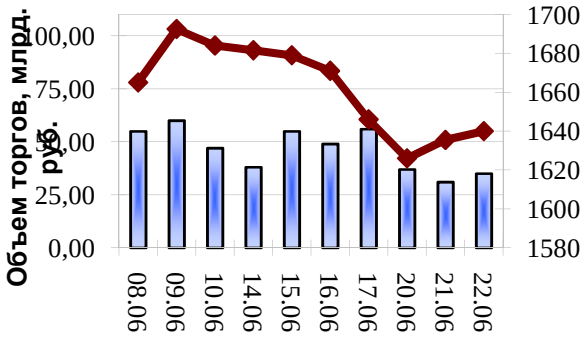
ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ
ООО «РИК-ФИНАНС»
г. Москва, ул. Верейская, дом 17,
БЦ «Верейская Плаза-2»
Тел: +7 (495) 933-22-22
e-mail: ricfin@ricfin.ru
www.ricfin.ru

ЕЖЕДНЕВНЫЙ ОБЗОР

23.06.2011

Комментарий к ситуации на рынке:
Бен Бернанке : "Сдержанная инфляция оправдывает исключительно низкие процентные ставки.
Текущая ситуация не требует новых мер.
У ФРС есть инструменты для дальнейшего смягчения политики, если оно будет необходимо"
(стр.2)

Индекс ММВБ и объемы торгов



Компания	Текущая цена, руб.	Прогноз на краткосрочную перспективу, руб.	Потенциал роста, %
Газпром	202,54	201,5	-0,5%
Сбербанк	95,74	95,5	-0,3%
Роснефть	233,9	233	-0,4%
Нор Никель	7040	7000	-0,6%
ВТБ	0,084	0,0835	-0,6%
Лукойл	1754	1745	-0,5%
Сургутнефтегаз	27,25	27,1	-0,6%
Уралкалий	239,35	239	-0,1%
ММВБ	**1640,1**	**1630**	-0,5%

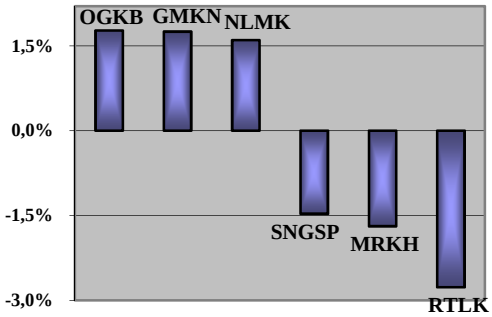
Российские индексы

	Предыдущее закрытие	Изменение за день, %	Изменение с начала года, %
Индекс РТС	1871,98	-0,16%	-8,06%
Индекс ММВБ	1640,13	0,29%	-6,01%
Мировые индексы			
DJIA	12109,67	-0,66%	-4,58%
S&P 500	1287,14	-0,65%	-5,05%
FTSE 100	5772,99	-0,04%	-4,86%
CAC 40	3871,37	-0,15%	-4,83%
Nikkei	9614,91	-0,32%	-1,86%
Товарные рынки, валюты			
Brent	113,00	1,85%	-10,03%
Gold	1547,80	0,06%	1,11%
EUR/USD	1,430	-0,56%	-3,76%
USD/RUB ЦБ	27,90	-0,41%	0,66%

Новости короткой строкой

- Пресс-конференция главы ФРС США Бена Бернанке
- МЭР: ВВП России вырос в мае на 3,8%
- ФРС США пообещала завершить программу поддержки экономики

Лидеры роста и падения за вчера на ММВБ



Календарь событий на сегодня:

США, 16:30 Число первичных заявок на пособие по безработице(прогноз – 415 тысяч)
США, 18:00 Продажи на первичном рынке жилья за май (прогноз 310 тысяч)

Комментарий по фондовым рынкам

Во вчерашнем заявлении ФРС ничего экстра ординарного не произошло. Ставка осталась на том же уровне. В комментариях было заявлено, что она будет предельно низкой длительный период времени. Однако, уже на пресс конференции, когда Бернанке задали вопрос: "Длительный период это сколько?" Он не смог, дать вразумительный ответ, сказав, что в данный момент какого либо решения по этому вопросу нет. И он не хотел бы говорить о сроках, так как не считает нужным пока брать какие либо обязательства.

Также Бернанке заявил, что QE2 завершено, программа исполнена на все 600 млрд. О QE3, вообще ничего не было сказано, что подразумевает то, что этот вопрос сейчас не стоит на повестке дня, то есть QE3 в обозримом будущем не предвидеться.

Экономика, по словам главы ФРС, сбавила темпы восстановления, но он уверен в том, что в будущем темпы роста будут восстановлены, однако за счет чего это произойдет, Бен не сказал.

В итоге - новых стимулов нет, экономика сейчас буксует. На чем будем расти? На вере в то, что, вероятно, будет рост экономики, только пока неизвестно что станет драйвером этого роста.

Со стороны Греции и ситуации с долгами в Европе, также нет драйверов для роста рынка. Если с Грецией ничего плохого не случиться, это еще не будет поводом к росту, просто это не станет поводом к падению.

Считаю, что в целом, выступление главы федерального резерва было негативным для рынка.

