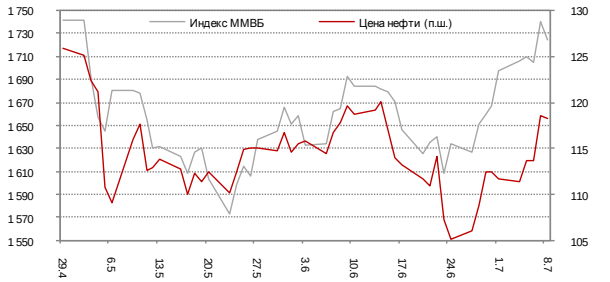


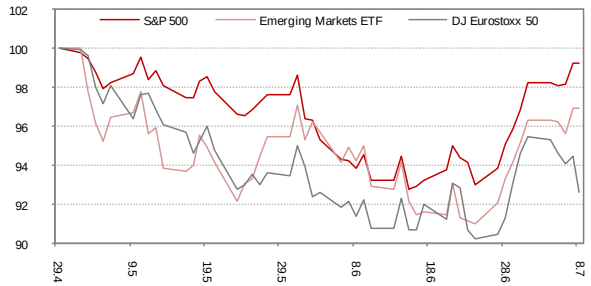
Рынок акций

ИНДЕКС ММВБ И ЦЕНА НЕФТИ



Источник: Bloomberg

МИРОВЫЕ РЫНКИ



Источник: Bloomberg

ЛУЧШАЯ / ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ

БУМАГИ	
Индекс ММВБ	1.6%
Распадская	8.3%
Уралкалий	5.9%
Холдинг МРСК	5.8%
ММК	-1.5%
Полиметал	-2.3%
ВТБ	-5.9%

ИНДЕКСЫ	
Индекс ММВБ	1.6%
Метал. и горнодоб.	1.7%
Нефть и газ	2.0%
Телекомы	1.5%
Транспорт	2.7%
Финансы	-1.0%
Энергетика	3.5%

Источник: Bloomberg

СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

12.07 – Торговый баланс США.

14.07 – Индекс цен производителей в США, розничные продажи.

15.07 – Потребительская инфляция в США, индекс Empire manufacturing, промышленное производство в США, индекс уверенности потребителей Мичиганского университета.

ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

Прошедшая неделя, как и ожидалось, прошла относительно спокойно. Причина тому – отсутствие значимой макроэкономической статистики и стартующий в следующую среду сезон корпоративных отчетов. Тем не менее индекс ММВБ в пятницу в середине дня оказался на максимальных значениях с апреля этого года. Однако единственный значимый макроэкономический индикатор (данные о состоянии рынка труда в США) настолько разочаровал участников торгов, что фьючерс на S&P500 сразу обвалился на 1,5%. За ним последовал и индекс ММВБ, закончивший неделю на отметке 1725 пунктов.

РЕКОМЕНДАЦИИ И КРАТКОСРОЧНЫЙ ПРОГНОЗ

На следующей неделе в США выйдет достаточно много значимой макроэкономической статистики (в т.ч. данные по инфляции, розничным продажам, промышленному производству). Ну и главное событие недели – квартальный отчет Alcoa в среду вечером, который задаст тон сезону корпоративных отчетов. Ожидается, что темпы роста прибыли будут ниже, чем в предыдущие два года из-за относительно невысокой потребительской активности. Все это с большой вероятностью приведет к росту волатильности не только на рынках акций, но и на товарных биржах. Тем не менее российские акции по-прежнему обладают бо́льшим потенциалом, чем зарубежные аналоги.

Точечные идеи: Газпром, ММК, Мечел, ТГК-1, Роснефть, Группа Черкизово, ОГК-1.

Общество с ограниченной ответственностью «Управляющая компания «Альфа-Капитал». Лицензия на осуществление деятельности по управлению ценными бумагами № 077-08158-001000, выдана ФСФР России 30 ноября 2004 года, без ограничения срока действия. Информация, содержащаяся в данном Обзоре, предназначена исключительно для определенного и ограниченного круга лиц и не имеет целью рекламу, размещение или публичное предложение любых ценных бумаг, продуктов или услуг. Представленные в Обзоре мнения учитывают ситуацию на дату предоставления информации. УК «Альфа-Капитал» не утверждает, что приведенная в Обзоре информация или мнения верны, или приведены полностью. Указанная информация не является исчерпывающей и подготовлена только в информационных целях, носит исключительно ознакомительный характер и может быть изменена УК «Альфа-Капитал» в любое время без предварительного уведомления. ООО УК «Альфа-Капитал» не рекомендует использовать Обзор в качестве единственного источника информации при принятии инвестиционного решения и не дает гарантий или заверений в отношении финансовых результатов, полученных на основании использования указанной информации.