ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

# Утренний обзор
Pre-Market

10 сентября 2012 г.
9:39

| Россия | Европа | Америка | Азия | Нефть | ПромМеталлы |
|---|---|---|---|---|---|

| Индексы | | |
|---|---|---|
| ММВБ | 1474.58 | +1.34% |
| РТС | 1471.80 | +2.40% |
| Dow Jones | 13306.64 | +0.11% |
| S&P 500 | 1437.92 | +0.40% |
| NASDAQ | 2825.11 | -0.16% |
| NIKKEI 225 | 8866.71 | -0.06% |
| HangSeng | 19809.18 | +0.04% |
| SENSEX | 17754.42 | +0.40% |
| DAX | 7214.50 | +0.66% |
| CAC40 | 3519.05 | +0.26% |
| DJI futures | 13264.00 | -0.24% |

| Акции ММВБ | | |
|---|---|---|
| Газпром | 163.24 | +2.73% |
| Сбербанк ао | 93.86 | -0.10% |
| ЛУКОЙЛ | 1926 | +1.85% |
| Роснефть | 200.67 | +0.69% |
| НорНикель | 4945 | +1.29% |
| ВТБ | 0.0567 | +4.02% |

| Акции NYSE | | |
|---|---|---|
| JP Morgan | 39.3 | +1.58% |
| GE | 21.59 | +1.31% |
| Ford | 10.14 | +2.27% |
| McDonald's | 91.02 | +0.39% |

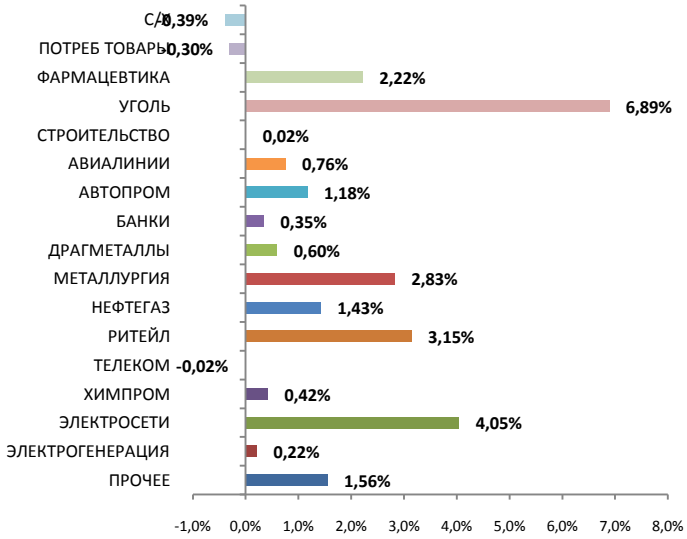
| Товарный рынок | | |
|---|---|---|
| Нефть Brent | 114.5 | +0.22% |
| Нефть WTI | 96.36 | -0.06% |
| Золото | 1737.36 | +0.08% |
| Платина | 1585.4 | +0.69% |
| Алюминий | 15560 | +0.81% |
| Медь | 58440 | +4.79% |

| Валютный рынок | | |
|---|---|---|
| USD/RUB | 31.9446 | +0.00% |
| EUR/RUB | 40.544 | +0.49% |
| Корзина RUB | 35.68 | +0.00% |
| EUR/USD | 1.2808 | +1.43% |

| Процентные ставки | | |
|---|---|---|
| MosPrimeON | 5.11 | -0.39 |
| MosPrime3M | 7.12 | +0.00 |

| Лидеры роста/падения | |
|---|---|
| Красный Октябрь ап | +10.41% |
| Мечел ао | +10.20% |
| Холдинг МРСК | +8.23% |
| НЛМК | +6.14% |
| ОГК-3 | -3.06% |
| Интер РАО ЕЭС | -3.07% |
| ОМЗ-ао | -3.70% |
| Банк Уралсиб | -3.89% |

## Карта российского рынка (изменения за день)




## Внешний фон

НЕЙТРАЛЬНЫЙ

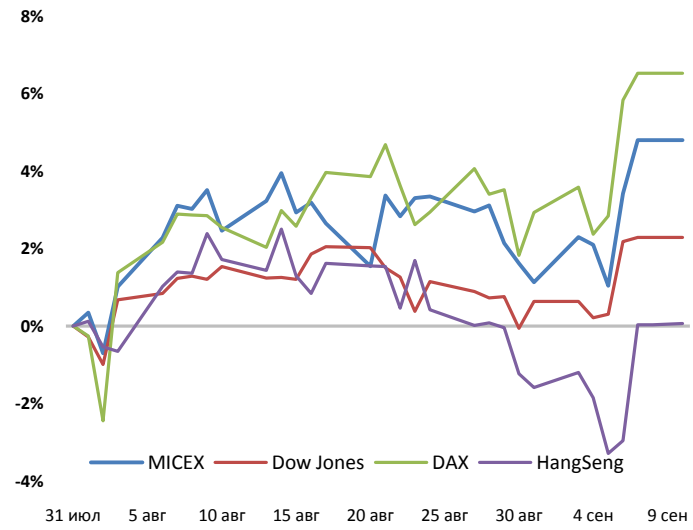
Американские индексы завершили минувшую неделю возле нулевых отметок, не найдя в себе силы продолжить ралли после данных с рынка труда. Азиатские индикаторы сегодня также дрейфуют возле нуля, статистика из Китая не смогла подкрепить уверенность инвесторов.

