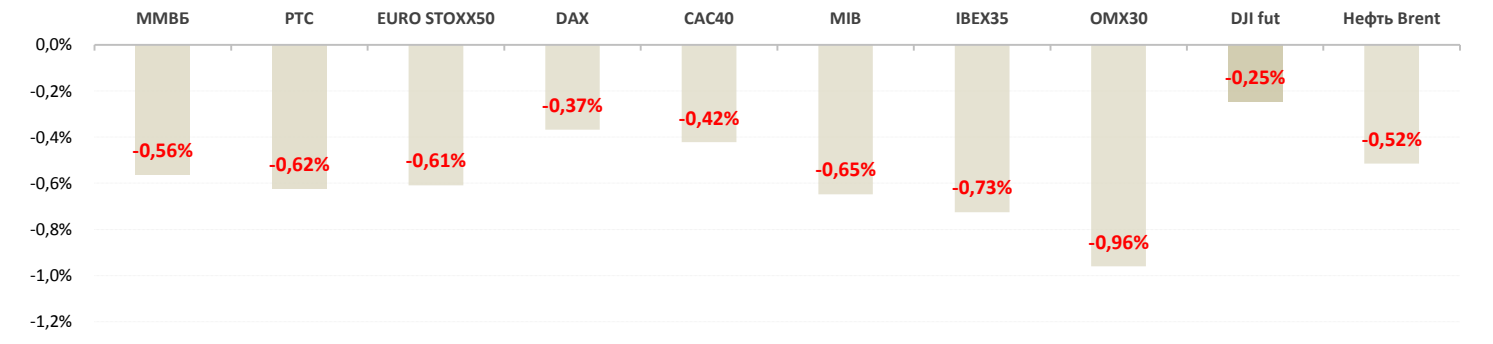
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

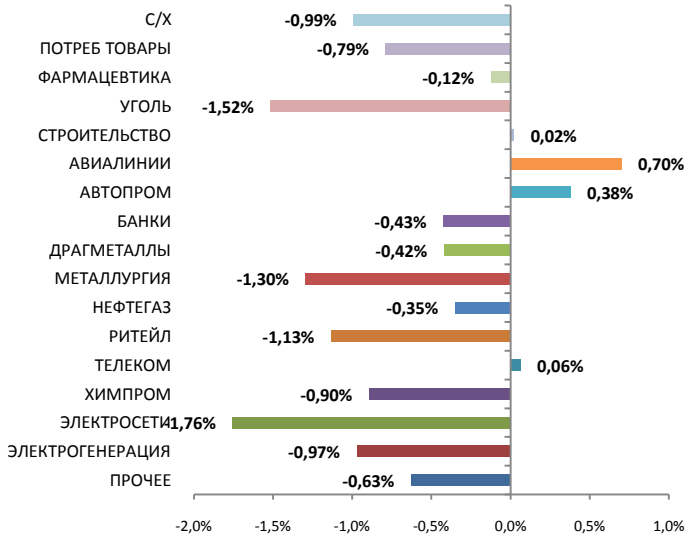
10 октября 2012 г.
14:14

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



Газпром	Сбербанк ао	ВТБ	ЛУКОЙЛ	Роснефть	Сургутнефт ао	НорНикель	Русгидро
-0.83% 155.85	-0.56% 92.11	-0.42% 0.054	+0.03% 1948.2	-0.53% 211.2	-0.53% 28.806	-1.88% 4808	-0.82% 0.836

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

FEES

Акции «ФСК ЕЭС» сегодня возглавляют падение рынка, подешевев почти на 3%. Перспективы объединения компании с «МРСК» по-прежнему туманны, и мы не рекомендуем покупать данные бумаги, сохраняющие потенциал для дальнейшего снижения.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

Российский рынок акций сегодня с самого утра опустился в «красную зону» под действием пришедшего из-за рубежа негатива – к опасениям за перспективы Европы ночью добавился неудачный старт «сезона отчетности» в США. Отечественные инвесторы по-прежнему не возвращаются к активным действиям, дожидаясь появления хоть какой-то определенности в отношении дальнейших перспектив мировой экономики, и все больше шансов на то, что активность вернется на московскую биржу лишь на следующей неделе.

Рынок продолжает двигаться в рамках боковика, выход вверх из которого по-прежнему реален. Мы рассчитываем на скорый позитив из Испании и Греции, а также на успех саммита лидеров ЕС, и именно оптимизм в плане перспектив Европы должен стать катализатором для долгосрочного подъема на биржах.

