

Комментарий по результатам торгов за неделю с 22 по 26 июля.

Добрый день. Российские фондовые индексы после двух недель роста снизились: РТС опустился на 2,9% до 1349,5 пунктов, ММВБ - на 1,5% до 1403,3 пунктов. Впереди август - один из самых коррекционных на фондовом рынке, согласно статистики, месяцев в году.

Из ключевых новостей можно отметить заявление Бундесбанка о том, что немецкая экономика в третьем квартале может замедлиться. «Исследуя летний квартал, можно видеть заметные признаки замедления экономического роста» - говорится в материалах банка. Во втором квартале экономика Германии показала стабильный рост благодаря промышленному производству и строительству.

Греция сегодня получит задерживаемый займ в общем объеме 5,8 млрд евро после согласования о его предоставлении на прошлой неделе. В четверг, 25 июля, в стране был принят новый налоговый кодекс, а также завершена разработка спорной схемы перевода госслужащих, чего требовали международные кредиторы - МВФ, еврозона и ЕЦБ - в качестве условия финансового перевода денежных средств. Если страна отклонится от заданных макроэкономических целей, кредиторы потребуют принятия дополнительных мер, к примеру, сокращения расходов бюджета.

Стало известно о величине списаний с депозитов в крупнейшем банке Кипра - Bank of Cyprus. С целью его спасения решено с незастрахованной части депозитов (превышающей 100 тысяч евро) списать 47,5%, из которых 10% депозитов будут конвертированы: 5% переведут в акции и 5% в конвертируемые облигации (CoCos). К такому соглашению пришли представители кипрского Минфина, Центрального банка Кипра и тройки кредиторов на переговорах в Никосии. Ранее в рамках санации банка 37,5% незастрахованных депозитов также были преобразованы в акции.

Что касается китайской экономики, то активность в ее производственном секторе, судя по индексу менеджеров по закупкам (PMI), сократилась в июле до 11-месячного минимума, так как снизилось число новых заказов, а рынок труда ослабел (индекс PMI упал до 47,7 п. с июньского значения 48,2 п.). Министр финансов Китая опроверг на неделе слухи о том, что экономика вступает в период кризиса, добавив, что, по его мнению, рост может даже ускориться (официальный правительственный ориентир роста ВВП в 2013 г. 7,5%).

Правительство другой азиатской страны - Японии, улучшило оценку экономики третий месяц подряд, указав на смягчение дефляции и оживление роста благодаря политике агрессивного денежно-кредитного и бюджетного смягчения. «Экономика стабильно оживляется и демонстрирует некоторое движение в направлении самостоятельного устойчивого восстановления», - говорится в ежемесячном экономическом отчете секретариата кабинета министров. Правительство повысило оценку капитальных расходов, объема промышленного производства и деловых настроений на фоне улучшения уверенности и более слабой иены, которая помогла увеличить корпоративную выручку, что, по словам правительства, должно оказать влияние на доходы и инвестиции.

В России на прошлой неделе произошло знаковое для финансового рынка событие: президентом страны **В. Путиным** был подписан указ об упразднении Федеральной службы по финансовым рынкам (ФСФР), функции которой возьмет на себя Центробанк. Целью ликвидации службы названо совершенствование регулирования в сфере финансового рынка и экономия средств федерального бюджета. Закон об упразднении ФСФР вступит в силу с 1 сентября 2013 г.

Ключевые события недели – с 29 июля по 2 августа.

В понедельник выйдут данные по незавершенным продажам на вторичном рынке недвижимости в США в июне. Во вторник будут опубликованы индексы потребительского

доверия в США и Германии и деловой активности в розничном секторе еврозоны в июле, а также ВВП Испании во втором квартале. В среду ФРС США примет решение по процентной ставке, станет известна предварительная оценка ВВП США за второй квартал, индекс деловой активности в производственном секторе региона Чикаго в июле. В Германии станут известны данные по розничным продажам, во Франции - по потребительским расходам, по еврозоне в целом - уровень безработицы в июне. В четверг ЕЦБ примет решение по процентной ставке, состоится пресс-конференция главы ЕЦБ **Марио Драги**. Июльские индексы деловой активности в производственном секторе выйдут по Китаю, США, Испании, Италии, Великобритании и еврозоне. В пятницу участники рынка обратят внимание на июльский уровень безработицы в США, личные расходы и доходы потребителей в США, объем фабричных заказов.

Акции. Ликвидные бумаги по итогам прошедшей недели показали смешанную динамику:

"Голубые фишки": недельная динамика



Во втором-третьем эшелонах наибольший рост на больших объемах наблюдался в привилегированных акциях Куйбышевазота (+31,2%), в акциях Ютинета (+13,9%), Лензолота (+8,5% по «обычке» и +8,3% по «префам»), Корпорации Иркут (+7,0%), Синергии (+6,8%), Магнита (+6,2%), МТС (+4,9%) и Полиметалла (+4,5%).

Наибольшее снижение было отмечено в привилегированных акциях РАО ЭС Востока (-8,8%), в акциях МРСК СЗ (-8,6%), Самараэнерго-ап (-8,1%), Медиахолдинга (-7,4%), МРСК Юга (-7,3%), Славнефть-ЯНОСа-ап (-7,1%) и Распадской (-6,7%).

Валюты и сырье.

Курс европейской валюты относительно российского рубля за неделю вырос: 1 евро оценивается в 43,58 руб. (+2,5%). Курс американского доллара также вырос: за 1 доллар предлагают 32,82 руб. (+1,4%).

Цена на нефть марки Brent снизилась на 1,1% до \$107,1.

Цена на золото выросла на 2,9%: одна тройская унция оценивается в \$1333,1.