



# РУССОБАНК

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

## Еженедельный финансовый обзор за период с 30 июля по 03 августа 2012 года

### Макроэкономика

#### США

Число рабочих мест в частном секторе в июле выросло на 163 тыс. после увеличения на пересмотренные 172 тыс. в июне. Число занятых без учета сельскохозяйственного сектора в июле увеличилось на 163 тыс. при прогнозе – на 100 тыс., по сравнению с пересмотренным ростом на 64 тыс. в июне. Число обращений за пособием по безработице за минувшую неделю выросло до 365 тыс., а неделей ранее составляло 357 тыс., согласно пересмотренным данным. Общее число безработных на конец прошлой недели составило 3,272 млн. чел. при прогнозе 3,29 млн. Безработица составила 8,3% при прогнозе 8,2%. Расходы на строительство выросли на 0,4% в июне и составили \$842,1 млрд., а в мае, согласно пересмотренным данным, – на 1,6%. Индекс подачи заявок на ипотечные кредиты за прошедшую неделю снизился с учетом сезонных колебаний и составил 182,0 пункта, а стоимость 30-летних ипотечных кредитов с фиксированной ставкой на прошлой неделе составляла 3,75% по сравнению с 3,74 – неделей ранее. ФРС воздержалась от принятия новых монетарных стимулов в среду, но более ясно дала понять, что дальнейшая скупка облигаций может помочь экономике. Конгресс в среду поддержал ряд новых санкций против Ирана, наказывающих банки, страховые компании и перевозчиков, помогающих Тегерану продавать нефть. Индекс PMI, по данным Института менеджеров по поставкам (ISM), в июле составил 49,8 пункта (прогнозировали 50,2) по сравнению с 49,7 пункта месяцем ранее.

#### Еврозона

Сводный PMI в июле оказался на уровне 46,5 пункта по сравнению с 46,4 пункта месяцем ранее и при прогнозе 46,4 пункта. Инфляция в июле стабилизировалась на отметке 2,4%, что выше ориентира ЕЦБ в 2%. ЕЦБ в четверг сохранил ключевые ставки без изменений. Марио Драги сказал, что ЕЦБ возобновит выкуп итальянских и испанских облигаций на открытом рынке только когда правительства еврозоны заставят фонды помощи делать то же самое. Объем розничных продаж в июне вырос на 0,1% в месячном исчислении и сократился на 1,2% - в годовом.

#### Россия

Индекс PMI поднялся в июле до 52,0 пункта с 51,0 пункта в июне, что выше среднего уровня за период последнего роста, однако ниже тенденции второго квартала (52,3 пункта). Золотовалютные резервы снизились на \$2,2 млрд. за неделю к 27 июля и составили \$505,5 млрд., в основном из-за отрицательной переоценки евро, и в меньшей степени - за счет падения стоимости других валют и бондов, входящих в российский портфель, и за счет интервенционных продаж валюты ЦБ на внутреннем рынке за неделю. Дорожавшее на внешних рынках золото помогло сгладить общий негативный эффект. Остатки на корреспондентских счетах в ЦБ на 3 августа составили 740,1 млрд.руб. по сравнению с 661,9 млрд.руб. на 27 июля. Остатки на депозитных счетах в ЦБ на 3 августа составили 90,3 млрд.руб. по сравнению с 78,3 млрд.руб. на 27 июля. Размер денежной базы в узком определении на 30 июля составил 7161,8 млрд.руб., что на 83,4 млрд.руб. меньше, чем 23 июля. Индекс потребительских цен в июле вырос на 1,2% к июню и на 5,6% к июлю 2011 г.

