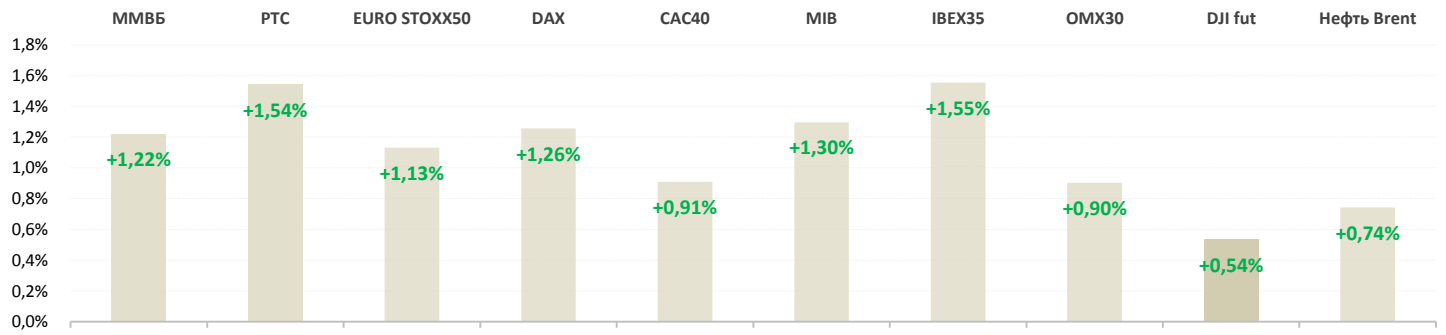
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

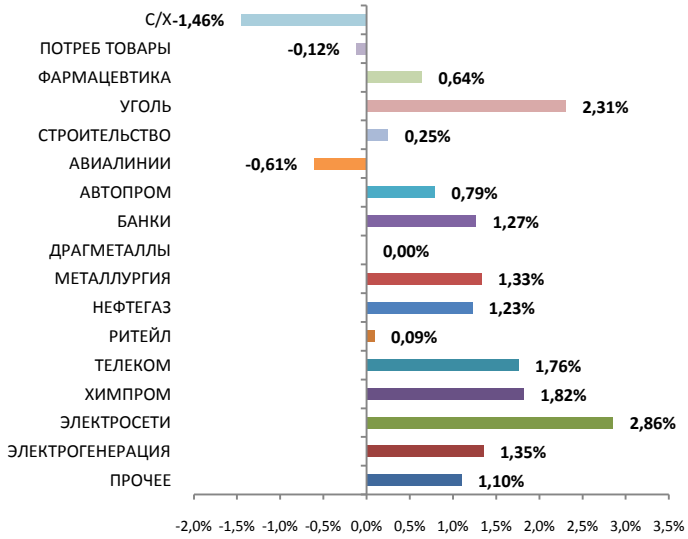
6 сентября 2012 г.
15:05

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



Газпром		Сбербанк ао		ВТБ		ЛУКОЙЛ		Роснефть		Сургутнефт ао		НорНикель		Русгидро	
+0.72%	156.17	+0.90%	93.69	+1.67%	0.0535	+0.73%	1875.2	+1.26%	197.19	+1.97%	28.286	+1.28%	4819	+2.60%	0.8313

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

SNGS

И "обычка" и "префы" Сургутнефтегаза растут сегодня лучше рынка, а последнее время выглядят и вовсе сильнее него. Сюда же можно отнести и бумаги ТНК-ВР. Дивидендные акции продолжают привлекать инвесторов. Но для дальнейшего роста необходимы внешние позитивные факторы.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

В преддверии пресс-конференции президента ЕЦБ Марио Драги мировые фондовые рынки существенно растут. Программа выкупа облигаций, видимо, будет запущена. Слишком много косвенных подтверждений этому поступало последние недели. Это может послужить началом неплохого сентября для инвесторов, что является редкостью последнее десятилетие. В тоже время большинство инвесторов, находящихся сейчас в рынке настроены спекулятивно и эти покупки не долгосрочны. Волатильность может резко возрасти после самого факта выступления главы ЕЦБ. Продажи на фактах, очевидно будут, но кроме этого и сам ЕЦБ все же менее предсказуем, чем ФРС США. Туманность формулировок может краткосрочно продавить индексы вниз. Мы, однако, полагаем, что любая просадка будет достаточно быстро отыграна.

