ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Утренний обзор
Pre-Market

14 сентября 2012 г.
9:44

Россия	Европа	Америка	Азия	Нефть	ПромМеталлы

Индексы		
ММВБ	1472.60	-0.40%
РТС	1484.88	+0.16%
Dow Jones	13539.86	+1.55%
S&P 500	1459.99	+1.63%
NASDAQ	2831.35	+1.42%
NIKKEI 225	9169.06	+1.93%
HangSeng	20639.00	+2.95%
SENSEX	18405.56	+2.13%
DAX	7310.32	-0.45%
CAC40	3502.09	-1.18%
DJI futures	13563.00	+0.32%

Акции ММВБ		
Газпром	162.99	-0.13%
Сбербанк ао	92.75	-0.89%
ЛУКОЙЛ	1938	-0.36%
Роснефть	203.05	-0.22%
НорНикель	4889	-0.33%
ВТБ	0.0566	-0.95%

Акции NYSE		
JP Morgan	41.4	+3.71%
GE	22.02	+0.59%
Ford	10.34	+1.27%
McDonald's	91.57	+0.83%

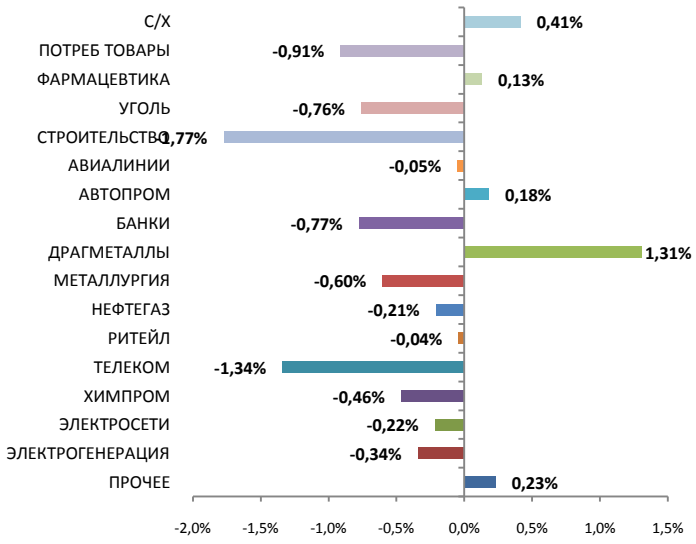
Товарный рынок		
Нефть Brent	116.63	-0.23%
Нефть WTI	99.28	+0.99%
Золото	1766.29	+2.04%
Платина	1678.5	+1.81%
Алюминий	15605	+0.71%
Медь	60270	+2.45%

Валютный рынок		
USD/RUB	31.0614	-1.21%
EUR/RUB	40.337	-0.54%
Корзина RUB	35.32	-0.83%
EUR/USD	1.2988	+0.69%

Процентные ставки		
MosPrimeON	5.24	-0.01
MosPrime3M	7.12	+0.01

Лидеры роста/падения	
ТГК-2-ап	+5.49%
ГАЗ ап	+5.07%
ГАЗ ао	+4.70%
Банк Уралсиб	+4.39%
Дорогобуж	-4.03%
Банк СПб-ап	-5.10%
Красный Октябрь ап	-5.42%
Русское море	-5.45%

Карта российского рынка (изменения за день)



Внешний фон

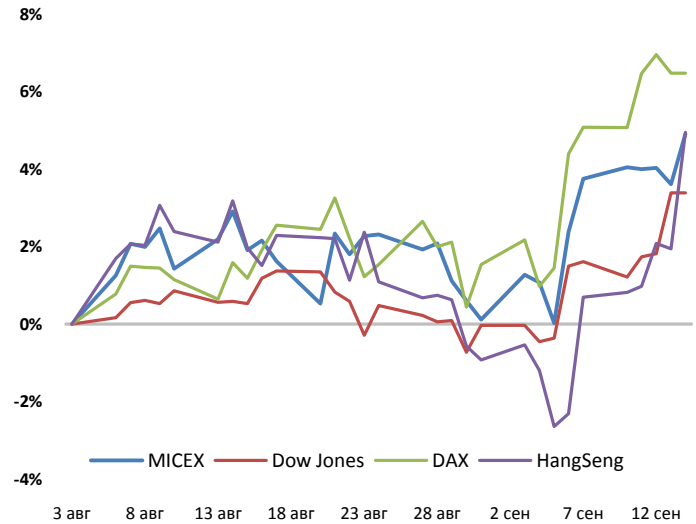
ПОЗИТИВНЫЙ

ФРС запустила QE3, и этим все сказано. Американские индексы завершили четверг в солидном плюсе, уверенно растут сегодня азиатские индикаторы, цены на нефть закрепились на очень высоких уровнях.

