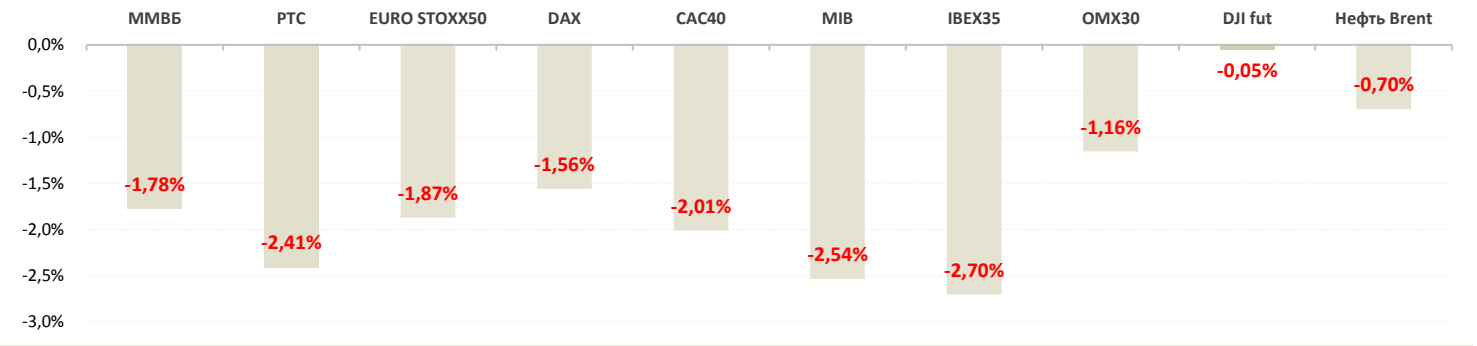
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

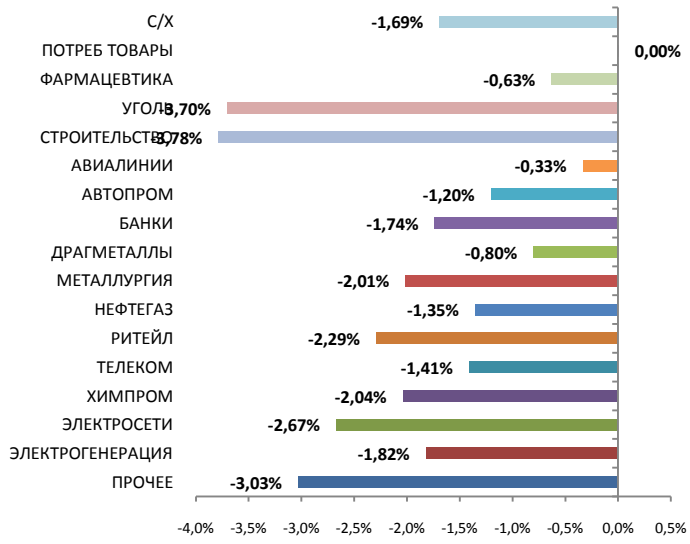
26 сентября 2012 г.
14:18

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



Газпром	Сбербанк ао	ВТБ	ЛУКОЙЛ	Роснефть	Сургутнефт ао	НорНикель	Русгидро
-1.91% 157.8	-1.17% 92.65	-2.36% 0.0542	-1.20% 1916.9	-1.27% 205.77	-2.85% 27.839	-1.28% 4921	-1.87% 0.843

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

TRNFP

Акции «Транснефти» второй день подряд торгуются очень уверенно. Вчера А.Дворкович заявил, что Правительство не исключает приватизацию 3% акций монополии, но фундаментальных оснований для стабильного роста «префов» «Транснефти» сейчас нет..

Прогнозы и ожидания до конца торгов

Российский фондовый рынок сегодня с самого утра прочно закрепился в «красной зоне», отечественные инвесторы возобновили продажи под давлением негатива из Европы и США. Пока обстановка на внешнем фоне не способствует оптимизму, и рынок продолжает свое затяжное снижение, последние полторы недели сложились для «быков» далеко не лучшим образом.

Страхи инвесторов сейчас основаны на двух пунктах. Первый из них заключает в себе опасения насчет неэффективности запущенной ФРС QE3, которая может не дать желаемого результата. Второй же сосредоточен на происходящем в Европе, очередное обострение долгового кризиса грозит стать губительным для страдающего региона. Однако, на наш взгляд, поводов для паники в настоящий момент нет, у властей «на руках» есть все инструменты для стабилизации происходящего, и, вероятнее всего, уже в ближайшее время мы услышим о каких-то позитивных действиях. Рынок должен вернуться в привычный боковик, а конец года может стать удачным для «быков».

