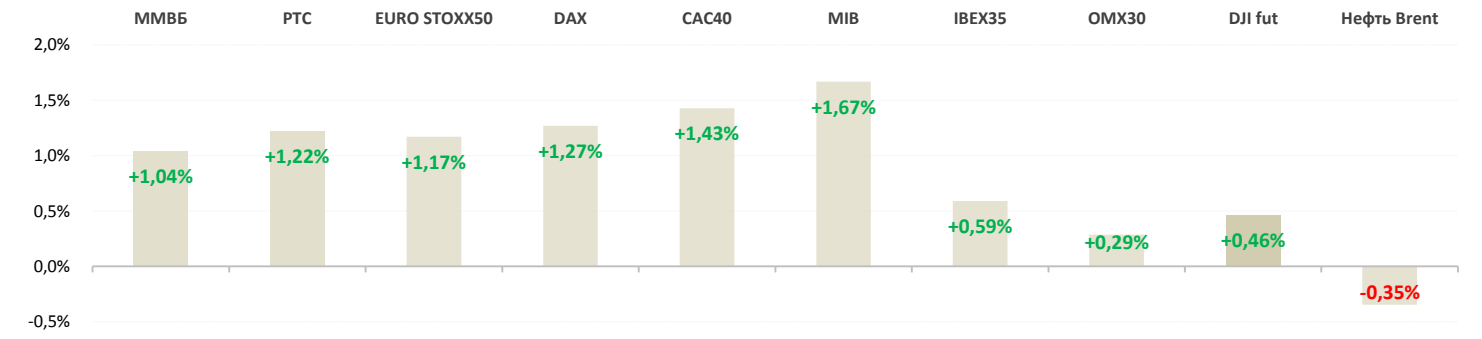
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

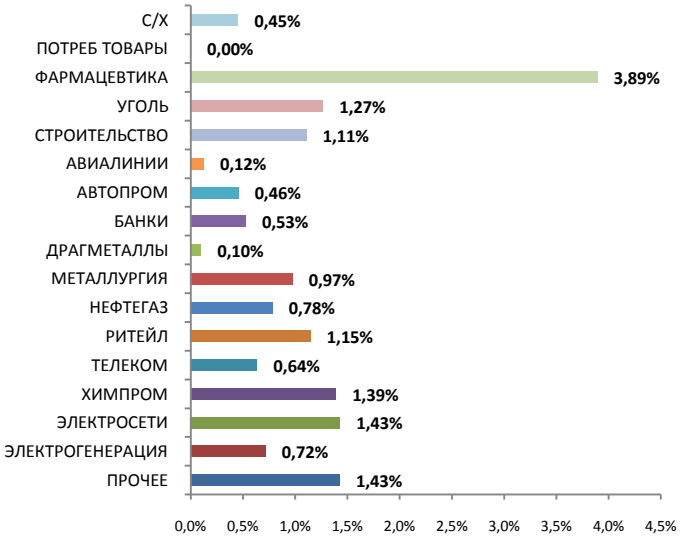
1 октября 2012 г.
14:15

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



Газпром	Сбербанк ао	ВТБ	ЛУКОЙЛ	Роснефть	Сургутнефт ао	НорНикель	Русгидро
+1.07% 159.44	+0.80% 91.72	+0.75% 0.0535	+0.94% 1940.3	+0.27% 211.48	+1.58% 28.609	+0.69% 4984	+0.70% 0.8605

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

ROSN

Акции «Роснефти» сегодня существенно отстают как от своих коллег по «нефтянке», так и от индексов. Локальная перекупленность мешает их росту, и пока приобретать бумаги «Роснефти» мы не советуем, лучше обратить свой взор на те же «Газпром» и «ЛУКОЙЛ».

Прогнозы и ожидания до конца торгов

Начав торги со снижения в пределах 0,5%, уже через час после открытия российский рынок акций вернулся в «зеленую зону», оптимистичные настроения в Европе помогли росту на московской бирже. Инвесторы вернулись к покупкам на фоне последних событий в Испании, однако, на площадках по-прежнему главенствуют неуверенность и неопределенность.

Опасения за перспективы мировой экономики пока не покидают биржи, и в подобных условиях о стабильном росте говорить не приходится. Боковое движение вплоть до саммита ЕС остается наиболее привлекательным вариантом развития событий на ближайшее время, именно события в Европе будут диктовать свои условия на финансовых рынках. При этом мы по-прежнему сохраняем позитивный прогноз на конец года, добраться до весенних максимумов российским биржевым индексам все еще по силам.