Прогнозы и ожидания на день

ФРС, вопреки нашим ожиданиям, вчера вечером решилась на запуск третьего раунда количественного смягчения, и это событие уже успело отразиться на российском фондовом рынке – в ходе вчерашней вечерней сессии отечественные индексы выросли почти на 1,5%. Продолжиться их подъем и сегодня, инвесторы возобновят покупки, но какого-то стремительного ралли, на наш взгляд, мы не увидим. Внимание переключится на события в Европе, несмотря на растущую уверенность в перспективах мировой экономики.

Месячная динамика мировых индексов

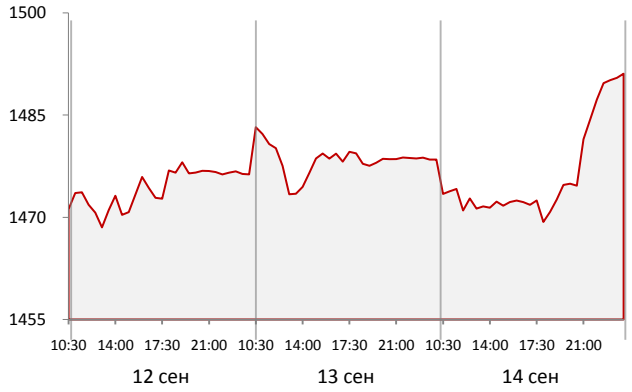


Главные события сегодня

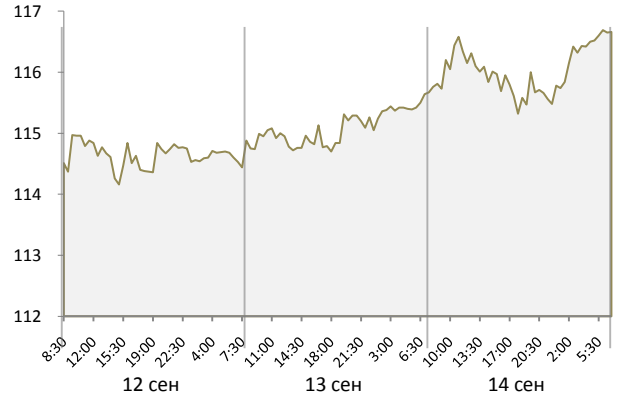
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
13:00	**Ерозона. Инфляция за август, г/г**	**2.6%**	**2.6%**	→
16:30	**США. Инфляция за август, г/г**	**1.7%**	**1.4%**	↓
16:30	**США. Розничные продажи за август, м/м**	**0.7%**	**0.8%**	↑
17:15	**США. Промпроизводство за август, м/м**	**0.0%**	**0.6%**	↓
17:55	США. Индекс текущих условий на сентябрь, п.	86.3	88.7	→
18:00	США. Пделовые запасы за июль, м/м	0.3%	0.1%	→
21:00	**Выступление Д.Локхарта (ФРБ Атланты)**			→
21:45	**Выступление С.Блум Раскин (ФРС)**			→
22:00	Выступление Д.Липтона (МВФ)			→
n/a	Заседание ЭКОФИН			→
n/a	**(15.09) Заседание Еврогруппы**			→

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

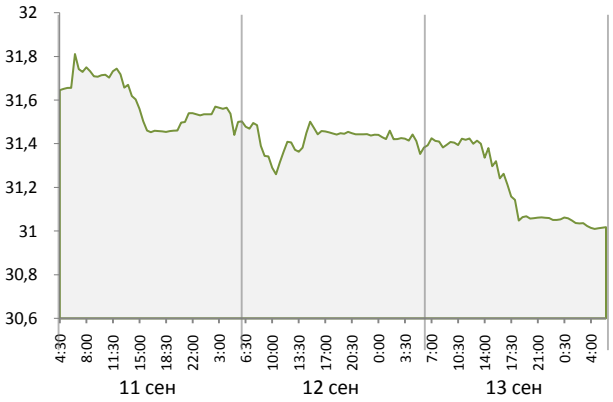
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.74	+2.11	-		-
Германия	1.56	+0.00	16	US	+1.0
Франция	2.19	+0.60	62	DE	+3.0
Италия	5.01	+0.00	346	DE	+2.0
Испания	5.72	+8.90	405	DE	+1.0
Португалия	8.17	+9.60	648	DE	+1.0
Бельгия	2.59	+1.90	103	DE	+1.9
Нидерланды	1.83	+0.00	25	DE	-1.0
Бразилия	9.74	+0.00	800	US	-2.1
Россия	7.79	+0.00	800	DE	+0.0