## Прогнозы и ожидания на день

Новую неделю, на наш взгляд, российский фондовый рынок начнет с небольшого снижения после пережитого в четверг и в пятницу ралли. Инвесторы зафиксирую прибыль, но резкого падения ждать не стоит. Уверенность пока не уходит с рынка, а настроения за рубежом лишь подкрепляют ее.

Тем не менее, приступать к новым покупкам пока мы не советуем. ФРС на этой неделе может разочаровать, спровоцировав глубокую коррекцию, несмотря на позитив из Европы.

## Месячная динамика мировых индексов

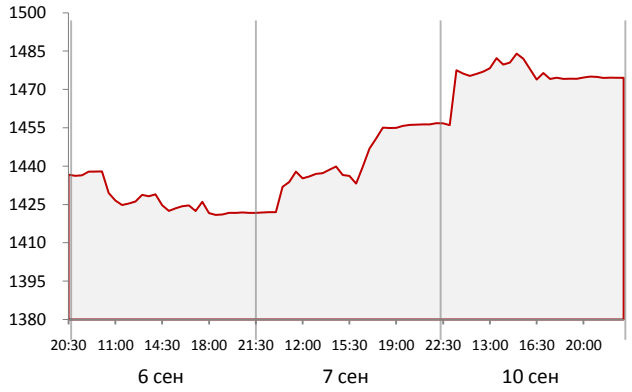



## Главные события сегодня

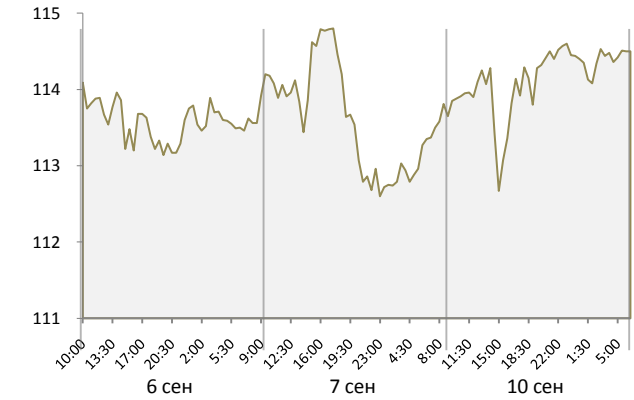
| Время | Событие | Прогноз | Пред. |
|---|---|---|---|
| 10:00 | Долговой аукцион Германии | | |
| 10:45 | Франция. Промпроизводство ща июль, м/м | -0.5% | 0.0% |
| 12:00 | Италия. ВВП за II квартал (финальный), кв/кв | -0.7% | -0.7% |
| 23:00 | США. Потреб. кредитование за июль, млрд. долл. | 9.1 | 6.5 |


ОАО "ИК "ДОХОДЪ"
191186, Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, д. 6/2, литер А, тел.: 8 800 333-85-85 (бесплатный звонок по России)
WWW.DOHOD.RU

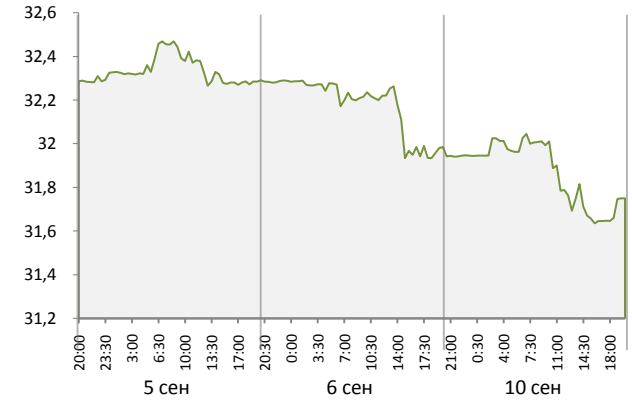
## ММВБ




## Нефть Brent




## USD/RUB




## Доходности 10-летних государственных облигаций

| Страна-эмитент | Доходность % | изм.пункт. | Спрэд | к | изм. |
|---|---|---|---|---|---|
| США | 1.64 | -2.42 | - | | - |
| Германия | 1.53 | +0.00 | 16 | US | +4.0 |
| Франция | 2.22 | +0.70 | 70 | DE | +0.0 |
| Италия | 5.09 | +0.30 | 355 | DE | -17.0 |
| Испания | 5.68 | +0.30 | 413 | DE | -37.0 |
| Португалия | 8.22 | +9.00 | 660 | DE | -52.0 |
| Бельгия | 2.65 | +1.70 | 112 | DE | +1.7 |
| Нидерланды | 1.86 | -0.30 | 37 | DE | +3.0 |
| Бразилия | 9.70 | +0.00 | 806 | US | +2.4 |
| Россия | 7.78 | +0.00 | 806 | DE | +0.0 |

