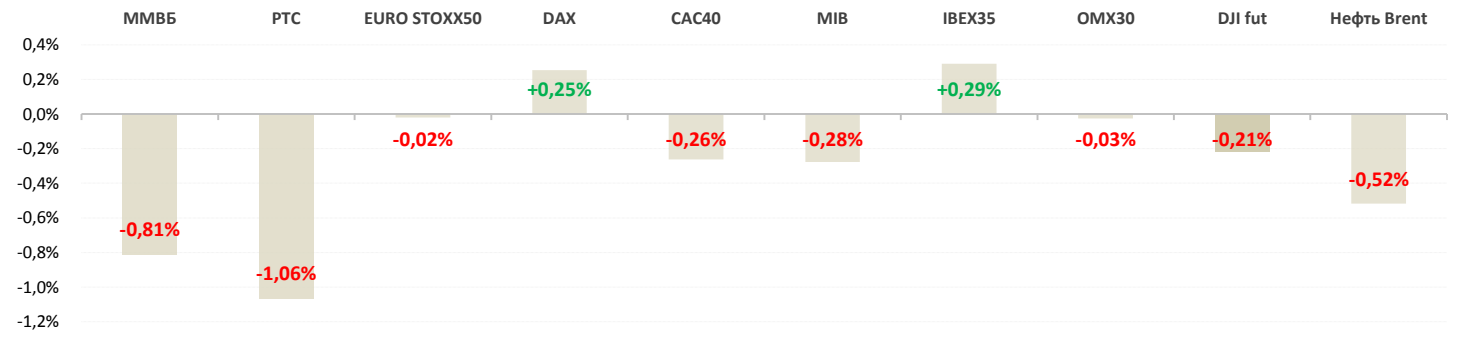
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

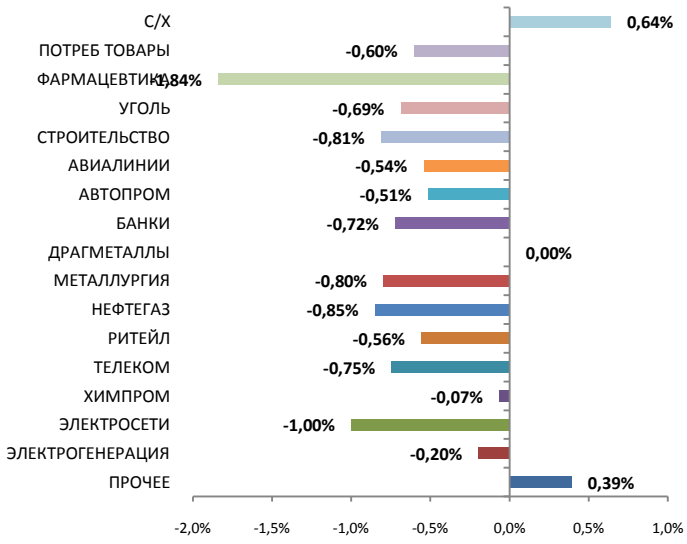
5 сентября 2012 г.
15:35

Россия	Европа	Америка (фьюч)	Азия (фьюч)	Нефть	ПромМеталлы



Газпром		Сбербанк ао		ВТБ		ЛУКОЙЛ		Роснефть		Сургутнефт ао		НорНикель		Русгидро	
-1.52%	155.65	-0.72%	92.42	-0.90%	0.0527	-0.38%	1866.7	-0.89%	195.55	-1.36%	27.836	-0.42%	4767	-1.10%	0.811

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

PHOR

Акции Фосагро продолжают поступательное движение вверх после победы в тендере на продажу 20% акций Апатита (крупнейшего в РФ производителя апатитного концентрата - сырья для удобрений) у государства. Полагаем, что у этих бумаг еще есть потенциал к росту.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

Мировые фондовые рынки продолжают находиться под давлением ожиданий пресс-конференции президента ЕЦБ Марио Драги по результатам заседания банка в четверг. В Европе после утреннего снижения на фоне закрытия азиатских бирж в красной зоне наметился отскок, однако о его силе пока говорить рано – низкие уровни с утра действительно были привлекательны для покупок. Американские фьючерсы незначительно снижаются и торгуются значительно выше минимальных значений сессии.