Лидеры роста/падения

ЮТЭйр	+1.99%
Башкирэнерго	+0.80%
ТНК-ВР-ао	+0.60%
ДИКСИ	+0.31%
Балтика	+0.12%
Сургутнефтегаз-ап	+0.11%
Возрождение	-5.01%
ЛСР	-5.06%
Банк Уралсиб	-5.62%
ТГК-5	-5.88%
ТГК-6	-6.52%
ТГК-2-ап	-7.01%

Процентные ставки

MosPrimeON	6.4	+0.16
MosPrime3M	7.16	+0.00

Товарный рынок

Нефть Brent	109.68	-0.70%
Нефть WTI	90.71	-0.72%
Золото	1763.65	+0.21%
Платина	1631.8	+0.60%
Алюминий	15545	+0.16%
Медь	59350	-0.07%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.517	-0.05
Италия	5.251	+0.08
Испания	6.03	+0.25

Валютный рынок

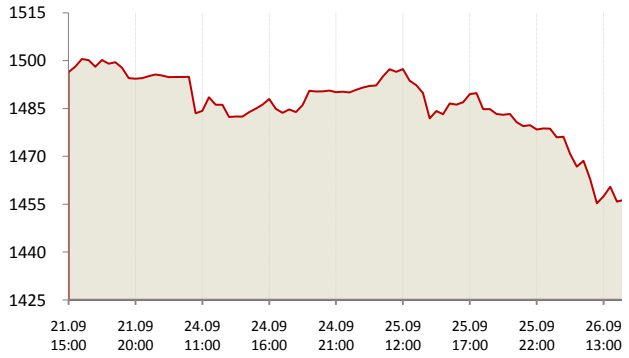
USD/RUB	31.191	-0.01%
EUR/RUB	40.14	-0.24%
Корзина RUB	35.21	+0.33%
EUR/USD	1.2871	-0.21%

Главные события сегодня

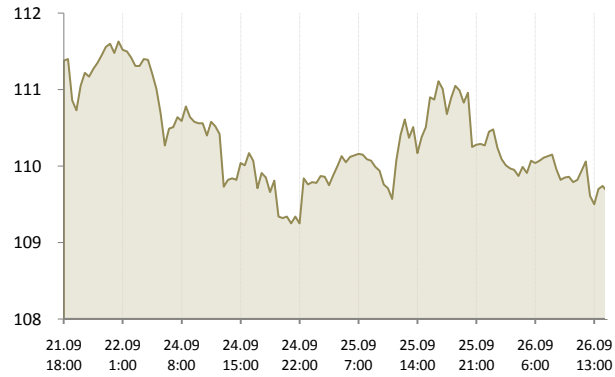
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
15:00	США. Индекс ипотечного рынка	n/a	851.60	→
16:00	Германия. Инфляция, предв., сентябрь, м/м	0.00%	0.40%	→
16:00	Германия. Инфляция, предв., сентябрь, г/г	2.00%	2.10%	→
18:00	США. Продажи новых домов в августе, млн шт	0.38	0.37	↑
18:30	США. Запасы нефти по EIA, нед. изм. млн. барр.	0.92	8.54	→

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

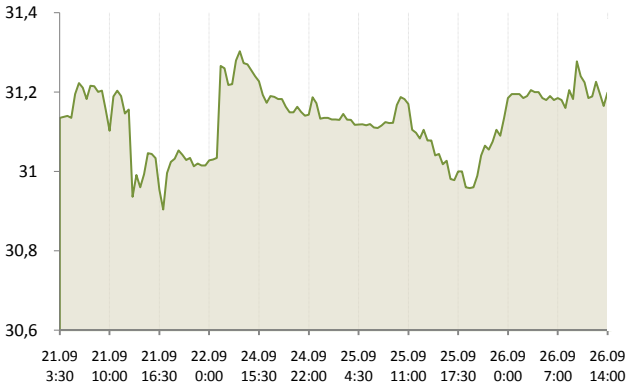
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.66	-0.99	-		-
Германия	1.52	-4.70	13	US	-2.0
Франция	2.24	-3.60	74	DE	+3.0
Италия	5.25	+8.40	362	DE	+6.0
Испания	6.03	+24.90	423	DE	+10.0
Португалия	8.93	+15.70	719	DE	+6.0
Бельгия	2.59	-2.00	107	DE	+2.7
Нидерланды	1.80	-7.50	26	DE	-1.0
Бразилия	9.85	+0.00	819	US	+1.0
Россия	7.79	-3.40	819	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Российский фондовый рынок продолжает свое затяжное пике после памятного ралли на итогах заседания ФРС. Сегодня на московскую биржу накатила очередная волна распродаж, отбросившая отечественные индексы к минимальным уровням за последние 3 недели. Поступающий из-за рубежа негатив вновь стал поводом для снижения, но для дальнейшего падения ниже важных 1450 пунктов по индексу ММВБ пока все-таки оснований недостает. Да, ситуация в мировой экономике оптимизму не способствует, в очередной раз обостряется европейский долговой кризис, однако, надежды на позитивный результат действий лидеров ЕС и мировых Центробанков сохраняются, сложность текущей ситуации не стоит переоценивать и поводов для паники сейчас нет.