Теперь у инвесторов нет обещания со стороны ФРС запустить новую программу стимулирования, нет желаемого восстановления экономики. Есть только ставка, в связи с чем, справедливо будет полагать, что индекс ММВБ в скором времени продолжит свое падение. Целью падения индекса ММВБ является уровень 1400 пунктов, но конечно же, не обязательно падать вниз с треском. Летнее затишье и относительно низкие обороты торгов, могут растянуть процесс падения до осени.

Пресс-конференция главы ФРС США Бена Бернанке :

- Сдержанная инфляция оправдывает исключительно низкие процентные ставки
- Восстановление продолжается умеренными темпами
- Факторы, стоящие за замедлением восстановления, как ожидается, будут носить временный характер
- Ожидается снижение уровня безработицы в течение следующих месяцев
- Сбои в цепи поставок привели к росту цен на автомобили
- Ожидается, что со временем инфляция опустится до 2% или ниже
- Пока нет какого-то определенного временного графика для портфеля ценных бумаг
- Нет точного понимания причин сохранения более медленных темпов роста
- Некоторые факторы, стоящие за замедлением экономического роста, могут оказаться более долгоиграющими
- Некоторые экономические проблемы могут оказаться более устойчивыми
- Ситуация в Греции — фактор риска для мировой экономики
- Покупки ценных бумаг помогли в борьбе с дефляционными рисками
- Обсуждение сокращения бюджетных расходов должно фокусироваться на более долгосрочных сокращениях
- Конгресс должен фокусироваться на долгосрочных сокращениях расходов
- Незамедлительные и резкие сокращения расходов не создадут рабочих мест
- Внушающий доверие долгосрочный план сокращения бюджетных расходов может привести к снижению ставок
- Немедленное сокращение расходов — это не тот путь, который можно назвать оптимальным
- Для американских банков нет значительных прямых рисков, связанных с ситуацией в еврозоне
- Риски для американских компаний в связи с европейским кризисом являются в основном косвенными
- Дефолт в Европе будет иметь очень серьезные последствия для американской экономики
- Текущая ситуация не требует новых мер
- У ФРС есть инструменты для дальнейшего смягчения политики, если оно будет необходимо
- Способы стимулирования включают дальнейшие покупки активов, снижение процентных ставок по резервам

ФРС США пообещала завершить программу поддержки

Федеральная резервная система (ФРС) США подтвердила, что завершит программу скупки американских казначейских облигаций на 600 млрд долл. в конце июня 2011г., следует из материалов ведомства.

Эта программа, известная как второй раунд количественного смягчения (QE2), была начата в ответ на замедление экономики США и по графику должна завершиться в конце II квартала текущего года.

Регулятор также отметил, что продолжит реинвестировать средства, получаемые в счет погашения обязательств.

О начале действия программы было объявлено 3 ноября прошлого года. Согласно этой программе ежемесячно выкупались долгосрочные казначейские облигации на сумму 75 млрд долл. Таким образом, к концу 2011г. выкупить облигации планировалось на 600 млрд долл.

Еще одним своим решением ФРС сохранила базовую учетную ставку в диапазоне 0-0,25%. Это решение прогнозировалось большинством аналитиков. Более того, о подобном развитии событий говорил и глава ФРС США Бен Бернанке.

ФРС также заявила, что американская экономика восстанавливается медленнее ожиданий, отметив, что причины замедления, такие как рост цен на бензин, носят временный характер.

"Медленные темпы восстановления частично отражают факторы, которые, скорее всего, являются временными, включая негативное воздействие роста цен на продовольствие и энергоносители", - заявил американский Центробанк по итогам двухдневного заседания.

Ист.: РБК

МЭР: ВВП России вырос в мае на 3,8%

ВВП России в мае 2011г. вырос на 3,8% в годовом исчислении, говорится в мониторинге Министерства экономического развития РФ. Согласно докладу в мае рост российской экономики ускорился, а в апреле этот показатель составлял лишь 3,3%. По отношению к предыдущему месяцу рост ВВП в мае составил 0,4% (в апреле - 0,1%) с исключением сезонного фактора. Положительный вклад в рост ВВП внесли промышленное производство, строительство и розничная торговля. "Несмотря на снижение реальных доходов населения, продолжается рост внутреннего спроса, как инвестиционного, так и потребительского", - отмечается в материалах МЭР.

При этом рост промышленного производства, напротив, несколько замедлился. Если в апреле он составлял 4,5%, то в мае - лишь 4,1%. После роста в феврале-апреле в мае снизилось производство машин и оборудования, при этом возросло производство электрооборудования, изделий из кожи, бумаги и полиграфической продукции.

После провала в апреле восстановился рост в строительстве, отмечает МЭР. В мае 2011г. прирост объема работ по этому виду деятельности составил 1,9% в годовом исчислении. Однако в жилищном строительстве объемы упали на 7,7% по сравнению с маем прошлого года.

Рост розничной торговли в мае (+5,5%) Минэкономразвития связывает в основном с тратой населением накопленных сбережений, которые достигли минимального значения с кризисных месяцев конца 2008г. - 7,5%. Одновременно обороты розничной торговли растут на вновь расцветающем потребительском кредитовании. При этом ускоряется падение реальных доходов населения, которые сократились в мае на 4% (по отношению к апрелю).

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