Лидеры роста/падения

Фармстандарт	+5.93%
Квадра ТГК-4	+3.69%
ТГК-2-ап	+3.54%
Мосэнерго	+3.50%
Банк Уралсиб	+3.11%
Банк СПб-ао	+2.99%
ПАВА	-1.82%
АМЗ	-2.04%
ГАЗ ап	-2.44%
РусНавигТех	-2.45%
МРСК Волги	-2.98%
ОМЗ-ао	-2.99%

Процентные ставки

MosPrimeON	5.98	-0.48
MosPrime3M	7.16	-0.01

Товарный рынок

Нефть Brent	112	-0.35%
Нефть WTI	91.96	-0.25%
Золото	1770.26	-0.09%
Платина	1663.4	+1.06%
Алюминий	15570	+0.23%
Медь	59490	+0.54%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.47	+0.05
Италия	5.147	-0.02
Испания	5.904	-0.06

Валютный рынок

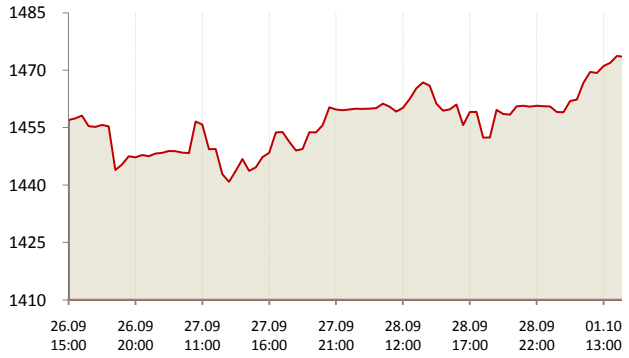
USD/RUB	31.147	+0.55%
EUR/RUB	40.145	+0.22%
Корзина RUB	35.20	+0.04%
EUR/USD	1.2893	+0.37%

Главные события сегодня

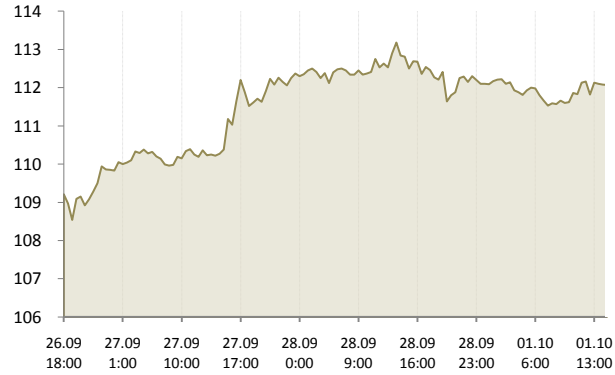
Время	Событие	Прогноз	Пред.
18:00	США. Расходы на строительство за август, м/м	0.5%	-0.9%
18:00	США. Индекс ISM PMI за сентябрь, п.	50.0	49.6
18:30	Конференция Всемирного Банка		
20:00	Выступление Дж.Уильямса (ФРБ Сан-Франциско)		

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

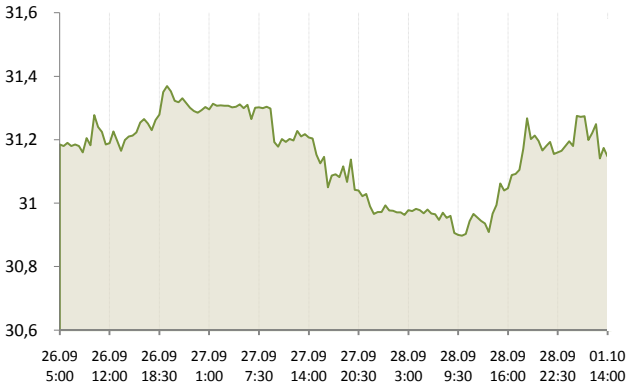
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.63	-0.12	-		-
Германия	1.47	+4.70	18	US	-1.0
Франция	2.20	+2.60	73	DE	-1.0
Италия	5.15	-1.90	371	DE	+0.0
Испания	5.90	-6.20	451	DE	+0.0
Португалия	9.10	-19.80	761	DE	+13.0
Бельгия	2.54	+1.70	107	DE	-3.0
Нидерланды	1.74	+3.10	27	DE	+0.0
Бразилия	9.79	+0.00	815	US	+0.1
Россия	7.80	+4.20	815	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Пришедший из Европы оптимизм помог сегодня российскому фондовому рынку не только избежать нового снижения, но и продолжить начатое в конце прошлой недели восходящее движение. Отечественные инвесторы вернулись к покупкам, а индексы к середине дня прочно закрепились в солидном плюсе, восстанавливаясь после памятного восьмидневного падения. Однако, о стабильности на биржах по-прежнему речи не идет, опасения за перспективы мировой экономики до сих пор не покидают площадки, и наиболее вероятным сценарием развития событий в ближайшее время остается боковик.

