

Еженедельный финансовый обзор за период с 23 по 27 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) 248-55-85 Факс: (499) 241-39-86

Макроэкономика

США

Число обращений за пособием по безработице за неделю сократилось с 388 тыс. (ранее сообщалось о 386 тыс.) до 353 тыс., прогнозировали – до 380 тыс. Общее число безработных на конец недели составило 3,287 млн. чел. при прогнозе 3,31 млн. Продажи новых домов в июне снизились на 8,4% в месячном исчислении и составили 0,35 млн. единиц. В мае продажи выросли на 6,7% (ранее сообщалось о +7,6%) и составили 0,382 млн. единиц. Объем предстоящих продаж домов в июне снизился на 1,4% в месячном исчислении при прогнозе +0,2%, хотя в мае они выросли на 5,9%. Индекс подачи заявок на ипотечные кредиты за неделю снизился с учетом сезонных колебаний и составил 186,2 пункта, а стоимость 30-летних ипотечных кредитов с фиксированной ставкой на неделю составляла 3,74% годовых как и неделей ранее. Объем заказов на товары длительного пользования в июне вырос на 1,6% к маю, в мае он поднялся на 1,6% (ранее сообщалось о +1,3%). ВВП во втором квартале 2012 г. вырос по оценкам на 1,5% к аналогичному периоду 2011 г., совпав с прогнозом. Конгресс одобрил отмену барьера в торговых отношениях с Россией, известного как поправка Джексона-Вэника.

Еврозона

Агентство Moody's изменило прогнозы для Германии, Нидерландов и Люксембурга на негативные со стабильных из-за влияния на них долгового кризиса. Повышение денежной массы (M3) составило в июне 3,2% в годовом исчислении при прогнозе +2,9%. Объем ссуд, выданных частному сектору, сократился в июне на 0,2% после снижения на 0,1% в мае. Регуляторы финансовых рынков Италии и Испании 23 июля ввели запрет на "короткие" продажи ценных бумаг. Итальянский регулятор ввел запрет до 27 июля, испанский – на 3 месяца и заявил, что может продлить запрет. Запрет касается всех операций с акциями и индексами. Мурсия, провинция Испании, объявила, что обратится к правительству за финансовой помощью. Доходность 5-летних гособлигаций Испании превысила доходность 10-летних облигаций впервые с июня 2001 г., доходность последних снизилась до 7,4%. Президент ЕЦБ Марио Драги в четверг пообещал сделать все необходимое, чтобы предотвратить крах еврозоны. Участник управляющего совета ЕЦБ Эвальда Новотны сказал, что видит причины для предоставления постоянному фонду помощи Европы банковской лицензии, хотя до сих пор ЕЦБ отвергал эту идею. Бундесбанк в пятницу критически отозвался о программе ЕЦБ по приобретению гособлигаций, спровоцировав распродажу евро и европейских акций и повышение доходности периферийных облигаций еврозоны. Сводный индекс PMI в июле составил по предварительным данным 46,4 пункта, как и в июне, прогноз был 46,5 пункта.

Россия

Инфляция за период с 17 по 23 июля составила 0,2%, достигнув 1,2% с начала месяца на фоне повышения тарифов на услуги естественных монополий. Индекс потребительских цен прибавил 4,4% с начала года по сравнению с ростом на 5,1% за аналогичный период прошлого года. В июле 2011 г. прирост цен был нулевым. В июне инфляция ускорилась до 0,9% из-за скачка цен на плодоовощную продукцию, а также из-за ослабления курса рубля. ЦБ со среды расширил плавающий диапазон бивалютной корзины на 1 рубль, до 31,65-38,65 рубля. Остатки на корреспондентских счетах в ЦБ на 27 июля составили 661,9 млрд. руб. по сравнению с 691,8 млрд. руб. на 20 июля. Остатки на депозитных счетах на 27 июля составляют 78,3 млрд. руб. по сравнению с 87 млрд. руб. на 20 июля. Размер денежной базы в узком определении на 23 июля составил 7245,2 млрд. руб., что на 26,1 млрд. руб. больше, чем 16 июля. Рост промышленности замедлился в июне 2012 г. до 1,9% в годовом выражении с 3,7% мае. В июне добыча газа снизилась на 11,4% к маю, нефти - на 0,2% на фоне ухудшения спроса со стороны основных торговых партнеров.

