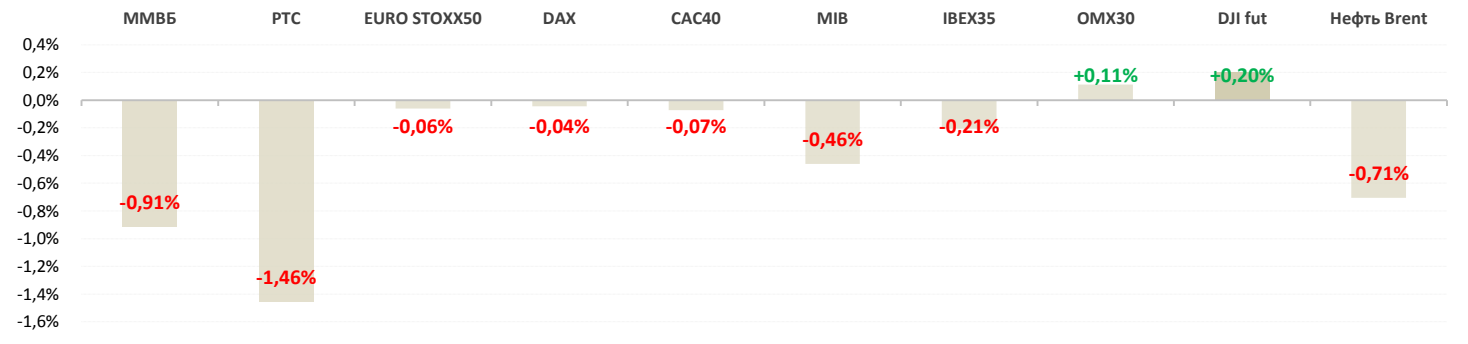
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

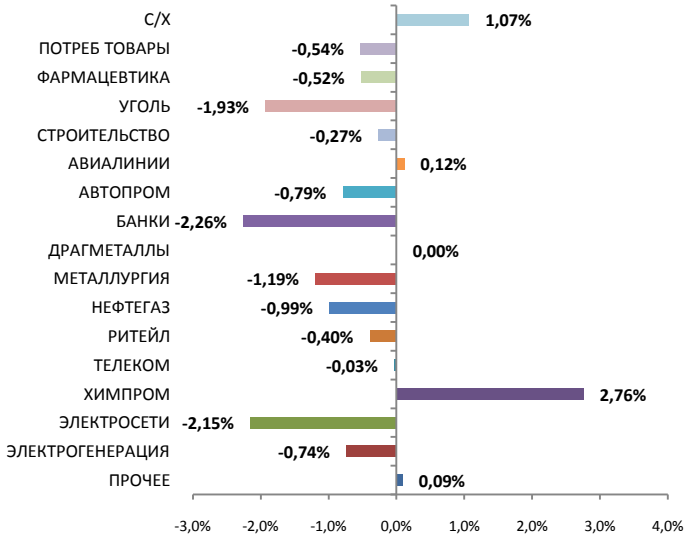
19 сентября 2012 г.
14:07

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



Газпром	Сбербанк ао	ВТБ	ЛУКОЙЛ	Роснефть	Сургутнефт ао	НорНикель	Русгидро
-1.50% 165.24	-1.68% 93.16	-3.48% 0.0557	-0.31% 1983.9	-0.75% 207.74	-0.24% 30.27	-0.66% 5082	+0.16% 0.8882

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

VTBR

Акции «ВТБ» проводят среду в солидном минусе, дешевея более чем на 3% перед завтрашней публикацией отчета за II квартал, который, похоже, разочарует. Глава банка А.Костин сегодня объявил о готовности «ВТБ» провести SPO, но при текущих ценах размещение сродни абсурду. Покупать акции «ВТБ» мы пока не рекомендуем.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

Среду российский фондовый рынок начал довольно уверенным ростом, в первый час торгов отечественные индексы вернулись к уровням конца прошлой недели, нивелировав два дня падения. Однако, достижение покинутых отметок, такое чувство, послужило некоей отмашкой для инвесторов, они вслед за этим приступили к массовым распродажам, которые увели рынок ниже 1500 пунктов по индексу ММВБ.

