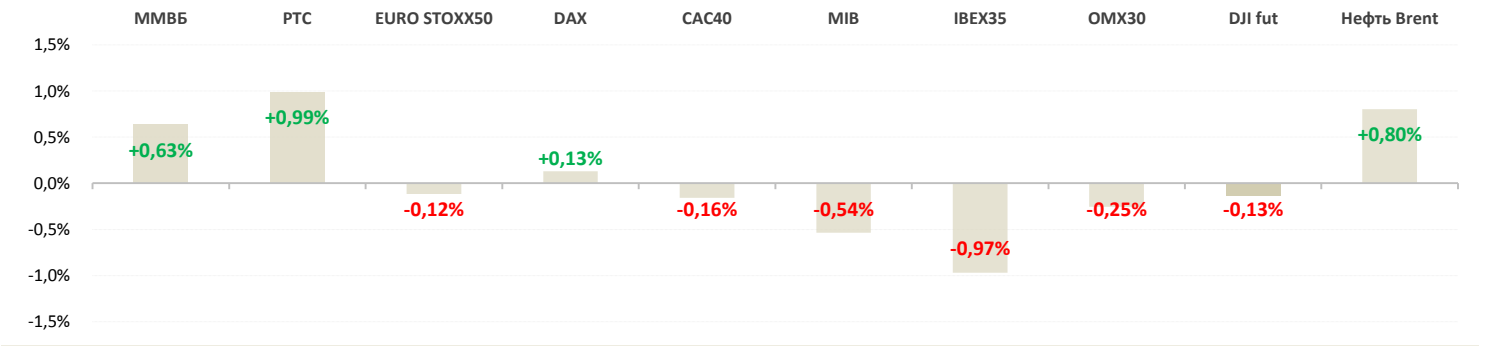
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

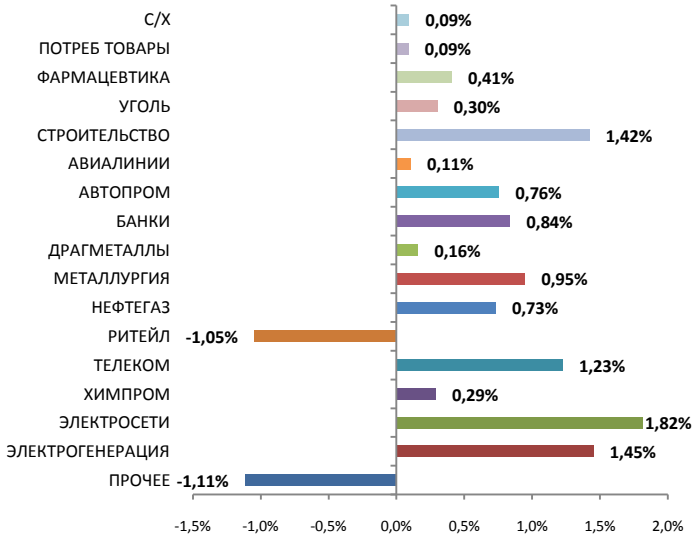
28 сентября 2012 г.
14:22

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



Газпром	Сбербанк ао	ВТБ	ЛУКОЙЛ	Роснефть	Сургутнефт ао	НорНикель	Русгидро
+0.55% 158.35	+0.91% 90.89	+0.48% 0.0542	+1.23% 1936.3	+1.03% 210.07	+0.90% 28.186	+0.71% 4980	+0.51% 0.8594

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

RTKM

Акции «Ростелекома» сегодня уверенно дорожают примерно на 2%, возглавляя рост на бирже. При этом они сохраняют отличный потенциал для дальнейшего подъема и являются одной из самых привлекательных отечественных бумаг в долгосрочных целях.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

Российский фондовый рынок сегодня продолжил начатое вчера вечером восходящее движение, бюджетные новости из Испании были восприняты отечественными инвесторами позитивно. Уверенности игрокам, впрочем, пока явно не достает, и настроения в Европе, где индикаторы в пятницу дрейфуют возле нуля, лишь усугубляют опасения, не способствуя активным действиям на московской бирже.

Сегодня рынки ждут свежих новостей из Испании, где будут опубликованы результаты стресс-тестов банковской системы. Данные итоги в текущей ситуации сложно переоценить, поэтому мы пока не рекомендуем рисковать с покупками, сейчас лучше занять выжидательную позицию.

III квартал отечественные индексы должны завершить в «зеленой зоне», а настроения на следующей неделе будут вновь определять сообщения из Европы, где в любой момент может с новой силой обостриться пресловутый долговой кризис. При этом боковое движение вплоть до середины октября пока остается наиболее вероятным сценарием развития событий.