Наши долгосрочные портфели оставались неизменными достаточно долго. Около 50% в них занимают облигации. Мы готовы начать покупать акции, если услышим от президента ЕЦБ заявления о конкретных действиях, а не очередные обещания что-то подготовить или продолжит обсуждение.

Лидеры роста/падения

ТГК-11	+9.42%
Белон	+3.83%
ФСК ЕЭС	+3.62%
РБК	+3.48%
ЦентрТелеграф ао	+3.07%
ПАВА	+3.06%
ТГК-6	-0.97%
Фосагро	-1.55%
ГАЗ ап	-1.58%
ТГК-5	-1.64%
ТРАНСАЭРО	-1.69%
ЭнергоСистемыВостока	-2.49%

Процентные ставки

MosPrimeON	5.5	+0.22
MosPrime3M	7.12	+0.01

Товарный рынок

Нефть Brent	113.93	+0.74%
Нефть WTI	96.5	+1.20%
Золото	1709.11	+0.95%
Платина	1574.6	+0.52%
Алюминий	15520	+0.23%
Медь	56610	+0.60%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.464	+0.05
Италия	5.443	-0.07
Испания	6.225	-0.22

Валютный рынок

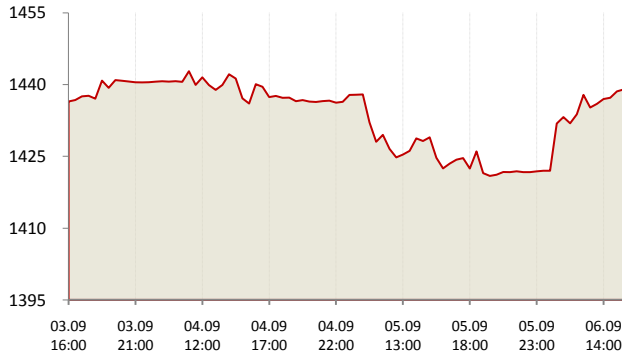
USD/RUB	32.201	-0.26%
EUR/RUB	40.64	+0.10%
Корзина RUB	35.99	-0.19%
EUR/USD	1.2617	+0.14%

Главные события сегодня

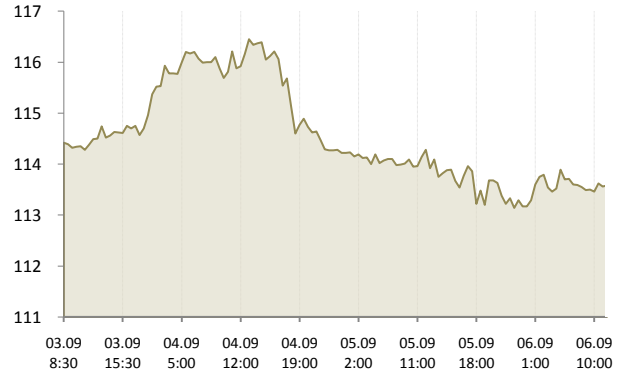
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
15:45	Решение ЕЦБ по ставке	0.75%	0.75%	→
15:45	**Начало пресс-конференции Марио Драги**			↑
16:30	США. Кол-во новых заявок на пособ по безраб,тыс	370.0	374.0	↑
16:30	США. Кол-во продолжающих получать псобие,млн	3.32	3.32	↑
18:00	США. ISM PMI в промышленности за август	52.5	52.6	↑
19:00	США. Запасы нефти EIA, изм. за нед, млн. барр	-5.325	3.778	↑
10:00	Германия. Экспорт в июле, изм м/м	-0.50%	-1.50%	→
10:00	Германия. Импорт в июле, изм м/м	-0.30%	-3.00%	→

