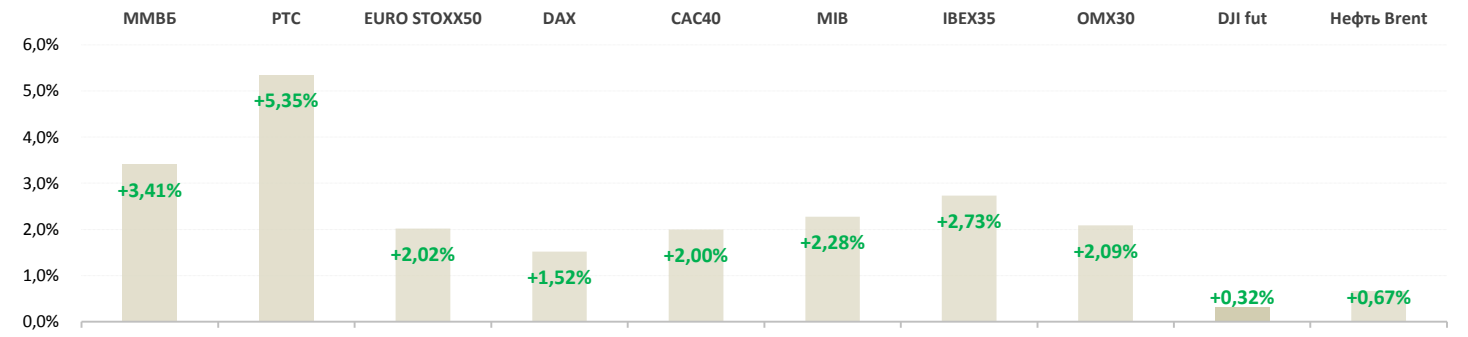
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

# Дневной обзор

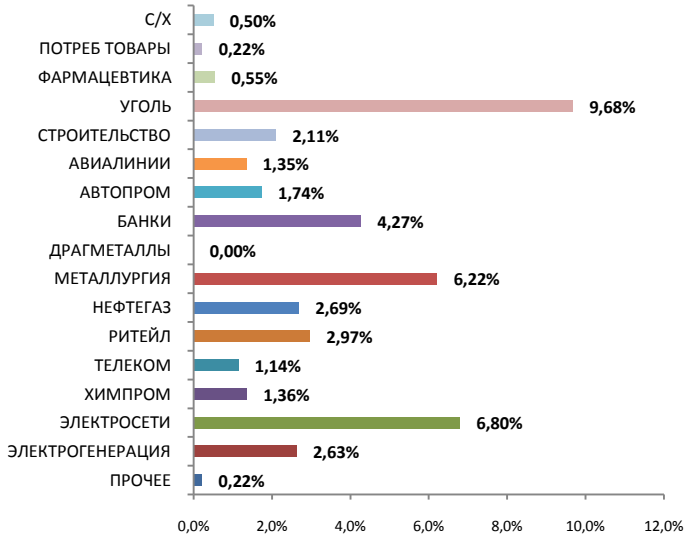
14 сентября 2012 г.
14:05

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




| Газпром | Сбербанк ао | ВТБ | ЛУКОЙЛ | Роснефть | Сургутнефт ао | НорНикель | Русгидро |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| +2.93% 167.76 | +3.32% 95.83 | +5.04% 0.0594 | +2.64% 1989.2 | +2.99% 209.12 | +4.57% 31.04 | +5.03% 5135 | +4.98% 0.8808 |

## Карта российского рынка (изменения с начала дня)




## Бумага дня

**MTLR**

Среди множества выстреливших сегодня бумаг какую-то одну выделить сложно, но нельзя не отреагировать на ралли акций «Мечела» более чем на 10%. Эти бумаги очень интересны в свете свей перепроданности и высоких дивидендов, обладая отличным потенциалом для дальнейшего подъема.

## Прогнозы и ожидания до конца торгов

Озвученные вчера вечером действия ФРС на пути улучшения ситуации в экономике США вызвали всплеск оптимизма по всему миру и российский фондовый рынок исключением не стал – с самого утра отечественные индексы закрепились в солидном плюсе. Рынок вплотную подошел к верхней границе нисходящего тренда, в котором он находится вот уже 13 месяцев, но, на наш взгляд, преодолеть этот уровень получится лишь через месяц, после октябрьского саммита лидеров ЕС.