#### Китай

Профицит текущего счета во втором квартале 2012 г. увеличился до \$59,7 млрд. с \$23,5 млрд. в первом квартале, однако капитальный и финансовый счета показали дефицит на уровне \$71,4 млрд. против профицита в \$56,1 млрд. Официальный индекс PMI для производственного сектора упал в июле до восьмимесячного минимума 50,1 пункта, свидетельствуя, что активность едва растет, однако индекс PMI от HSBC вырос до 49,3 пункта, максимального значения с февраля, почти не изменившись по сравнению с предварительным значением 49,5 пункта. ЦБ пообещал в четверг продолжить реформу процентных ставок, сближая их с рынком, повысить гибкость обменного курса юаня, а также сообщил, что сократил интервенции на валютном рынке.

### Валютный рынок

Рубль в понедельник незначительно подорожал к евро и подешевел к доллару США, что могло произойти из-за растущих фондовых индексов и умеренно дорожающей нефти. Во вторник и среду рубль дешевел к корзине валют по завершении налогового периода на фоне снижения продаж валюты экспортерами, отрицательной динамики нефти, а также из-за минимизации рисков перед итогами заседания ФРС. Рубль подешевел к доллару США и бивалютной корзине в четверг утром, отыграв рост американской валюты на фьючерсе после итогов заседания ФРС, а также из-за сокращения объема продаж валютной выручки. Рубль подешевел в пятницу к корзине валют, реагируя на отрицательную динамику внешних рынков после заседания ЕЦБ, а также из-за тенденции избегать рисков перед важной публикацией о занятости и безработице в США. Евро снижался к доллару в понедельник и вторник из-за фиксации прибыли на фоне ожиданий новых мер ЕЦБ по борьбе с кризисом и сомнений, что ЕЦБ готово к ней. Евро слабо рос к доллару в четверг, т.к. инвесторы надеялись на новые стимулирующие меры ЕЦБ, и остался под давлением в пятницу после выступления Драги.

валютная пара	курс, руб.		прирост, %
	03.08.2012	27.07.2012	
<b>USD/RUB</b>	31,9800	31,9800	0,00% →
<b>EUR/RUB</b>	39,5640	39,3869	0,45% ↑

валютная пара	курс, руб.		прирост, %
	03.08.2012	27.07.2012	
<b>EUR/USD</b>	1,2381	1,2299	0,67% ↑
<b>бивал.корз.</b>	35,3636	35,4742	-0,31% ↓

динамика курса USD/RUB с 01.04.2012



динамика курса EUR/RUB с 01.04.2012



динамика курса EUR/USD с 01.04.2012



динамика бивалютной корзины с 01.04.2012



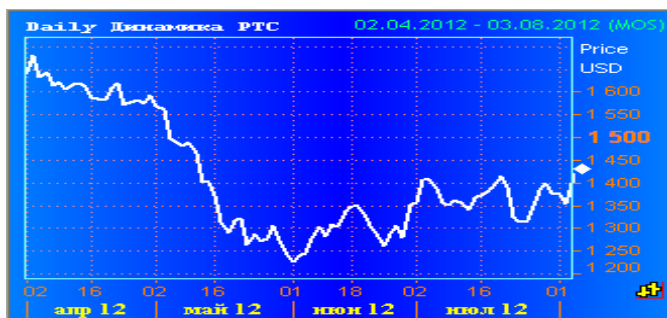
Рынок акций

Американские акции завершили торги понедельника практически без изменений и открылись во вторник разнонаправлено в ожидании заседаний Центробанков и новых экономических данных. Американские рынки акций снизились в среду, разочаровавшись заседанием ФРС, а также после компьютерного сбоя, вызвавшего всплеск волатильности после начала торгов. Американский фондовый рынок снизился в четверг после выступления Драги, но открылся ростом в пятницу после выхода данных о росте числа рабочих мест в июле. Европейские акции росли в понедельник на фоне ожидания новых мер ЕЦБ по снижению стоимости заимствований Испании и Италии, однако ралли замедлилось во вторник из-за отсутствия явных признаков готовности ЕЦБ к решительным мерам. Европейские рынки акции росли в среду при поддержке хорошей квартальной отчетности компаний и в надежде на решительные действия ЕЦБ и ФРС США, которые не оправдались в четверг, из-за чего произошел резкий спад. Европейские рынки акций открылись небольшим ростом в пятницу в ожидании данных о рынке труда в США.