К 14:10 по Москве индекс ММВБ вырос на 1,04% до 1473,49 пунктов, индекс РТС прибавил 1,22%, составляя на текущий момент 1493,72 пунктов. Тянут рынок вверх в первой половине дня акции «Газпрома» (+1,07%), «Новатэка» (+1,89%), «Сургутнефтегаза» (+1,58%), «Транснефти» (+1,54%), «Ростелекома» (+1,13%) и «ФСК ЕЭС» (+1,96%). Бумаги «Сбербанка» (+0,8%) и «ЛУКОЙЛа» (+0,94%) также смотрятся пока довольно уверенно, а вот «Роснефть» (+0,27%) сильно отстает от своих коллег по «нефтянке», назревшая коррекция после пережитого ралли дает о себе знать. При этом нового подъема котировок «Роснефти» мы на этой неделе не ждем, те же «Газпром» с «ЛУКОЙЛом» выглядят в этом плане гораздо более перспективными.

Внимание инвесторов по-прежнему сосредоточено на новостях из Европы, и в конце прошлой недели оттуда пришел долгожданный позитив. В четверг в Испании был представлен весьма оптимистичный проект бюджета на 2013 год, а в пятницу компания Oliver Wyman представила результаты стресс-тестов 14 крупнейших испанских банков, контролирующих более 90% активов в банковской системе проблемной страны. Результаты анализа можно признать довольно удачными – банкам необходимо 59,3 млрд. евро дополнительного капитала, и эта цифра полностью укладывается в ранее озвученные прогнозы. Немного смутили, правда, комментарии Еврогруппы, которая после заседания заявила, что Испания вряд ли получит всю вышеназванную сумму, но инвесторы явно готовились к худшим итогам стресс-тестов, поэтому данные слова остались практически незамеченными.

Последние события в отношении Испании заметно подкрепили уверенность в перспективах этой страны, пусть ее обращение за внешней помощью по-прежнему представляется возможным. Впрочем, даже в случае предоставления испанцам поддержки, скорее всего, она будет оказываться в виде специальной программы по выкупу облигаций, что для финансовых рынков будет отличным разрешением имеющихся долговых проблем, но не избавит страну и всю Европу от проблем экономических. Имеющиеся в кризисном регионе трудности подтвердили сегодня данные по безработице, которая, по пересмотренной оценке, еще в июле добралась до нового рекорда в 11,4%, а в августе осталась на этом уровне. В Испании показатель добрался уже до 25,1% при безработице среди людей до 25 лет в 52,9%, в Португалии составил 15,9% (35,9%), в Ирландии – 15% (34,7%), в Италии – 10,7% (34,5%). При этом рецессия в Еврозоне продолжает набирать обороты, уже понятно, что в III квартале мы увидим новое сокращение ВВП, и в этом свете особенно важным представляется заседание ЕЦБ, которое состоится в этот четверг. Шансы на дальнейшее снижение ставки, несмотря на инфляцию, сохраняются.

Европейские индексы сегодня восстанавливаются после пятничного падения, итоги стресс-тестов, а также ожидания новой встречи «Тройки» и Правительства Греции способствуют росту в первый день IV квартала. В «зеленой зоне» на фоне оптимизма в Европе закрепился после не самого удачного открытия и российский рынок акций, однако, пока ликвидность не возвращается на московскую биржу и делать какие-то скоропалительные выводы из текущего подъема не стоит. Пока над площадками продолжает господствовать неуверенность, и в подобных условиях остается лишь ждать конкретики, а без нее довольствоваться боковыми движениями. Прогноз в боковик вплоть до саммита лидеров ЕС мы оставляем в силе, ровно как и ожидания на удачный конец года.

Контактная информация

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Санкт-Петербург
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

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

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

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.