Китай

Предварительный индекс PMI для производственного сектора вырос в июле до 49,5 пункта (максимальной отметки с февраля) с 48,2 в июне благодаря подъему производства и признакам роста числа экспортных заказов.

Валютный рынок

В начале недели евро упал до двухлетнего минимума к доллару из-за страха, что Испании потребуется международная финансовая помощь, а Греция покинет зону евро. Рубль подорожал в начале торгов вторника к бивалютной корзине и её компонентам на фоне роста цен на нефть и сильных данных об индексе деловой активности в промсекторе КНР. В среду рубль подешевел после расширения плавающего коридора бивалютной корзины, а также на фоне отрицательной динамики нефти и пары евро/доллар, негативного отношения к риску из-за европейского кризиса. Евро восстановился в среду к доллару после комментариев Новотны и вырос в четверг после слов Драги. Рубль подорожал в начале торгов пятницы на фоне роста глобальных рынков в ожидании борьбы с кризисом еврозоны, продажи экспортной выручки и роста цен на нефть. Евро снижался к доллару в пятницу, т.к. инвесторы засомневались, что ЕЦБ готов к помощи еврозоне, и из-за высказывания Бундесбанка.

| валютная пара | курс, руб. | | прирост, % |
|---------------|------------|------------|------------|
| | 27.07.2012 | 20.07.2012 | |
| USD/RUB | 31,9800 | 32,0300 | -0,16% ↓ |
| EUR/RUB | 39,3869 | 38,9417 | 1,14% ↑ |

| валютная пара | курс, руб. | | прирост, % |
|---------------|------------|------------|------------|
| | 27.07.2012 | 20.07.2012 | |
| EUR/USD | 1,2299 | 1,2155 | 1,18% ↑ |
| бивал.корз. | 35,4742 | 35,1663 | 0,88% ↑ |

динамика курса USD/RUB с начала года



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 понедельник снижались, а торги акциями итальянских банков были приостановлены из-за опасений, что Испания и Италия обратятся за международной финансовой помощью. Европейские акции продолжали снижение во вторник из-за слабых экономических показателей Германии и еврозоны. Распродажа европейских акций прекратилась в среду благодаря выступлению Новотны. Европейские акции снижались в четверг на фоне противоречивых отчетов компаний и ожиданий стимулирующих мер ФРС США, однако росли после выступления Драги. В четверг американские рынки акций кроме Nasdaq открылись ростом из-за того, что результаты Apple не оправдали ожиданий, и прибавили почти 2% из-за слов Драги. Европейские акции росли в пятницу благодаря готовности ЕЦБ к борьбе с кризисом еврозоны, однако снизились после высказывания Бундесбанка.

| индекс | прирост, % | пункты | |
|-----------|------------|------------|------------|
| | | 27.07.2012 | 20.07.2012 |
| PTC | -0,63% ↓ | 1382,82 | 1391,55 |
| ММВБ | -0,04% ↓ | 1415,10 | 1415,69 |
| S&P 500 | 1,71% ↑ | 1385,97 | 1362,66 |
| Dow Jones | 1,97% ↑ | 13075,66 | 12822,57 |
| DAX | 0,90% ↑ | 6689,40 | 6630,02 |

| "Голубые фишки" | прирост, % | цена за 1 акцию, руб. | |
|-----------------|------------|-----------------------|------------|
| | | 27.07.2012 | 20.07.2012 |
| Газпром | -0,43% ↓ | 152,35 | 153,01 |
| Лукойл | 0,65% ↑ | 1816,60 | 1804,90 |
| Сбербанк | 0,21% ↑ | 90,31 | 90,12 |
| ВТБ | -2,87% ↓ | 0,052 | 0,054 |
| Интер рао | -1,12% ↓ | 0,027 | 0,027 |