Однако риски относительно результатов заседания ЕЦБ действительно высоки, поэтому мы, не будем торопиться с активными действиями на рынки. Очевидно, что в ближайшие дни должно произойти сильное движение по нашим индексам. Мы готовы к нему присоединиться, но пока не готовы его спрогнозировать. Наша рекомендация – закрыть краткосрочные прибыльные позиции и спокойно ждать результатов заседания ЕЦБ.

Лидеры роста/падения

РусНавигТех	+2.91%
Кузбассэнерго	+2.13%
Фармсинтез	+2.10%
АМЗ	+2.09%
Красный Октябрь ао	+2.03%
ТГК-9	+1.82%
ДИКСИ	-2.93%
Башкирэнерго	-3.37%
М.видео	-3.46%
ТГК-2-ао	-3.68%
МРСК Юга	-3.74%
Банк Уралсиб	-5.04%

Процентные ставки

MosPrimeON	5.28	+0.53
MosPrime3M	7.11	+0.00

Товарный рынок

Нефть Brent	113.59	-0.52%
Нефть WTI	94.95	-0.37%
Золото	1690.69	-0.22%
Платина	1566.5	+4.25%
Алюминий	15485	+0.13%
Медь	56270	-0.20%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.411	+0.04
Италия	5.624	-0.04
Испания	6.568	-0.03

Валютный рынок

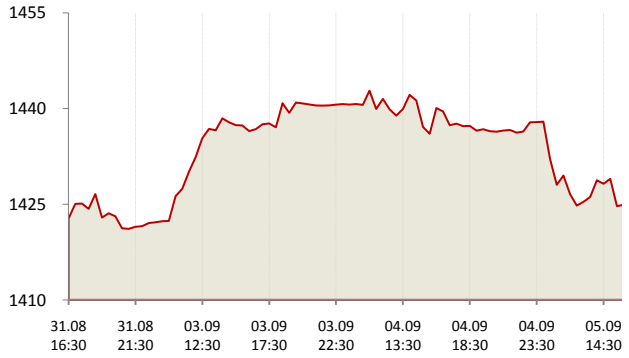
USD/RUB	32.3651	+0.25%
EUR/RUB	40.626	+0.10%
Корзина RUB	36.07	+0.10%
EUR/USD	1.2553	-0.09%

Главные события сегодня

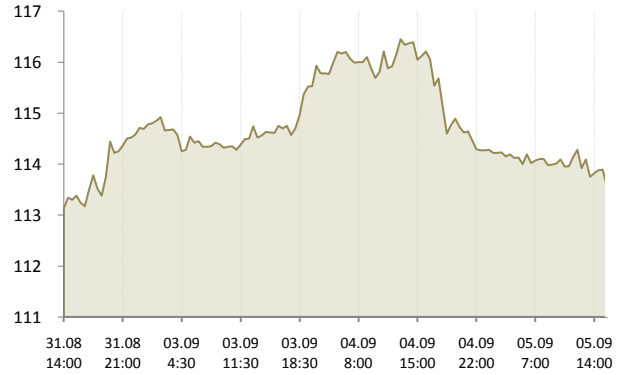
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
16:55	США. Рознич продажи в крупн сетях, изм нед м/м	n/a	-0.4%	→
0:30	США. Запасы нефти API, изм за неделю, млн. барр	-5.25	5.46	↑
9:30	Франция. Безработица во 2кв	n/a	10.0%	→

ОАО "ИК "ДОХОДЪ"
191186, Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, д. 6/2, литер А, тел.: +7 812 635-68-65, факс: +7 812 635-68-64
WWW.DOHOD.RU

