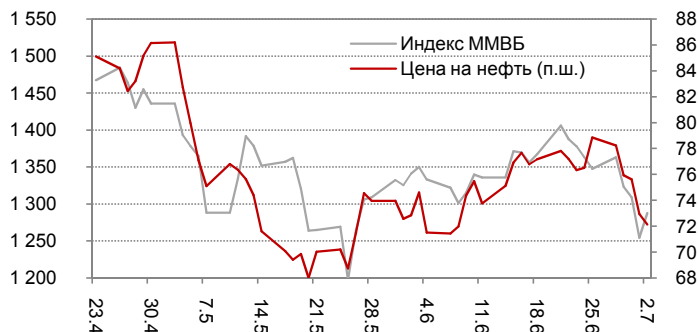


ЕЖЕНЕДЕЛЬНЫЙ ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

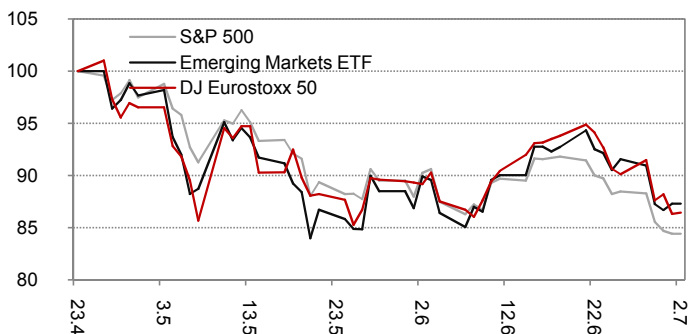
ИНДЕКС ММВБ И ЦЕНА НА НЕФТЬ



ЛУЧШАЯ / ХУДШАЯ ДИНАМИКА ЗА НЕДЕЛЮ

БУМАГИ		ИНДЕКСЫ	
Индекс ММВБ	-4,42%	Индекс ММВБ	-4,42%
ФСК ЕЭС	4,88%	Метал. и горнодоб.	-3,86%
Новатек	1,99%	Нефть и газ	-3,31%
Полиметал	1,09%	Телекомы	-5,96%
Газпром нефть	-8,44%	Транспорт	-6,33%
ОГК-3	-9,25%	Финансы	-6,00%
Мосэнерго	-12,8%	Энергетика	-5,07%

МИРОВЫЕ РЫНКИ



СОБЫТИЯ НЕДЕЛИ:

08.07- Данные об объеме потребительского кредитования в США

ОБЗОР РЫНКА АКЦИЙ

На прошедшей неделе на мировых рынках прошла достаточно ощутимая коррекция. Не устояли мощные уровни поддержки 1300 по ММВБ и диапазон 1040-1050 по индексу S&P 500, были пробиты линии скользящих средних и краткосрочных растущих трендов. С точки зрения технического анализа картина складывается негативная. Ближайшая серьезная линия поддержки располагается на уровне 1200 по индексу ММВБ.

Однако в последнее время мы были свидетелями того, что на фоне "тонкого" летнего рынка снизились объемы торгов и возросла волатильность. Поэтому индексы часто "пробивают" важные технические уровни, но это не влечет за собой ожидаемых последствий. Таким образом, на первый план выходит анализ фундаментальных идей и потоков активов.

Статистика фиксирует продолжающийся приток инвестиций в РФ во 2-м квартале. В целом, сегодня Российский фондовый рынок более устойчив, чем развитый рынок: американские индексы уже обновили годовую минимум, а мы лишь подходим к нему.

Прошлая неделя была богата на статистику. В целом сигналы, подаваемые экономикой США, негативны. Единственным "лучом света" стали данные по уровню безработицы, который снизился до 9.5%, тогда как все ожидали, что он останется на уровне 9.8%. Это, однако, идет в разрез с негативной статистикой по кол-ву рабочих мест и первичных обращений за пособиями по безработице. Также не порадовали данные по продажам домов и промышленным заказам в США

КРАТКОСРОЧНЫЙ ВЗГЛЯД НА РЫНКИ

Мы полагаем, что рынок будет находиться под влиянием того негативного посыла, который несут в себе сегодня фундаментальная статистика и технические факторы.

По индексу ММВБ наиболее вероятным будет тестирование уровня 1200 пунктов. На данных уровнях разумно формировать рискованные длинные позиции.

12 июля начинается сезон выхода корпоративной отчетности, и именно от нее мы ожидаем новостей, которые будут формировать поведение рынка в ближайшей перспективе.

НАШИ РЕКОМЕНДАЦИИ

Сегодня мы отмечаем возросшие риски в энергетическом секторе.

Мы позитивно смотрим на бумаги Газпрома, Новатэка, Норильского Никеля, Сбербанка, Акрона, Дорогобужа и Вымпелком.