Лидеры роста/падения

ЭнергоСистемыВостока	+4.75%
Э.Он Россия	+3.40%
Соллерс	+3.35%
Транснефть-ап	+3.14%
Банк Москвы	+2.98%
ОГК-5	+2.93%
Возрождение	-0.99%
Магнит	-1.21%
АФК Система	-1.52%
Банк Уралсиб	-1.54%
Диод	-2.31%
ГАЗ ао	-2.50%

Процентные ставки

MosPrimeON	6.46	+0.08
MosPrime3M	7.17	-0.02

Товарный рынок

Нефть Brent	112.91	+0.80%
Нефть WTI	92.28	+0.47%
Золото	1777.29	+1.47%
Платина	1645.9	+0.70%
Алюминий	15570	+0.23%
Медь	59490	+0.54%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.419	-0.03
Италия	5.232	+0.05
Испания	6.05	+0.09

Валютный рынок

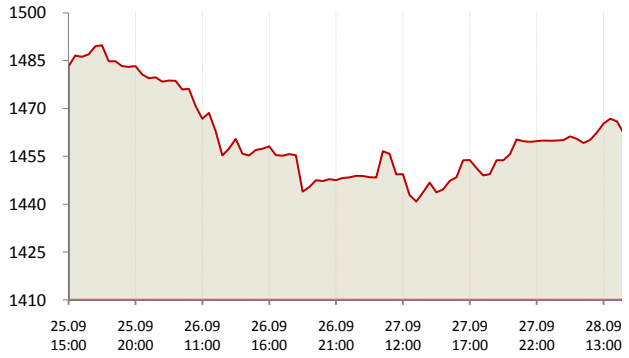
USD/RUB	30.976	-1.02%
EUR/RUB	40.0358	-0.64%
Корзина RUB	35.07	-0.85%
EUR/USD	1.2913	+0.33%

Главные события сегодня

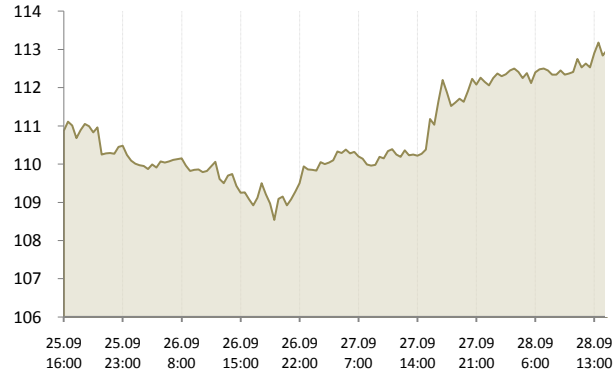
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
15:00	Выступление Й.Асмуссена (ЕЦБ)			→
15:30	Отчет Walgreen за IV квартал, EPS, долл.	0.56	0.57	→
16:30	США. Личные доходы за август, м/м	0.2%	0.3%	→
16:30	США. Личные расходы за август, м/м	0.5%	0.4%	↑
17:45	**США. Индекс Chicago PMI на сентябрь, п.**	**53.0**	**53.0**	→
17:55	США. Индекс потребдоверия на сентябрь, п.	79.0	79.2	→
n/a	**Будут опубликованы стресс-тесты банков Испани**			→
3:50	(01.10) Япония. Индекс Tankan за III квартал, п.	5.5	6.2	→
5:00	(01.10) Китай. Индекс NBS PMI на сентябрь, п.	49.8	49.2	↑

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

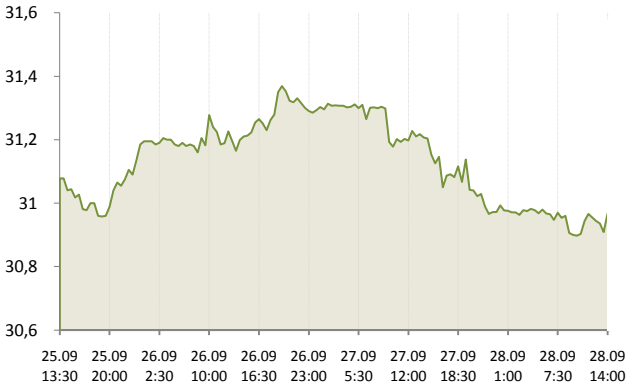
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.62	-3.79	-		-
Германия	1.42	-3.50	19	US	+2.0
Франция	2.19	-2.10	74	DE	-2.0
Италия	5.23	+4.90	371	DE	-14.0
Испания	6.05	+8.60	451	DE	-12.0
Португалия	9.07	+12.50	748	DE	-9.0
Бельгия	2.53	-2.90	111	DE	+0.6
Нидерланды	1.70	-3.30	27	DE	-2.0
Бразилия	9.88	+0.00	826	US	+3.8
Россия	7.78	-0.80	826	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Вдохновившись довольно оптимистичным проектом бюджета Испании на 2013 год, российский фондовый рынок сегодня продолжает начатое вчера вечером восходящее движение, намереваясь завершить III квартал на мажорной ноте. Отечественные индексы с самого утра закрепились в «зеленой зоне», но инвесторы пока не спешат с активными действиями, дожидаясь результатов стресс-тестов испанских банков и по-прежнему испытывая сомнения в перспективах Европы и всей мировой экономики. На биржах пока сохраняется неуверенность, и о стабильном долгосрочном росте в текущих условиях речи не идет, но и к новому падению оснований сейчас нет, поэтому боковое движение остается наиболее вероятным сценарием для движения в ближайшее время.

