного минимума.

Валютный рынок

Рубль в начале недели оказался под давлением внешних рынков, где после слабой трудовой статистики США сохранились тенденции бегства от риска. В США за июнь было создано 80 тыс. рабочих мест при сохранении неизменной безработицы в 8,2%. Цифра оказалась на 10 тыс. ниже средних прогнозов, подтвердив ухудшение ситуации в экономике США. Также против рубля играла существенно подешевевшая в пятницу нефть и падение пары евро/доллар к двухмесячным минимумам. Евро оказался под давлением европейских долговых проблем и неубежденности инвесторов в меры борьбы Евросоюза и ЕЦБ с ними. По этой же причине вновь стала расти стоимость обслуживания госдолга проблемных стран европейского валютного союза. У Испании доходность 10-летних госбумаг вновь подошла к критическому уровню в 7% годовых. В пятницу курс рубля укрепился к бивалютной корзине на фоне роста цен на нефть и с приближением налогового периода.

валютная пара	курс, руб.		прирост, %
	13.07.2012	06.07.2012	
USD/RUB	32,57	32,86	-0,883%
EUR/RUB	39,8438	40,3735	-1,312%

динамика курса USD/RUB с начала года



валютная пара	курс, руб.		прирост, %
	13.07.2012	06.07.2012	
EUR/USD	1,224	1,2282	-0,342%
бивал.корз.	35,9224	36,2455	-0,891%

динамика курса EUR/RUB с начала года



динамика курса EUR/USD с начала года



динамика бивалютной корзины с начала года



Рынок акций

Европейские акции в начале недели падали из-за слабой экономической статистики США, долгового кризиса еврозоны и замедлении инфляции в Китае. Азиатские акции снизились из-за более слабого, чем ожидалось, показателя импорта в Китае в июне. Во вторник европейские акции росли благодаря тому, что министры финансов еврозоны утвердили предоставление помощи испанским банкам. В четверг европейские акции снижались вслед за рынками Азии и США, поскольку ФРС США не дала инвесторам надежду на дальнейшее смягчение политики. В пятницу европейские и азиатские акции росли благодаря показателю ВВП Китая, совпавшему с прогнозами аналитиков.

индекс	прирост, %	пункты	
		13.07.2012	06.07.2012
PTC	+0,809%	1368,69	1357,71
ММББ	+0,092%	1417,1	1415,8
S&P 500	+0,155%	1356,78	1354,68
Dow Jones	+0,036%	12777,09	12772,47
DAX	+2,293%	6557,1	6410,11

динамика индекса PTC с начала года



"Голубые фишки"	прирост, %	цена акций, руб.	
		13.07.2012	06.07.2012
Газпром	-1,338%	153,33	155,41
Лукойл	-0,405%	1818	1825,4
Сбербанк	+1,996%	90,98	89,2
ВТБ	-1,156%	0,0556	0,05625
Интер рао	-4,968%	0,0264	0,02778

динамика индекса ММББ с начала года



Рынок государственных облигаций

облигации	доходность, %		прирост, б.п.
	13.07.2012	06.07.2012	
UST 10	1,49	1,55	-6
Россия 30	3,49	3,77	-28

Спред индикативной доходности выпуска Россия-30 к десятилетним казначейским облигациям США UST-10 в конце недели оказался на уровне 200 базисных пунктов, что ниже 222 базисных пункта - показателя конца предыдущей недели.

динамика доходности UST-10 с начала года



динамика доходности Россия 30 с начала года



Рынки нефти и драгоценных металлов

товар	цена, \$		прирост, %
	13.07.2012	06.07.2012	
нефть Brent	101,66	97,39	+4,384%
нефть Urals	102,56	98,75	+3,858%
золото	1588,1	1583	+0,322%
серебро	27,275	27,04	+0,869%

В начале недели цены на нефть снижались из-за слабых данных о китайском импорте нефти и забастовки нефтяников в Норвегии. Однако к середине недели цены на нефть начали расти после того, как Правительство Норвегии распорядилось прекратить забастовку нефтяников и договориться с компаниями о пенсионных выплатах, возобновив добычу нефти в Северном море. Цены на нефть в пятницу поднялись благодаря тому, что рост ВВП Китая хоть и замедлился, но совпал с прогнозами аналитиков.

динамика цен на нефть марки Brent с начала года



динамика цен на нефть марки Urals с начала года



динамика цен на золото с начала года



динамика цен на серебро с начала года



Николаев Степан Владимирович
 Специалист Отдела ценных бумаг
 Управление активно-пассивных операций
 Nikolaev@russobank.com
 Тел.: +7(499) 241-13-95 (7261)

Данный обзор предназначен исключительно для информационных целей. ОАО АКБ «РУССОБАНК» не дает никаких прямых или косвенных заверений или гарантий в отношении достоверности и полноты включенной в обзор информации. Ни ОАО АКБ «РУССОБАНК», ни агенты компании или аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые прямые или косвенные убытки от использования настоящего обзора или содержащейся в нем информации.