К середине дня ситуация на бирже стабилизировать, и поводов для паники сейчас нет. Боковое движение в коридоре 1500-1530 пунктов по ММВБ остается наиболее предпочтительным сценарием развития событий в ближайшие дни, оснований для резких колебаний в настоящий момент недостает.

Лидеры роста/падения

Красный Октябрь ап	+3.85%
Уралкалий	+3.17%
ЭнергоСистемыВостока	+2.59%
ЦентрТелеграф ао	+1.95%
АМЗ	+1.42%
ТРАНСАЭРО	+1.37%
Ленэнерго	-3.12%
Квадра ТГК-4	-3.17%
ВТБ	-3.48%
Лензолото	-3.60%
ТГК-2-ап	-3.85%
Холдинг МРСК	-4.85%

Процентные ставки

MosPrimeON	5.88	-0.15
MosPrime3M	7.18	+0.01

Товарный рынок

Нефть Brent	111.24	-0.71%
Нефть WTI	94.94	-0.37%
Золото	1772.61	+0.13%
Платина	1635.3	-2.17%
Алюминий	15670	+0.13%
Медь	60400	+1.16%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.609	-0.02
Италия	5.103	+0.00
Испания	5.851	-0.09

Валютный рынок

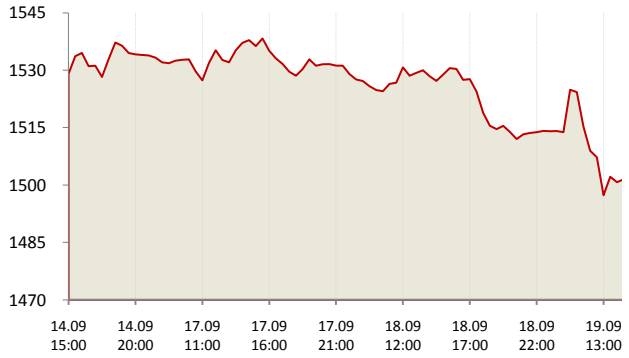
USD/RUB	31.11	+0.69%
EUR/RUB	40.47	+0.38%
Корзина RUB	35.33	+0.39%
EUR/USD	1.301	-0.28%

Главные события сегодня

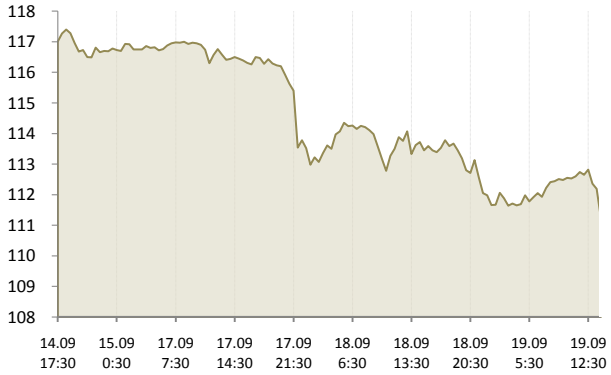
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
16:30	**США. Новостройки за август, тыс.**	**765**	**746**	↑
16:30	США. Разрешения на стр-во за август, тыс.	796	811	→
18:00	**США. Продажи жилья за август, млн.**	**4.55**	**4.47**	↑
18:30	США. Запасы нефти за неделю (EIA), млн. барр.	0.23	1.99	→
n/a	Заседание Совета директоров ЕЦБ			→
0:00	Отчет Adobe за III квартал, EPS, долл.	0.58	0.55	→
3:50	**Япония. Торговый баланс за август, млрд. иен**	**-809.0**	**-517.4**	↓
6:00	**Китай. Индекс HSBC PMI на сентябрь, пункты**	**n/a**	**47.6**	→
9:00	Банк Японии опубликует месячный отчет			→