## Комментарий к открытию рынка

Безудержный оптимизм, захлестнувший ведущие фондовые площадки планеты в четверг после выступления главы ЕЦБ М.Драги, в последний рабочий день прошедшей недели сменился на биржах здоровым скептицизмом, лишь российские инвесторы продолжили масштабные покупки, отыгрывая позитив с запада. Ожидание новой программы скупки гособлигаций в Европы было уже отыграно, поэтому игроки решили взять выжидательную паузу, тем более что новая неделя готовит рынкам сразу несколько важнейших событий в лице заседания ФРС и решения суда Германии по постоянному фонду финпомощи ESM. Однако, коррекции развернуться в пятницу не удалось – ключевые индексы продолжили двигаться вверх, закрепившись возле локальных максимумов, несмотря на противоречивую статистику из США.

Уровень безработицы в Штатах в августе неожиданно снизился с 8,3% до 8,1%, тогда как аналитики не прогнозировали каких-либо изменений. Пожалуй, что в любое другое время подобные данные моментально бы вызвали новое ралли на биржах, но сейчас и экономика, и инвесторы играют по иным законам. Эта статистика практически сводит до нуля вероятность запуска ФРС новой программы стимулирования в ближайшее время. К концу лета экономика США встрепенулась после весеннего застоя, и надежды «быков» на QE3, похоже, обречены на неудачу, до президентских выборов мы вряд ли увидим какие-то резкие шаги со стороны Федрезерва. Пока о стимулировании можно забыть, но рынки в пятницу это не разочаровало, новости из Европы и Китая продолжили оказывать свое позитивное влияние.

Европейские индексы FTSE (+0,3%), DAX (+0,66%) и CAC (+0,26%) почти весь день провели в умеренном плюсе, а итальянский MIB (+2,09%) продолжил стремительный подъем. При этом ставки по облигациям проблемных стран региона вновь резко упали. Так, доходности по 10-летним испанским бондам к концу дня добрались до минимальной с апреля отметки в 5,646% годовых, подобные комфортные цифры подкрепляют веру в перспективы Европы. Американские индикаторы Dow Jones (+0,11%), S&P (+0,4%) и NASDAQ (-0,16%) завершили неделю разнонаправленными движениями, заокеанские инвесторы не были готовы к новым покупкам после статистики с рынка труда.

Российский фондовый рынок, невзирая на вялые движения на западных биржах, в пятницу продолжил восходящее движение, добравшись до новых четырехмесячных максимумов на фоне оптимизма инвесторов. По итогам основной сессии индекс ММВБ вырос на 1,34% до 1474,58 пунктов, индекс РТС при окрепшем рубле прибавил солидные 2,4%, составив на закрытие 1471,8 пунктов. Возглавили рост на московской бирже отечественные металлурги. Новости о поддержке китайской экономики вызвали подъем цен на сырьевом рынке, что привело к ралли котировок «Северстали» (+3,67%), «НЛМК» (+6,14%), «ММК» (+5,36%) и «Мечела» (+10,2%). Наконец-то пробил отметку в 160 рублей за акцию «Газпром» (+2,73%), но пока его дальнейший рост находится под серьезным вопросом. Также выделим уверенный подъем бумаг «ФСК ЕЭС» (+3,63%) и «Холдинга МРСК» (+8,23%), которые отреагировали на новую порцию слухов о будущем готовящихся к объединению компаний.

Азиатские индексы открыли новую неделю возле нулевых отметок. Опубликованная в воскресенье и сегодня в Китае статистика за август оказала противоречивое влияние. С одной стороны, темпы роста розничных продаж в Поднебесной остаются на хорошем уровне, а профицит торгового баланса существенно превысил ожидания. С другой же, динамика промпроизводства продолжила замедляться, что лишь подтверждает многочисленные проблемы китайской экономики. Российские инвесторы сегодня, на наш взгляд, возьмут небольшую паузу после двухдневной вакханалии покупок. Ждем небольшого снижения на бирже, но резких движений в ближайшие два дня мы, скорее всего, не увидим. Близость заседания ФРС и решения немецкого суда ограничат активность на рынках, и спешить с покупками пока не стоит, шаткое положение мировой экономики не позволяет рассчитывать на продолжение подъема показанными в конце прошлой недели темпами.

# Контактная информация

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

## Отдел по работе с клиентами

8 800 333-85-85

бесплатный звонок по России

**главный офис**

**+7 812 635-68-65**

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

**+7 812 635-68-60** **research@dohod.ru**

Всеволод Лобов, руководитель отдела доб. 333

Сергей Шалгин, финансовый аналитик доб. 107

Артем Антипов, финансовый аналитик доб. 107

WWW.DOHOD.RU

Вся аналитика здесь

**Адреса:**

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

Телефон: (812) 635-68-60
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.