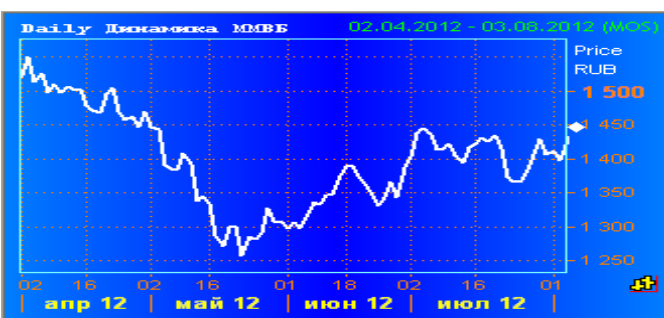
индекс	прирост, %	пункты	
		03.08.2012	27.07.2012
PTC	1,12% ↑	1398,33	1382,82
ММБЕ	0,49% ↑	1421,99	1415,10
S&P 500	0,36% ↑	1390,99	1385,97
Dow Jones	0,16% ↑	13096,17	13075,66
DAX	2,63% ↑	6865,66	6689,40

"Голубые фишки"	прирост, %	цена за 1 акцию, руб.	
		03.08.2012	27.07.2012
Газпром	-0,82% ↓	151,10	152,35
Лукойл	0,82% ↑	1831,50	1816,60
Сбербанк	1,49% ↑	91,66	90,31
ВТБ	4,77% ↑	0,0549	0,0524
Интер рао	0,75% ↑	0,0268	0,0266

динамика индекса PTC с 01.04.2012



динамика индекса ММБЕ с 01.04.2012

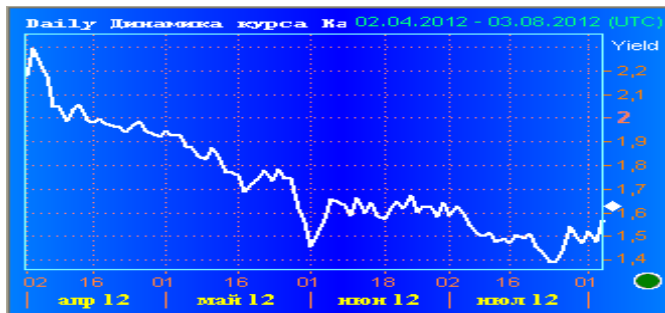


Рынок государственных облигаций

Средневзвешенная доходность на аукционе по размещению выпуска ОФЗ-ПД 25080 составила 7,68%, объем размещения по номиналу - 13,01 млрд.руб. при предложении в 35 млрд.руб. Спрос составил 13,01 млрд.руб. по верхней границе диапазона доходности, установленного накануне в границах 7,63-7,68%. Минфин РФ провел 2 августа 2012 г. размещение выпуска ГСО-ППС серии 36007RMFS с погашением 6 марта 2025 г. в объеме 30,40 млрд. руб. Размещение облигаций выпуска осуществлено Сбербанком по поручению Минфина по закрытой подписке. Цена размещения составила 99,9498% от номинальной стоимости, доходность - 8,32%. Ставка купонного дохода составляет 8,15% на весь период обращения; первый купонный период длится 231 день, остальные 24 - по полгода. Спрэд индикативной доходности выпуска Россия-30 к десятилетним казначейским облигациям США UST-10 в конце недели оказался на уровне 142 базисных пунктов, что ниже 172 базисных пункта - показателя конца предыдущей недели.

