

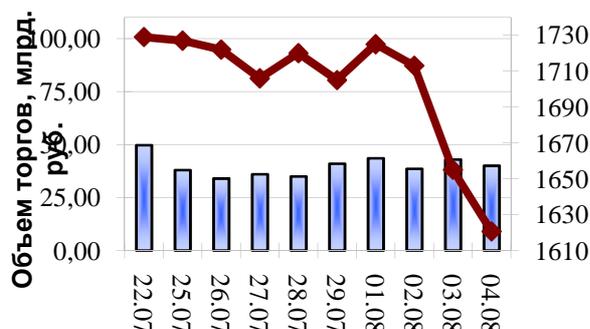
05.08.2011

Комментарий к ситуации на рынке:

Волна распродаж вчера захлестнула фондовые рынки. Определяющее для рынков значение имеет будущее заседание ФРС США (состоится 9 августа).

Сегодня на открытии ожидаем гэпа вниз порядка 3%. Хуже рынка может смотреться нефтегазовый сектор, лучше рынка может продолжаться держаться Сбербанк. (стр.2)

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	187	181	-3,2%
Сбербанк	98,60	96	-2,6%
Роснефть	224,89	217	-3,5%
Нор Никель	7130	6940	-2,7%
ВТБ	0,08	0,078	-2,5%
Лукойл	1740	1680	-3,4%
Сургутнефтегаз	26,55	25,7	-3,2%
Уралкалий	256,96	251	-2,3%
ММВБ	1620,7	1570	-3,1%

Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1853,25	-3,12%	-8,98%
Индекс ММВБ	1620,68	-2,10%	-7,12%

Мировые индексы

DJIA	11383,68	-4,31%	-10,30%
S&P 500	1200,07	-4,78%	-11,48%
FTSE 100	5393,14	-3,43%	-11,12%
CAC 40	3320,35	-3,90%	-18,37%
Nikkei	9297,32	-4,25%	-5,10%

Товарные рынки, валюты

Brent	107,27	-5,24%	-14,60%
Gold	1660,52	-0,40%	8,47%
EUR/USD	1,411	-1,20%	-5,03%
USD/RUB ЦБ	27,84	-0,20%	0,46%

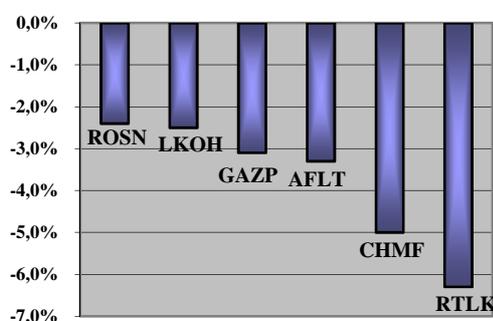
Новости короткой строкой

- Болгария расширила антимонопольное дело против ЛУКОЙЛа
- Какой ценой США избегнут дефолта

Календарь событий на сегодня:

Германия, 14:00 Промышленное производство за июнь (прогноз 0,1% м/м)
США, 16:30 Число рабочих мест вне с/х за июль (прогноз +85 тысяч)
США, 16:30 Уровень безработицы в июле (прогноз 9,2%)

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Комментарий по фондовым рынкам

Волна распродаж вчера захлестнула фондовые рынки. Индекс ММВБ потерял ещё 2%(индекс РТС -3%), а американские индексы и нефтяные фьючерсы потеряли порядка 5%. Снижение уже спровоцировало панику – клиенты американских инвесткомпаний закрывают свои позиции и выводят деньги. Паника может принять характер снежного кома, в этом случае падение может усилиться. В таких условиях определяющее для рынков значение имеет будущее заседание ФРС США (состоится 9 августа). С одной стороны, республиканцы и Обама ждут ужесточения монетарной политики (для сокращения долга), рынкам же как воздух необходима QE 3.

Большую часть вчерашнего снижения российскому рынку предстоит отыграть сегодня на открытии, ближайшая цель снижения – в районе 1560 пунктов по индексу ММВБ. Хуже рынка может смотреться нефтегазовый сектор, лучше рынка может продолжать держаться Сбербанк. В течение дня внимание на статистику по безработице в США (выйдет в 16:30)

Власти Болгарии расширили антимонопольное дело против ЛУКОЙЛа

НПЗ "ЛУКОЙЛ Нефтохим Бургас" - крупнейший на Балканах, его мощность составляет 142 тыс. барр. в день. Половина продукции завода реализуется на местном рынке, оставшаяся часть идет на экспорт, главным образом в соседние страны, США и Азию. Предприятие является единственным производителем авиакеросина на Балканах.

Власти Болгарии, похоже, решили более чем серьезно заняться деятельностью нефтегазовой компании ЛУКОЙЛ на территории своей страны. Сначала местная таможня кратковременно парализовала работу подконтрольного российской компании НПЗ, отозвав лицензию, затем местные антимонопольные органы заподозрили ее торговую "дочку" в манипуляциях на рынке. Сегодня же под расследование комиссии по защите конкуренции Болгарии попали еще две структуры компании - "ЛУКОЙЛ Нефтохим Бургас" и "ЛУКОЙЛ Авиация Болгария". Первая из указанных "дочка" ЛУКОЙЛа управляет единственным в стране нефтеперерабатывающим заводом, вторая - снабжает авиационным топливом болгарские аэропорты. Обе они подозреваются в злоупотреблении доминирующим положением на топливном рынке.

