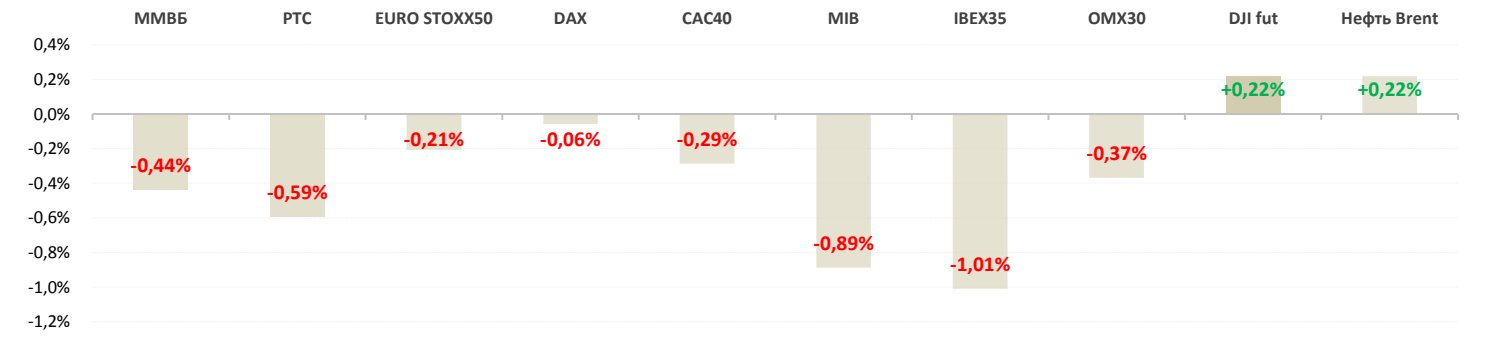
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

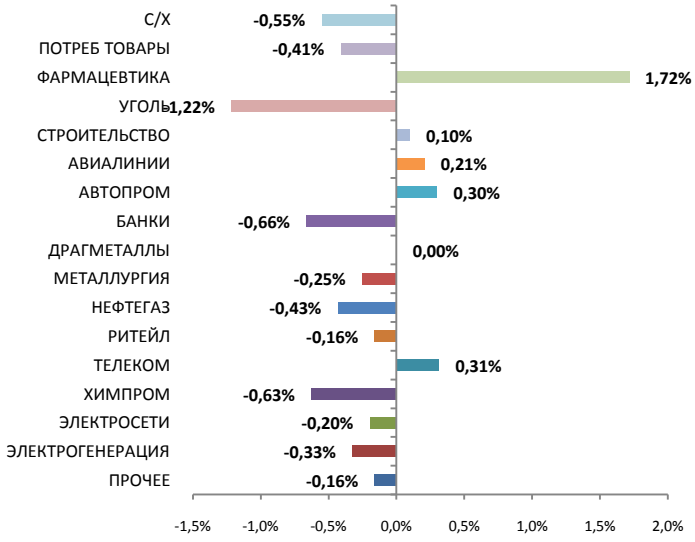
11 сентября 2012 г.
14:20

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



Газпром	Сбербанк ао	ВТБ	ЛУКОЙЛ	Роснефть	Сургутнефт ао	НорНикель	Русгидро
-0.68% 163.09	-0.79% 93.69	-0.25% 0.0566	-0.10% 1927.2	-0.14% 201.21	-0.18% 28.7	+0.06% 4923	-0.14% 0.8742

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

SBER

Акции «Сбербанка» проводят вторник в минусе, дешевея почти на 1% после сообщения «Коммерсанта» о возможном запуске SPO 7,6% акций банка уже на этой неделе. Подобная перспектива заметно ухудшает перспективы «Сбера», говоря о том, что ЦБ попросту не верит в дальнейший рост его котировок.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

К середине вторника российский фондовый рынок прочно закрепился в «красной зоне», сдавая позиции под давлением коррекции после пережитого в конце прошлой недели ралли. Безудержный оптимизм инвесторов сменился скептицизмом, поддержали которые последние слухи и выступления в Европе, где в любой момент может произойти новое обострение долгового кризиса.

Игроки ждут событий среды-четверга. Завтра вердикт по ратификации вынесет Конституционный суд Германии, а в четверг о своих решениях по итогам очередного заседания объявит ФРС. Пока слабо верится в возможность возобновления роста рынка – шансы на закрепление в узком боковике сейчас очень велики, так как Федрезев, скорее всего, разочарует.