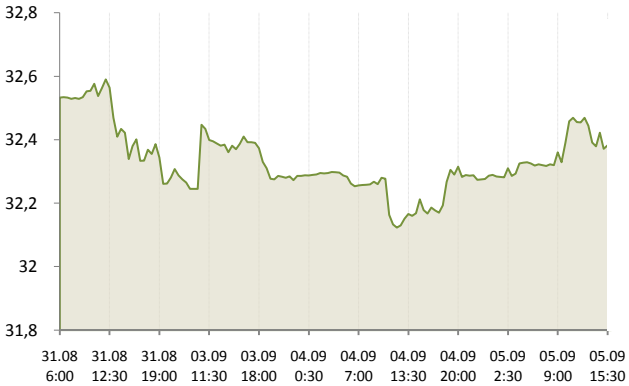
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.57	-0.19	-		-
Германия	1.41	+3.70	19	US	+0.0
Франция	2.24	+3.40	84	DE	+0.0
Италия	5.62	-3.90	428	DE	-13.0
Испания	6.57	-2.50	522	DE	-28.0
Португалия	9.12	+21.00	753	DE	-36.0
Бельгия	2.66	+0.10	124	DE	-3.6
Нидерланды	1.79	+2.10	38	DE	-1.0
Бразилия	9.63	+0.00	806	US	+0.2
Россия	7.81	-1.70	806	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Мировые фондовые рынки продолжают находиться под давлением ожиданий пресс-конференции президента ЕЦБ Марио Драги по результатам заседания банка в четверг. В Европе после утреннего снижения на фоне закрытия азиатских бирж в красной зоне наметился отскок, однако о его силе пока говорить рано – низкие уровни с утра действительно были привлекательны для покупок. Американские фьючерсы незначительно снижаются и торгуются значительно выше минимальных значений сессии.

ДИКСИ и Газпром – неудачные результаты второго квартала

Инвесторы в российские акции предпочли сократить длинные позиции в акциях, открытые в пятницу и понедельник, на неопределенности относительно решений ЕЦБ. Отчетность ДИКСИ по МСФО за второй квартал и первого полугодие этого года разочаровала инвесторов. Чистая прибыль компании за второй квартал снизилась на 62% - значительно хуже ожиданий. Выручка, тем не менее, выросла более чем на 70%, валовая прибыль – более чем на 80%. Рост расходов, однако, (на 93%) не позволил добиться приемлемых показателей прибыльности. Относительно плохие результаты компании связаны, в том числе, с покупкой и интеграцией ритейлера Виктория, а также активной политикой расширения бизнеса. Полагаем, что в будущем у компании еще есть шансы показать хороший денежный поток, поэтому долгосрочные инвесторы могут оставаться в длинной позиции.

Ожидания существенного снижения финансовых результатов Газпрома за второй квартал и полугодие (будут опубликованы завтра) также давят на наш рынок. Котировки акций газового гиганта выглядят существенно хуже рынка. Экспорт газа вне СНГ, по-видимому, существенно снизится (на 10% или более), в след за этим упадет и выручка и прибыль компании. Акции Газпрома выглядят неплохо с технической точки зрения – здесь есть потенциал для роста, фундаментально, однако, спрос со стороны инвесторов достаточно слаб и рассчитывать на серьезных выход вверх пока не стоит.

Заседание ЕЦБ станет главным событием недели

К заседанию ЕЦБ, конечно, приковано основное внимание игроков. Программа выкупа государственных облигаций проблемных стран действительно могла бы стать неплохой основой для попытки восстановления. После заявления в августе Марио Драги, несмотря на противоречия внутри ЕЦБ, все же должен подтвердить свои слова действиями. Однако европейский денежный регулятор всегда был гораздо более непредсказуемым, чем ФРС США и негативные сюрпризы также могут быть. В частности, Драги может упомянуть о программе выкупа облигаций, но оставить ее принятие на более поздний срок, дожидаясь, например, решения конституционного суда Германии относительно правового статуса и возможности одобрения немецким парламентом запуска фонда европейской финансовой стабильности (ESM).

Контактная информация

Отдел по работе с клиентами

главный офис

+7 812 635-68-65 (многоканальный)

Ирина Ларионова, зам. руководителя отдела доб. 217

Ольга Михайлова, клиент-менеджер доб. 340

офис "Киришский"

+7 (81368) 55-222

Елена Фирсова, клиент-менеджер

Аналитическая служба

+7 812 635-68-62 **research@dohod.ru**

Всеволод Лобов, руководитель отдела доб. 333

Сергей Шалгин, финансовый аналитик доб. 107

WWW.DOHOD.RU

Вся аналитика здесь

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Адреса:

Санкт-Петербург
Главный офис
наб. канала Грибоедова, д. 6/2, лит. А
ст. м. "Невский проспект"

Телефон: (812) 635-68-62
Факс: (812) 635-68-64
e-mail: info@dohod.ru

Кириши. Офис "Киришский"
Ленинградская обл., г. Кириши,
пр. Героев, д. 11, офисный центр "Ладога", офис 408

Телефон: (813 68) 55-222
Факс: (813 68) 548-20
e-mail: kirishi@dohod.ru

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитической службы Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитической службы Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается. Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг. Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.