Проверку инициировал министр экономики, энергетики и туризма Болгарии Трайчо Трайков, который накануне обратился в антимонопольную комиссию с просьбой проверить деятельность указанных компаний на рынке. В частности, по мнению чиновника, фирма "ЛУКОЙЛ Авиация" (LUKOIL Aviation Bulgaria EOOD) могла нарушить закон о защите конкуренции, сократив контрактные поставки топлива в аэропорты, после того как таможенное управление Болгарии отозвало лицензию у единственного в стране нефтеперерабатывающего завода "ЛУКОЙЛ Нефтохим". Министр считает, что в сложившейся ситуации "ЛУКОЙЛ Авиация" должна была найти альтернативных поставщиков топлива для исполнения контрактов с авиаперевозчиками в полном объеме. Трайков также попросил антимонопольную комиссию выяснить, не нарушает ли законодательство о конкуренции и местный НПЗ ЛУКОЙЛа.

Проблемы с властями Болгарии у ЛУКОЙЛа начались в конце июля. Началось все с того, что местная таможенная служба провела на НПЗ "ЛУКОЙЛ Нефтохим Бургас" плановую проверку и не обнаружила на нем измерительные приборы, установка которых является обязательной для болгарских заводов. Речь идет об устройствах, которые интегрированы с таможенной системой контроля и в онлайн-режиме передают ведомству все необходимые данные для расчета налоговых сборов.

По итогам инспекции Таможенная служба отозвала лицензию на работу в режиме налогового склада у резервуарного парка НПЗ "Нефтохим", что фактически означало запрет на реализацию топлива. Следом за этим завод приступил к постепенному свертыванию производства. Однако уже 1 августа с.г. административный суд Софии приостановил исполнение решения таможенников. Таким образом суд разрешил возобновить отгрузку топлива с НПЗ. Суд, в частности, руководствовался наличием у ЛУКОЙЛа действующих контрактов на поставку топлива многочисленным клиентам, в том числе болгарским госкомпаниям. Таможенное управление не согласилось с этими доводами и 2 августа подало апелляцию на решение административного суда.

Ист.: РБК

Какой ценой США избегнут дефолта

Принятый план предусматривает немедленное сокращение так называемых "дискреционных трат" на сумму около триллиона долларов в течение 10 лет. При этом сокращаться будут как оборонные, так и необоронные расходы. Лимит госдолга, согласно законопроекту, будет увеличен как минимум на 2,1 триллиона долларов, и тем самым будет устранена необходимость следующего повышения потолка до 2013 года. В рамках достигнутых договоренностей будет создана согласительная комиссия из членов обеих палат конгресса, которая будет искать способ сократить госрасходы еще на 1,5 триллиона долларов, в том числе путем налоговой реформы. Она должна представить свое заключение в виде законопроекта к 23 ноября 2011 года. В случае, если члены комиссии не смогут найти консенсус, то с 2013 года автоматически запустится процесс сокращения расходов в формате 50/50 - за счет оборонной сферы и региональных трат. Социальные программы Social Security и Medicare, а также программы помощи малоимущим гражданам освобождаются от сокращения, - говорится в справке, распространенной Белым домом после заявления президента о достижении компромисса между демократами и республиканцами.

Как видим, ради достижения компромисса администрация Обамы уступила республиканцам и отказалась от своего главного требования - налоги на богатых повышены не будут, по крайней мере сразу. Помимо этого, республиканцы добились сокращения госрасходов на общую сумму более чем 2,5 триллиона долларов. Однако, Обама отстоял сохранение объема расходов на социальную сферу и сумел отодвинуть следующий срок повышения потолка госдолга.

Как отметил сам президент, "это не тот документ, который бы меня порадовал". Но всем очевидно, что затягивать переговоры было бы действительно опасно.

Закономерно, что соглашение по потолку госдолга стало причиной вчерашнего кратковременного роста курса американской валюты. Правда, потом пессимизм перевесил – вполне возможно, Америку ждет снижение суверенного долга, а также экономическая рецессия.

Напомним, рейтинговое агентство Standard & Poor's Ratings Services 15 июля поместило рейтинг США AAA в список на пересмотр, заявив, что существует 50 процентная вероятность того, что он может быть понижен в следующие три месяца.

Ист.: Прайм-Тасс



КОНТАКТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КЛИЕНТСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела **Денис Гаянов** d.gayanov@ricfin.ru

АНАЛИТИЧЕСКИЙ ОТДЕЛ

Руководитель отдела **Роман Ткачук** r.tkachuk@ricfin.ru

Аналитик **Михаил Фёдоров** m.fedorov@ricfin.ru

Настоящий материал и содержащиеся в нем сведения предназначены для клиентов ООО «РИК-Финанс», носят исключительно информативный характер и не могут рассматриваться ни как приглашение или побуждение сделать оферту, ни как просьба купить или продать ценные бумаги/другие финансовые инструменты, либо осуществить какую-либо иную инвестиционную деятельность. Представленная информация подготовлена на основе источников, которые, по мнению авторов данного аналитического обзора, являются надежными, но при этом отражает исключительно мнение авторов относительно анализируемых объектов. Несмотря на то, что настоящий обзор был составлен с максимально возможной тщательностью, ни его авторы, ни ООО «РИК-Финанс» не заявляют и не гарантируют ни прямо, ни косвенно его точность и полноту. Любая информация и любые суждения, приведенные в данном материале, являются суждением на момент публикации настоящего аналитического обзора и могут быть изменены без предупреждения. Ни ООО «РИК-Финанс», ни его сотрудники не несут ответственности за какие-либо потери, возникшие в результате использования настоящего материала либо в какой-либо другой связи с ним. Копирование, воспроизводство и/или распространение настоящего материала, частично или полностью, без письменного разрешения ООО «РИК-Финанс» запрещено.

г. Москва
ул. Верейская, дом 17
БЦ «Верейская Плаза-2»
Офис 405

г. Москва
ул. Киевская, дом 7
БЦ «Легион - 3»
7 подъезд, офис 41

Тел: +7 (495) 933-22-22