Лидеры роста/падения

Полюс Золото	+12.15%
Соллерс	+5.56%
ЭнергоСистемыВостока	+5.16%
Ленэнерго	+4.66%
Банк Уралсиб	+3.11%
Фармстандарт	+2.94%
МРСК Центра	-2.56%
МРСК Урала	-2.72%
Башкирэнерго	-3.44%
Красный Октябрь ап	-3.73%
Русское море	-4.00%
МРСК Приволжья	-4.60%

Процентные ставки

MosPrimeON	5.46	+0.29
MosPrime3M	7.11	+0.01

Товарный рынок

Нефть Brent	115.06	+0.22%
Нефть WTI	96.62	+0.08%
Золото	1731.4	+0.36%
Платина	1602.8	+1.10%
Алюминий	15435	-0.96%
Медь	55770	-4.49%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.526	-0.02
Италия	5.147	-0.03
Испания	5.736	+0.01

Валютный рынок

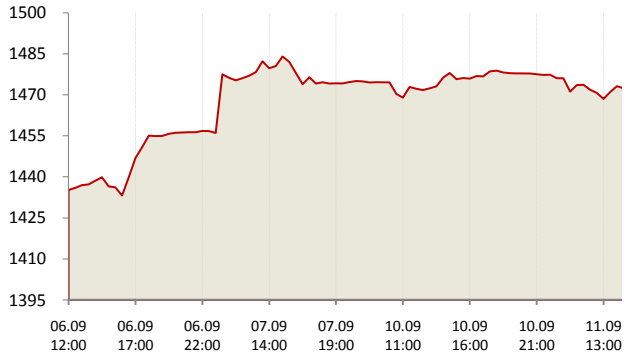
USD/RUB	31.6646	-0.88%
EUR/RUB	40.399	+0.13%
Корзина RUB	35.62	-0.19%
EUR/USD	1.2757	+1.02%

Главные события сегодня

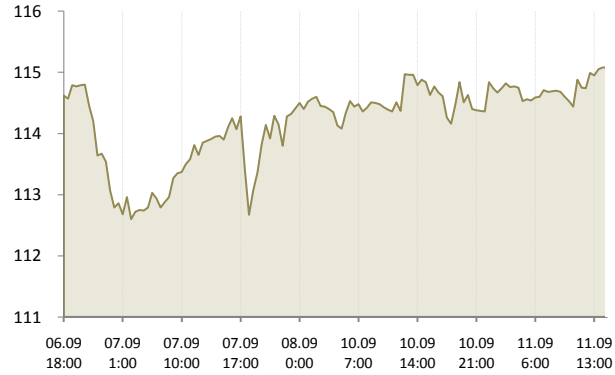
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
16:30	США. Торговый баланс за июль, млрд. долл.	-44.2	-42.9	→
18:00	США. Индекс оптимизма IBD на сентябрь, пункты	n/a	45.6	→
20:00	Выступление Й.Асмуссена (ЕЦБ)			→
n/a	ОПЕК опубликует месячный обзор рынка нефти			→
n/a	EIA опубликует месячный обзор рынка нефти			→
0:30	США. Запасы нефти за неделю (API), млн. барр.	-2.08	-7.21	↑
9:30	Франция. Инфляция за август, г/г	2.3%	2.2%	→
9:30	Индия. Промпроизводство за июль, г/г	n/a	-1.8%	→

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

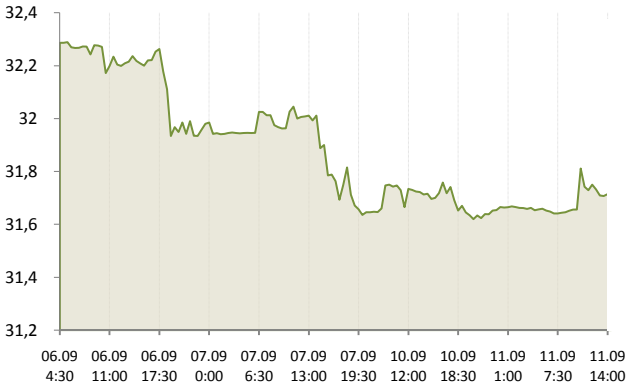
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.67	+1.21	-		-
Германия	1.53	-2.20	13	US	-3.0
Франция	2.22	-3.00	72	DE	+2.0
Италия	5.15	-3.40	365	DE	+10.0
Испания	5.74	+1.40	420	DE	+7.0
Португалия	8.33	-4.90	679	DE	+19.0
Бельгия	2.65	-2.70	112	DE	-0.5
Нидерланды	1.85	-3.80	32	DE	-5.0
Бразилия	9.73	+0.00	806	US	-1.2
Россия	7.78	-14.00	806	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Инвесторы ждут решений Конституционного суда Германии и ФРС, и сегодня с утра российский фондовый рынок на небольшом объеме торгов вернулся в «красную зону», снижаясь под давлением коррекции после пережитого в конце прошлой недели стремительного ралли. Игроки фиксируют прибыль, опасаясь поступления негатива из Европы и США, но надежды на продолжение подъема пока еще витают на биржах. Тем не менее, пока в новый солидный рост верится слабо – последние слухи из Старого Света вновь сгущают тучи над перспективами мировой экономики, проблемы которой по-прежнему далеки от своего разрешения, и ставить точку в кризисе пока рано, очередное осложнение может наступить в любой момент.