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	1.79	-5.21	-		-
Германия	1.61	-2.10	17	US	+0.0
Франция	2.26	+0.50	63	DE	+1.0
Италия	5.10	+0.10	347	DE	-3.0
Испания	5.85	-8.50	430	DE	-3.0
Португалия	8.69	+2.10	700	DE	+35.0
Бельгия	2.66	+2.80	105	DE	+4.9
Нидерланды	1.88	-1.50	26	DE	+1.0
Бразилия	9.97	+0.00	818	US	+5.2
Россия	7.76	+0.00	818	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Сдержанные настроения за рубежом не смогли поддержать российский фондовый рынок, сегодня коррекция на московской бирже лишь усилилась, несмотря на пришедшие из Японии позитивные новости и стабильную обстановку на площадках США и Европы. При этом начали среду отечественные индексы довольно удачно – в первый час торгов темпы их роста доходили до 1%, но инвесторы восприняли возвращение к пятничным уровням как некую отмашку для начала массовых распродаж, волна которых увела рынок ниже уровня в 1500 пунктов по индексу ММВБ. Пока, впрочем, паниковать не приходится, оснований для резкого обвала российских акций сейчас попросту нет, и, на наш взгляд, боковое движение в коридоре 1500-1530 пунктов по ММВБ остается наиболее предпочтительным сценарием развития событий в ближайшие дни.

К 14:00 по Москве индекс ММВБ упал на 0,91% до 1501,48 пунктов, индекс РТС потерял 1,46%, составляя на текущий момент 1525,2 пунктов. На текущий момент отечественные индикаторы отыграли часть из пережитого ими с утра падения, но продолжают дрейфовать в «красной зоне» по причине сложившейся неуверенности инвесторов, не готовых к возобновлению покупок, прежде всего, из-за неопределенности в мировой экономике. Тянут рынок вниз сегодня обыкновенные (-1,68%) и привилегированные (-3,05%) акции «Сбербанка», которые снижением отреагировали на новости об итогах SPO, размещение по цене в 93 рубля за бумагу сложно называть удачным. Сегодня котировки «Сбербанка» упали как раз таки до данного уровня, и, откровенно говоря, сейчас слабо верится в возможность их скорого подъема.

Также дешевеет в первой половине дня «ВТБ» (-3,48%). Завтра второй банк страны опубликует отчетность за II квартал, которая, судя по всему, сильно разочарует, а сегодня глава организации А.Костин заявил, что «ВТБ» готов последовать примеру «Сбербанка» и провести SPO. Напомним, что в начале прошлого года государство продало 10% его акций, в списке на приватизацию значатся еще 25%, но размещать их по текущей цене в 5,5 копеек – просто-напросто абсурд. Это вдвое меньше стоимости полуторагодовалой давности и почти в 3 раза – цены при проведении памятного «народного IPO». Смысла в подобной приватизации, в общем-то, и нет, но государству, похоже, сейчас слишком сильно нужны деньги, да и отчитываться нужно.

Даже обгоняет госбанки по темпам своего падения сегодня «Холдинг МРСК» (-4,85%), о рискованности вложения средств в акции которого мы говорили не раз. Коррекция добралась и до электросетевого гиганта, и его перспективы по-прежнему находятся под серьезным вопросом, никакой определенности по поводу его объединения с «ФСК ЕЭС» (-1,53%) до сих пор нет. Начал отыгрывать пятничный гэп «Газпром» (-1,5%), закрепившийся в минусе после обрушившейся на рынок волны распродаж, а вот «нефтянка» смотрится пока достаточно уверенно. Бумаги «Роснефти» (-0,75%), «ЛУКОЙЛа» (-0,31%) и «Сургутнефтегаза» (-0,24%) торгуются лучше рынка. Цены на нефть продолжают снижаться, но остаются на довольно высоком уровне. Безусловным же лидером торгов является в среду «Уралкалий» (+3,17%), который начал догонять ушедший вперед рынок.

На внешнем фоне, между тем, оснований для охвативших московскую биржу распродаж сейчас нет. Да, европейские и американские индексы в результате коррекции отыграли почти весь свой рост конца прошедшей недели, но они продолжают дрейфовать возле многолетних максимумов в ожидании столь желанной стабильности в мировой экономике. Шаг по направлению к этому сделал сегодня Банк Японии, расширение программы выкупа активов до астрономической суммы должно помочь, пусть и символизирует все имеющиеся проблемы. Перспективы Греции и Португалии, а вместе с ними и всей Европы, по-прежнему неясны, и, похоже, что до октября конкретики из страдающего региона мы не дождемся. Поэтому пока рынок должен продолжить двигаться в боковике, сохраняя уверенность в удачном завершении года.

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.