динамика индекса PTC с начала года



динамика индекса ММВБ с начала года



Рынок государственных облигаций

| облигации | доходность, % | | прирост, б.п. |
|-----------|---------------|------------|---------------|
| | 27.07.2012 | 20.07.2012 | |
| UST 10 | 1,54 | 1,46 | 8 ↑ |
| Россия 30 | 3,26 | 3,26 | 0 → |

Средневзвешенная доходность на аукционе по размещению выпуска ОФЗ-ПД 25080 составила 7,91% годовых, объем размещения по номиналу - 2,72 млрд. руб. при предложении в 15,0 млрд. руб. Объем спроса по верхней границе установленного диапазона доходности совпал с объемом размещения. Минфин накануне ориентировал инвесторов на доходность в 7,87-7,92%. Спрэд индикативной доходности выпуска Россия-30 к десятилетним казначейским облигациям США UST-10 в конце недели оказался на уровне 172 базисных пунктов, что ниже 180 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

Нефть

В июне цены на нефть марки Urals снизились до \$93,4 за баррель, что на 14,2% ниже уровня мая. Запасы нефти в США, по данным EIA, выросли за неделю, завершившуюся 20 июля, на 2,72 млн. баррелей до 380,11 млн. баррелей, а запасы бензина – на 4,13 млн. – до 210,04 млн. баррелей. Прогнозировалось снижение запасов нефти на 700 тыс. баррелей, бензина – на 600 тыс. Опасения, что европейский кризис ударит по спросу на нефть, привели в понедельник к падению цен в среднем на 1,5%. Нефть дешевеет из-за того, что Мурсия, провинция Испании, объявила, что обратится за финансовой помощью, и сообщения, что МВФ больше не будет выделять денег на помощь Греции. Во вторник цены на нефть росли благодаря признакам улучшения экономической ситуации в Китае и опасениям за снабжение из-за проблем на Ближнем Востоке. В четверг цены на нефть снижались из-за слабых экономических показателей США и Европы, но выросли благодаря обещанию Драги и росли в пятницу в надежде на стимулирующие меры ФРС США.

Золото и серебро

Запасы крупнейшего в мире обеспеченного золотом ETF-фонда SPDR Gold Trust снизились на 2,4 тонны в пятницу и на 15 тонн на прошлой неделе. Китай в июне снизил импорт серебра на 23,6%. В начале недели цены на золото снизились более чем на 1% из-за падения евро к доллару. Спрос на физическом рынке Индии - крупнейшего потребителя золота - по-прежнему слаб из-за высоких цен, а объем торгов на Шанхайской бирже золота остается невысоким. Цена на серебро в начале недели падала. В среду цены на золото выросли на 1,5%, т.к. евро поднялся к доллару, но в четверг на рынок влияли противоречивые отчеты компаний и цены стабилизировались чуть выше \$1.600 за унцию. В среду и четверг цены на серебро росли. Цены на золото росли в пятницу по мере ослабления доллара и подъема на рынках акций.

| нефть | баррель, \$ | | прирост, % |
|-------|-------------|------------|------------|
| | 27.07.2012 | 20.07.2012 | |
| brent | 106,65 | 106,74 | -0,08% ↓ |
| urals | 106,30 | 107,08 | -0,73% ↓ |

| драг.металл | тройская унция, \$ | | прирост, % |
|-------------|--------------------|------------|------------|
| | 27.07.2012 | 20.07.2012 | |
| золото | 1622,80 | 1582,70 | 2,53% ↑ |
| серебро | 27,700 | 27,280 | 1,54% ↑ |

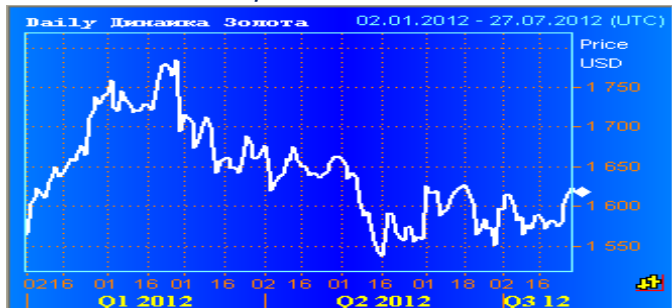
динамика цен на нефть марки brent с начала года



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) 241-39-86

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.