К 14:15 по Москве индекс ММВБ упал на 1,78% до 1456,24 пунктов, индекс РТС при умеренном ослаблении рубля потерял 2,41%, составляя на текущий момент 1474,56 пунктов. Возглавляют снижение на московской бирже сегодня акции «ВТБ» (-2,36%), «Сургутнефтегаза» (-2,85%), «Северстали» (-2,58%), «ФСК ЕЭС» (-3,11%), «Уралкалия» (-2,08%) и «Ростелекома» (-2,47%). «Газпром» (-1,91%) дешевеет наравне с рынком, опустившись ниже отметки в 160 рублей за бумагу, несмотря на позитивные заявления А.Дворковича по поводу льготных ставок по НДПИ на газ. «Сбербанк» (-1,17%), «Роснефть» (-1,2%) и «ЛУКОЙЛ» (-1,27%) торгуются чуть лучше, уверенно выглядит второй день подряд «Транснефть» (+0,03%) на сообщениях о возможной приватизации.

В качестве повода для падения на рынке сегодня в очередной раз выступили события на внешнем фоне, где не утихают опасения за перспективы мировой экономики. Вчера вечером разочаровал инвесторов глава ФРБ Филадельфии Ч.Плоссер, допустивший, что запущенный ФРС третий этап «количественного смягчения» не сможет достичь поставленной цели в лице стабилизации рынка труда. Слова Ч.Плоссера вызывают некоторое замешательство, однако, делать какие-то выводы об успешности только-только стартовавшего QE3 сейчас не может никто, в том числе и один из глав ФРБ, попутно отметивший вчера, кстати, не самые плохие перспективы экономики США. Риски QE3 известны и понятны, прежде всего, именно из-за расплывчатой цели стимулирования, но все-таки определенные позитивные сдвиги на американском рынке труда мы должны увидеть уже в самом скором времени, что еще успеет отразиться на рынках. Вчера же вечером на биржах США царило уныние, американские индексы наконец-то приступили к коррекции с достигнутых докризисных максимумов, пережив падение более чем на 1%, переоценивать которое, впрочем, не стоит.

Схожие темпы снижения демонстрируют сегодня европейские индикаторы, причем, такое чувство, продажам в Европе способствуют как раз таки настроения в США, а не обстановка Старом Свете, где ситуация сейчас представляется более опасной. Во вторник массовые акции протеста против бюджетной экономии прошли в Испании, причем завершились они неудачным штурмом Правительства, а сегодня греческие профсоюзы объявили всеобщую забастовку, также выступая против антикризисных мер. При этом Министр финансов Греции сообщил, что стране может потребоваться дополнительная поддержка, а испанский премьер М.Рахой выразил готовность обратиться за финпомощью при новом росте доходностей по облигациям, в ответ на это ставки по 10-летним бондам Испании сегодня вновь преодолели уровень в 6% годовых. Волнения в проблемных странах не утихают, будущее Греции и Португалии по-прежнему находится под вопросом, накаляется ситуация в Испании, и остается лишь ждать октябрьского саммита ЕС, где власти просто-напросто обязаны продолжить активную борьбу с кризисом. Пока положение дел в Европе далеко до критичного, и у Старого Света еще есть время на нейтрализацию разрастающихся проблем. Уверенность в запуске новых мер сохраняется, ожидания саммита скрашивают и последние действия мировых Центробанков, позитивный эффект которых не может полностью омрачить и Ч.Плоссер, и пока не оснований для паники. На наш взгляд, дальнейшего снижения российского фондового рынка мы в ближайшее время не увидим – поддержка в 1450 пунктов должна выстоять, и отечественные индексы вернутся в привычный боковик в ожидании конкретики из Европы. Хочется верить, что европейские власти не разочаруют, и тогда конец года обещает стать очень удачным для «быков».

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.