К 14:15 по Москве индекс ММВБ просел на 0,44% до 1472,38 пунктов, индекс РТС потерял 0,59%, составляя на текущий момент 1467,67 пунктов. Возглавляют снижение на московской бирже сегодня акции «Сбербанка» (-0,79%), сообщение «Коммерсанта» о вероятном запуске SPO банка уже на этой неделе подорвало уверенность в его перспективах. Также дешевеют в первой половине дня бумаги «Газпрома» (-0,68%), «Уралкалия» (-0,7%) и «Распадской» (-1,02%). «Роснефть» (-0,14%) и «ЛУКОЙЛ» (-0,1%) на фоне дорогой нефти вновь избегают резкого снижения, настоящее ралли устроили сегодня котировки «Полюс Золото» (+12,15%) на слухах о покупке доли М.Прохорова в золотодобытчике другим крупным акционером компании С.Керимовым.

Прозвучавшие в прошлый четверг заявления М.Драги о запуске ЕЦБ программы выкупа гособлигаций стран Еврозоны с рынка заметно улучшили настроения на биржах, став поводом для уверенного роста индексов и котировок. Однако, вакханалия «быков» не смогла продлиться достаточно долго – уже в начале новой недели в души инвесторов вновь закрались сомнения, спровоцировали которые последние слухи и выступления. Вчера поздно вечером испанский премьер М.Рахой публично выразил сомнения в плане ЕС и ЕЦБ по выдвижению условий и инструментов сокращения бюджетных дефицитов стран в обмен на выкуп их облигаций. Подобная позиция политика подрывает основы новой программы борьбы с кризисом, хотя, конечно же, не отменяет ее реализацию, если Испания вновь окажется в агонии, от такой помощи она не откажется. Ситуация осложняется страхами за завтрашнее решение суда Германии, который отклонил просьбу немецкой оппозиции отложить вынесение вердикта по ратификации постоянного фонда финпомощи ESM из-за новой программы ЕЦБ. Кроме того, в очередной раз обострился кризис в Греции – новая серия переговоров Правительства трудной страны с «Тройкой» кредиторов по обыкновению не увенчалась успехом, и угроза ее дефолта пока так никуда и не делась. У греков остается два месяца на получение нового транша помощи, а кредиторы вновь настаивают на продолжении бюджетной экономии, игнорируя просьбы властей страны и массовые протесты ее населения. Ситуация в Греции по-прежнему развивается в рамках замкнутого круга, выхода из которого в условиях нерешительности Правительства не видно.

Для продолжения начатого в конце прошлой недели роста рынкам сейчас явственно нужен новый позитивный стимул, который может поступить на биржи уже завтра, слабо верится в то, что суд Германии не ратифицирует ESM. Однако, сможет ли данный факт обеспечить новый подъем индексов и котировок – очень спорный вопрос. В четверг инвесторов, похоже, разочарует ФРС, так как вероятность запуска столь желанного «быками» QE3 упрямо близится к нулю, а решение Конституционного суда останется в тени нового обострения европейских проблем. К тому же, по-прежнему молчат и китайские власти, прозвучавшее сообщение о стимулировании экономики Поднебесной пока не нашло в себе продолжения. Поэтому, на наш взгляд, нового ралли на этой неделе мы не увидим, игроки, скорее всего, продолжат осторожно фиксировать прибыль, дожидаясь дальнейшего развития событий в Европе. Пока, впрочем, уверенность не покидает инвесторов, нефть продолжает торговаться на очень высоком уровне, и ближайшее время российский фондовый рынок должен провести в очередном узком боковике. Оснований для резких движений в текущих условиях нестабильности явно недостает, и шансы на то, что до октябрьского саммита лидеров ЕС мы не увидим подобных колебаний, последнее время лишь растет.

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.