К 14:20 по Москве индекс ММВБ вырос на 0,63% до 1462,3 пунктов, индекс РТС при крепнущем рубле прибавил 0,99%, составляя на текущий момент 1489,32 пунктов. Уверенная дорожающая нефть, вернувшаяся выше отметки в 113 за баррель BRENT, способствует сегодня росту котировок «Роснефти» (+1,03%), «ЛУКОЙЛа» (+1,23%), «Сургутнефтегаза» (+0,9%), «Татнефти» (+1,09%) и «Транснефти» (+3,14%). Также двигаются вверх в первой половине дня бумаги «Сбербанка» (+0,91%), «Северстали» (+1,43%), «Ростелекома» (+2,28%) и «Холдинга МРСК» (+1,26%). «Газпром» (+0,55%) смотрится пока чуть хуже, пока не находя в себе силы начать штурм отметки в 160 рублей за акцию, которую, впрочем, на наш взгляд, он преодолеет уже в скором времени. Также отстают от индексов пока «ВТБ» (+0,48%) и «Уралкалий» (+0,31%), сдает позиции локально перекупленный «Магнит» (-1,21%).

Вчерашний день на рынках прошел в ожидании новостей из Испании, где Правительство рассматривало проект бюджета страны на 2013 год. Выступление властей несколько раз откладывалось в течение дня, что лишь усиливало напряженность на рынке, но итоговые заявления не разочаровали – испанские власти одобрили довольно амбициозный бюджет, лишенный, что самое важное, каких-то абстрактных невыполнимых планов на ближайший год. В отличие от той же Греции, намерения Испании довольно просты и понятны: сокращение госрасходов на 7,6% при росте доходов на 4% обеспечит уменьшение дефицита бюджета с 6,3% от ВВП в 2012 году до запланированных 4,5%. Методы экономии обрисованы достаточно четко и не включают в себя резкие действия, ВВП в следующем году сократится на 0,5% против 1,5% в году текущем (по поводу этих цифр, правда, можно долго спорить), величина госдолга превысит 80% от ВВП, немного снизится безработица. При этом вопрос о внешней финансовой поддержке по-прежнему остается открытым, но даже без нее Испания представляется способной справиться с новым напором долгового кризиса, естественно, без его очередного обострения. Впрочем, скорее всего, испанцам помогут, только поддержка будет осуществляться не по образу Греции, Португалии и Ирландии, а через масштабную скупку облигаций ЕЦБ, что было бы отличным вариантом для рынков.

Сегодня Испания остается в центре внимания всей планеты, инвесторы ждут публикации итогов стресс-тестов банковской системы страны. Об этих результатах сейчас можно лишь гадать, но важность стресс-тестов в текущей ситуации сложно переоценить, удачные итоги откроют перед фондовыми рынками дорогу к росту. Европейские индексы в преддверии новых событий дрейфуют в пятницу по обе стороны от нулевых отметок. Ускорение инфляции в Еврозоне в сентябре до 2,7% было воспринято негативно, так как подобное значение снижает вероятность дальнейших действий ЕЦБ по смягчению монетарной политики. Не помогли «быкам» сегодня и сообщения о бюджете Франции на 2013 год, несмотря на довольно оптимистичное сокращение объемов эмиссии долга на 10 млрд. евро до 170 млрд., рост налогов оказался сильнее. Российский фондовый рынок, прежде всего, из-за цен на нефть смотрится сегодня увереннее Европы, закрепившись в «зеленой зоне», покинуть которую отечественные индексы в пятницу не должны. Ждем новостей из Испании, которые зададут настроения на следующую неделю, но пока остаемся верны нашему прогнозу в лице боковика вплоть до октябрьского саммита лидеров ЕС.

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.