Пока же в ралли верится слабо – на биржах США и Европы после достижения важных максимумов назрела довольно глубокая коррекция, маловероятным представляется продолжение роста цен на нефть, и в подобных условиях, несмотря на улучшившиеся перспективы мировой экономики, наиболее предпочтительным сценарием является боковик возле вышеназванной верхней границы нисходящего тренда.

## Лидеры роста/падения

| | |
|---|---|
| Мечел ао | +10.15% |
| Холдинг МРСК | +10.13% |
| Распадская | +9.67% |
| НЛМК | +8.18% |
| Северсталь | +7.92% |
| ММК | +7.30% |
| Банк Уралсиб | -0.71% |
| Башнефть-ао | -0.81% |
| Фармсинтез | -1.69% |
| Красноярская ГЭС | -2.40% |
| ГАЗ ао | -3.09% |
| Волжская ТГК | -3.55% |

## Процентные ставки

| | | |
|---|---|---|
| MosPrimeON | 5.4 | +0.16 |
| MosPrime3M | 7.16 | +0.04 |

## Товарный рынок

| | | |
|---|---|---|
| Нефть Brent | 117.68 | +0.67% |
| Нефть WTI | 100.26 | +1.98% |
| Золото | 1766.29 | +2.04% |
| Платина | 1678.5 | +1.81% |
| Алюминий | 15630 | +0.87% |
| Медь | 60390 | +2.65% |

## Доходность гос. облигаций (10лет)

| | | |
|---|---|---|
| Германия | 1.651 | +0.09 |
| Италия | 4.982 | -0.02 |
| Испания | 5.65 | +0.02 |

## 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% |

## Главные события сегодня

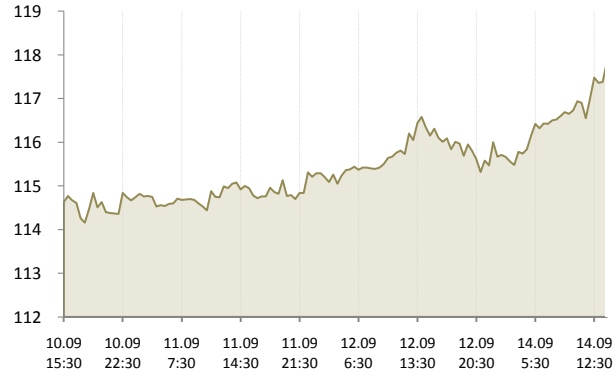
| Время | Событие | Прогноз | Пред. | |
|---|---|---|---|---|
| **16:30** | **США. Инфляция за август, г/г** | **1.7%** | **1.4%** | ↓ |
| **16:30** | **США. Розничные продажи за август, м/м** | **0.7%** | **0.8%** | ↑ |
| **17:15** | **США. Промпроизводство за август, м/м** | **0.0%** | **0.6%** | ↓ |
| 18:00 | США. Деловые 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.: +7 812 635-68-65, факс: +7 812 635-68-64
WWW.DOHOD.RU

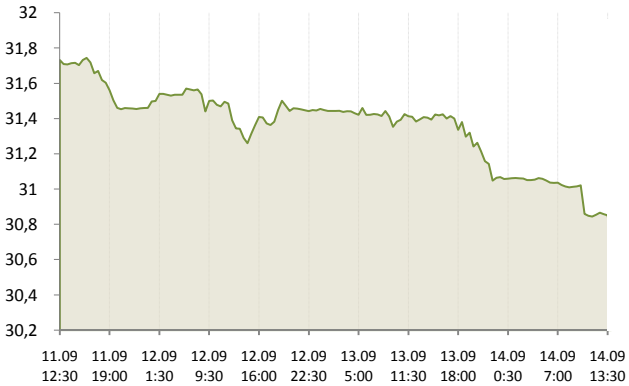
### ММВБ




### Нефть Brent




### USD/RUB




### Доходности 10-летних государственных облигаций

| Страна-эмитент | Доходность % | изм.пункт. | Спрэд | к | изм. |
|---|---|---|---|---|---|
| США | 1.82 | +9.58 | - | | - |
| Германия | 1.65 | +9.10 | 16 | US | +1.0 |
| Франция | 2.23 | +4.30 | 62 | DE | +3.0 |
| Италия | 4.98 | -2.50 | 346 | DE | +2.0 |
| Испания | 5.65 | +1.50 | 405 | DE | +1.0 |
| Португалия | 8.05 | -2.00 | 648 | DE | +1.0 |
| Бельгия | 2.58 | +1.20 | 93 | DE | -7.9 |
| Нидерланды | 1.88 | +5.10 | 25 | DE | -1.0 |
| Бразилия | 9.74 | +0.00 | 792 | US | -9.6 |
| Россия | 7.74 | -4.10 | 792 | DE | +0.0 |