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

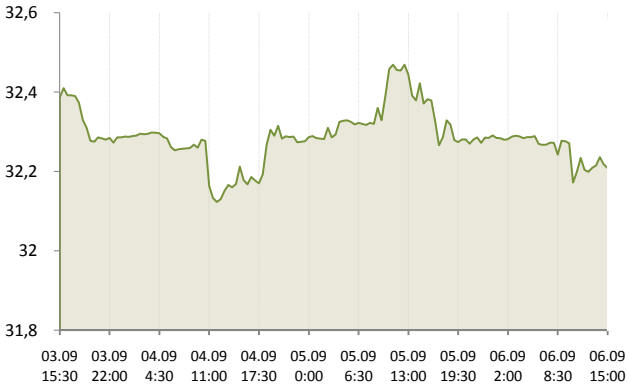
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.61	+1.70	-		-
Германия	1.46	+5.20	17	US	-2.0
Франция	2.23	-2.10	81	DE	-3.0
Италия	5.44	-7.30	407	DE	-21.0
Испания	6.23	-22.00	499	DE	-23.0
Португалия	9.05	-4.90	769	DE	+16.0
Бельгия	2.68	+2.30	122	DE	-2.9
Нидерланды	1.84	+4.10	38	DE	+0.0
Бразилия	9.65	+0.00	804	US	-1.7
Россия	7.79	-1.70	804	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

В преддверии пресс-конференции президента ЕЦБ Марио Драги мировые фондовые рынки существенно растут. Программа выкупа облигаций, видимо, будет запущена. Слишком много косвенных подтверждений этому поступало последние недели. Это может послужить началом неплохого сентября для инвесторов, что является редкостью последнее десятилетие. В тоже время большинство инвесторов, находящихся сейчас в рынке настроены спекулятивно и эти покупки не долгосрочны. Волатильность может резко возрасти после самого факта выступления главы ЕЦБ. Продажи на фактах, очевидно будут, но кроме этого и сам ЕЦБ все же менее предсказуем, чем ФРС США. Туманность формулировок может краткосрочно продавить индексы вниз. Мы, однако, полагаем, что любая просадка будет достаточно быстро отыграна.

Серьезно роста мы тоже не ожидаем. Слишком плоха статистика из Европы. Сегодня, в частности, в сторону понижения был пересмотрен ВВП за второй квартал этого года (в годовом выражении он сократился не на 0.4%, как сообщалось ранее, а на 0.5%). Опубликованные вчера индексы активности в сфере услуг (PMI в сфере услуг) во Франции, Германии, Италии и Еврозоне в целом также разочаровали инвесторов.

Текущая цель роста индекса ММВБ находится се на тех же 1470 пунктах. Просадка возможна, по нашему мнению, не ниже 1400 пунктов. Для того, чтобы вырваться к 1500-1550 пунктам, необходимо, чтобы и оставшиеся сентябрьские события в Европе не разочаровали. 12 сентября конституционный суд Германии решит вопрос о правовом статуте (и вообще о возможности запуска) европейского фонда финансовой стабильности (ESM), который должен послужить основой финансового спокойствия в Европе. Середина сентября будет порой волнения относительно Греции. Тройка кредиторов подготовит доклад о выполнении страной своих обязательств по сокращению дефицита бюджета, а на основе него будет принято решении о предоставлении следующих траншей финансовой помощи.

Наши долгосрочные портфели оставались неизменными достаточно долго. Около 50% в них занимают облигации. Мы готовы начать покупать акции, если услышим от президента ЕЦБ заявления о конкретных действиях, а не очередные обещания что-то подготовить или продолжит обсуждение.

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.