облигации	доходность, %		прирост, б.п.
	03.08.2012	27.07.2012	
UST 10	1,57	1,54	3 ↑
Россия 30	2,99	3,26	-27 ↓

динамика доходности UST-10 с 01.04.2012



динамика доходности Россия 30 с 01.04.2012



**Рынки нефти и драгоценных металлов**

**Нефть**

Запасы нефти в США, по данным EIA, снизились за неделю, завершившуюся 27 июля, на 6,52 млн. баррелей до 373,59 млн. баррелей, запасы бензина – на 2,17 млн. баррелей до 207,87 млн. баррелей. Аналитики ожидали, что запасы нефти снизятся на 700 тыс. баррелей, запасы бензина вырастут на 1 млн. баррелей. Цены на нефть Brent снижались в понедельник и вторник по мере затухания надежд на новые стимулирующие меры ЕЦБ и ФРС США. В среду и четверг цена на нефть Brent подорожала в ожидании новостей от ЕЦБ и ФРС США, из-за напряженности в Иране и Сирии, а также снижения запасов нефти в США. Нефть Brent превысила \$106 за баррель в пятницу из-за опасений о срыве поставок с Ближнего Востока и Северного моря, однако страхи по поводу замедления мировой экономики ограничивали рост.

**Золото и серебро**

Запасы крупнейшего в мире обеспеченного золотом ETF-фонда SPDR Gold Trust во вторник выросли на 3,32 тонны, снизившись в июле более чем на 27 тонн. Продажи золотых и серебряных монет в США в июле снизились до минимального объема с апреля: 30.500 унций и 2,278 млн. унций, соответственно. Центробанк Южной Кореи в июле купил 16 тонн золота, что стало второй покупкой в этом году. Центробанки многих стран Азии в последнее время увеличивают золотые запасы, однако их активность частично компенсирует слабый физический спрос в Индии, поддерживая цены на золото. Цены на золото и серебро снижались в понедельник по мере ослабления евро перед совещанием ЕЦБ. Цены на золото росли во вторник, т.к. евро удерживал позиции к доллару. Цены на золото и серебро в среду и четверг были стабильны в ожидании итогов совещаний ЕЦБ и ФРС США и благодаря снижению курса доллара к евро.

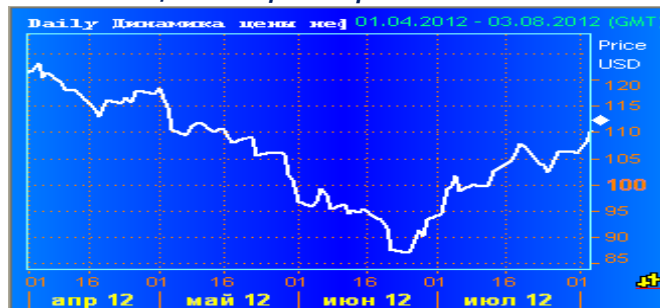
нефть	баррель, \$		прирост, %
	03.08.2012	27.07.2012	
<b>brent</b>	107,22	106,65	0,53% ↑
<b>urals</b>	110,02	106,30	3,50% ↑

драг.металл	тройская унция, \$		прирост, %
	03.08.2012	27.07.2012	
<b>золото</b>	1607,00	1622,80	-0,97% ↓
<b>серебро</b>	27,770	27,700	0,25% ↑

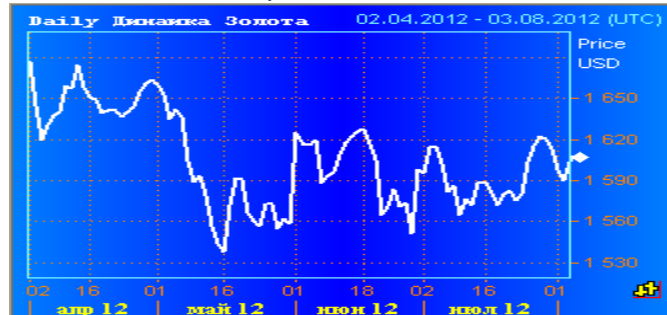
динамика цен на нефть марки brent с 01.04.2012



динамика цен на нефть марки urals с 01.04.2012



динамика цен на золото с 01.04.2012



динамика цен на серебро с 01.04.2012



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.