### Комментарий к ходу торгов

Финансовые рынки сегодня отыгрывают вчерашнее сообщение ФРС о запуске новой программы стимулирования американской экономики. Настоящее цунами оптимизма поспособствовало росту американских биржевых индикаторы до докризисных максимумов, покупки захлестнули азиатские и европейские биржи, цены на нефть закрепились возле отметки в 118 долл. за баррель BRENT, и в подобных условиях избежать ралли российский рынок акций не мог. Отечественные индексы с самого утра закрепились в солидном плюсе, вплотную подойдя к верхней границе нисходящего тренда, в котором рынок находится вот уже 13 месяцев. Преодоление важнейшего сопротивления возможно при поступлении позитивных новостей из Европы, и, на наш взгляд, шансы на удачное завершение года достаточно высоки – с учетом последних событий вернуться на весенние уровни рынку по силам.

К 14:00 по Москве индекс ММВБ вырос на 3,41% до 1522,76 пунктов, индекс РТС при резком укреплении рубля прибавил 5,35%, составляя на текущий момент 1564,29 пунктов. Практически все отечественные «фишки» сегодня уверенно дорожают, но лучше всех смотрятся в первой половине дня ведущие банки в лице «Сбербанка» (+3,32%) и «ВТБ» (+5,04%), лидеры электроэнергетики – «ФСК ЕЭС» (+6,64%), «Русгидро» (+4,98%) и «Холдинг МРСК» (+10,13%), а также металлурги – «Норильский Никель» (+5,03%), «Северсталь» (+7,92%), «НЛМК» (+8,18%), «ММК» (+7,3%) и «Мечел» (+10,15%). «Газпром» (+2,93%) протестировал с утра отметку в 170 рублей, но закрепиться возле нее не смог, схожую динамику относительно 210 и 2000 рублей соответственно продемонстрировали «Роснефть» (+2,99%) и «ЛУКОЙЛ» (+2,64%), пока штурм важных высот эти бумаги отложили.

Вчера вечером Б.Бернанке сделал еще один шаг в увековечивании памяти о себе в экономических учебниках будущего, ФРС при его непосредственном участии одобрило-таки очередную программу стимулирования экономики. Называть ее «количественным смягчением» можно с определенной долей условности, скорее она является неким расширением пролонгированной «Операции твист», заключая в себе ежемесячную скупку ипотечных облигаций на сумму в 40 млрд. долл. При этом конкретных сроков у QE3 нет – «печатный станок» будет остановлен при «существенном улучшении прогнозов на рынке труда», и подобная формулировка таит в себе определенные риски: стимулирование может затянуться при одновременном негативном его влиянии на инфляцию.

Сейчас никто не даст гарантии успешного влияния нового количественного смягчения на экономику США, прекрасно помня о краткосрочном эффекте двух предыдущих этапов. Сегодня вечером в Штатах выйдет комплекс макроэкономических публикаций за август, который представляется особенно интересным в свете вчерашних заявлений, но оказать сильное влияние на динамику акций он вряд ли сумеет. Не может не настораживать и сумма активов, которая будет находиться на балансе ФРС после QE3, – скорее всего, она подберется к фантастическим 3,5 трлн. долл. и станет своеобразным «пузырем», способным лопнуть в любой момент. Однако, пока инвесторов подобные мысли не слишком заботят, эйфория еще в четверг вечером охватила весь мир, а сегодня покупки продолжают свое победоносное шествие по биржам.

Действительно, последние события на внешнем фоне сейчас исключительно радуют, способствуя росту уверенности в перспективах мировой экономики. Выстраиваемый европейскими властями барьер на пути распространения долгового кризиса вместе со стимулирующими мерами в США и Китае способен стать стимулом для долгосрочного роста на финансовых рынках, но начнется этот подъем, вероятнее всего, лишь после октябрьского саммита лидеров ЕС, когда должны быть улажены очередные обострения греческих и испанских проблем. Все-таки от текущей встречи Еврогруппы ждать важных решений не стоит. Пока же в ралли верится слабо – на биржах США и Европы после достижения важных максимумов назрела довольно глубокая коррекция, маловероятным представляется продолжение роста цен на нефть, и в подобных условиях, несмотря на улучшившиеся перспективы мировой экономики, наиболее предпочтительным сценарием является боковик возле вышеназванной верхней границы нисходящего тренда.

# 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.