Комментарий к открытию рынка

ФРС, вопреки нашим ожиданиям, по итогам завершившегося вчера вечером заседания все-таки приняла решение о запуске новой программы стимулирования американской экономики, что вызвало всплеск оптимизма по всему миру, но отразиться на котировках в России и Европе не успело. Фактически, Федрезерв объявил в четверг о начале третьего раунда количественного смягчения, пусть постулаты QE3 и отличаются от условий двух предыдущих этапов, и само оно больше напоминает расширение «Операции Твист», продленной вчера, к слову, до конца года. Ведомство Б.Бернанке ежемесячно будет скупать ипотечные облигации (MBS) на общую сумму в 40 млрд. долл. до существенного улучшения ситуации на рынке труда при сохранении ставки в минимальном коридоре 0-0,25% годовых на протяжении как минимум двух лет. Интерес, прежде всего, вызывает конечный срок QE3 и сама цель вливания денег в экономику США. Раньше Федрезерв не шел на столь высокий риск как привязка стимулирования к конкретной ситуации в экономике, и подобная политика вызывает серьезные опасения как насчет своей оправданности, так и насчет негативного влияния, в частности, на инфляцию.

В то же время, ФРС в четверг фактически расписалась в неудаче предыдущих двух раундов количественного смягчения, и сейчас никто не может дать гарантии, что QE3 даст желаемый результат, несмотря на свою амбициозную цель. Республиканцы не преминули раскритиковать решение Федрезерва, назвав его политическим, а аналитики поспешили ужаснуться размахом операций системы, объем облигаций, находящийся на балансе у ФРС, после завершения нового этапа стимулирования, скорее всего, превысит 3 трлн. долл. Однако, всеобщему подъему на биржах ни подобные разговоры, ни ухудшение Федрезервом прогноза роста ВВП США в 2012 году помешать не смогли – инвесторы возобновили покупки, а американские индексы Dow Jones (+1,55%), S&P (+1,63%) и NADAQ (+1,42%) добрались до докризисных максимумов. Возглавили подъем на заокеанских площадках акции банков – Citigroup (+4,24%), Bank of America (+4,79%), JP Morgan (+3,71%), Wells Fargo (+3,55%).

Европейские игроки зарядиться оптимизмом не успели, ФРС объявила о своих действиях уже после завершения рабочего дня в Старом Свете, поэтому индикаторы FTSE (+0,65%), DAX (-0,45%), CAC (-1,18%) и MIB (-1,07%) преимущественно снизились в четверг. В «красной зоне» большую часть дня провел вчера и российский фондовый рынок. По итогам сессии индекс ММВБ при умеренном укреплении рубля просел на 0,4% до 1472,6 пунктов, индекс РТС вырос на 0,16%, составив на закрытие 1484,88 пунктов. Оптимизм настиг Россию уже в ходе вечерней сессии – отечественные индикаторы после новостей из США прибавили почти по 1,5%, и сегодня их рост должен быть продолжен. Впрочем, об устойчивом долгосрочном подъеме сейчас речи, на наш взгляд, по-прежнему не идет. Внимание инвесторов вновь переключится на происходящее в Европе, где в очередной раз готовы обостриться греческие проблемы, а экономический кризис набирает обороты, гарантии в успешности действий ФРС сейчас никто не даст, поэтому до октябрьского саммита лидеров ЕС ждать уверенного ралли не стоит. При этом нельзя не отметить тот факт, что последний события заметно подкрепили уверенность в перспективах мировой экономики, и российскому фондовому рынку уже в конце этого года по силам вернуться к покинутым весной уровням. Помешать этому способны цены на нефть, снижение которых для стабилизации инфляции в США очень вероятно, но оптимизм за рубежом сделает свое дело.

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.