Лидеры роста/падения

ГАЗ ао	+3.20%
ТРАНСАЭРО	+2.71%
Красный Октябрь ап	+2.25%
МОЭСК	+1.93%
Ленэнерго	+1.82%
АКБ Авангард	+1.35%
Красный Октябрь ао	-2.42%
ФСК ЕЭС	-2.53%
ТГК-6	-2.67%
Верофарм	-3.25%
Кузбассэнерго	-4.75%
ТГК-2-ап	-6.69%

Процентные ставки

MosPrimeON	6.36	+0.28
MosPrime3M	7.19	+0.01

Товарный рынок

Нефть Brent	113.91	-0.52%
Нефть WTI	91.65	-0.80%
Золото	1762.39	-0.07%
Платина	1679.6	-0.71%
Алюминий	15400	-0.39%
Медь	59070	-0.59%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.481	-0.01
Италия	5.102	-0.01
Испания	5.846	+0.02

Валютный рынок

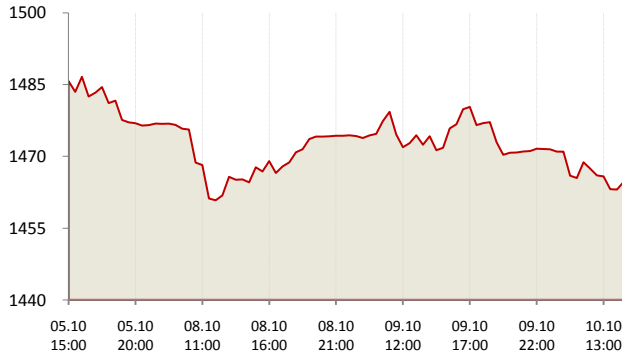
USD/RUB	31.171	+0.10%
EUR/RUB	40.0637	-0.24%
Корзина RUB	35.17	-0.05%
EUR/USD	1.2856	-0.22%

Главные события сегодня

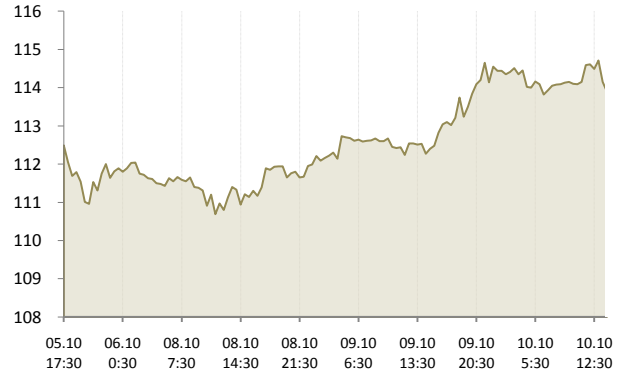
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
16:00	Россия. Исполн-е бюджета в сентябре, млр. руб.	n/a	244.27	→
18:00	**США. Оптовые продажи за август, м/м**	**0.5%**	**-0.1%**	↑
18:00	США. Запасы оптовиков за август, м/м	0.5%	0.7%	→
22:00	**ФРС опубликует "Бежевую книгу"**			→
n/a	**Встреча М.Рахоя и Ф.Олланда**			→
n/a	**Ежемесячный обзор рынка нефти ОПЕК**			→
0:30	США. Запасы нефти за неделю (API), млн. барр.	1.033	0.462	↓
3:50	Банк Японии опубликует протокол заседания			→
7:00	Выступление главы МВФ К.Лагард			→

ОАО "ИК "ДОХОДЪ"
191186, Санкт-Петербург, наб. канала Грибоедова, д. 6/2, литер А; тел.: 8 800 333-85-85 (бесплатный звонок по России)
WWW.DOHOD.RU

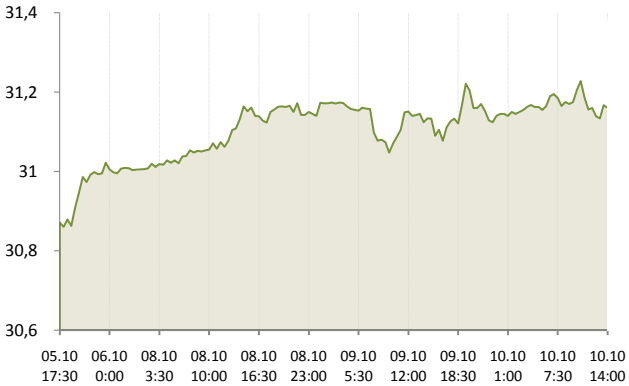
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.73	+1.24	-		-
Германия	1.48	-1.50	25	US	-2.0
Франция	2.09	-5.50	65	DE	-4.0
Италия	5.10	-0.60	363	DE	+3.0
Испания	5.85	+1.80	436	DE	+10.0
Португалия	8.44	+7.50	685	DE	+12.0
Бельгия	2.39	-4.80	91	DE	-3.3
Нидерланды	1.74	-0.80	27	DE	+0.0
Бразилия	9.62	+0.00	789	US	-1.2
Россия	7.63	-2.50	789	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Неудачный отчет Alcoa дополнили опасения инвесторов за перспективы Европы, и сегодня снижение на биржах продолжилось. Российский фондовый рынок с самого открытия опустился в «красную зону», добравшись до уровня в 1465 пунктов по индексу ММВБ, возле которого он залег в боковой дрейф. Игроки по-прежнему не спешат с активными действиями, опасаясь развития проблем мировой экономики, и даже очень высокие для последних дней цены на нефть сейчас не способны стать катализатором роста. Аппетит к риску пока не возвращается на рынок, и в подобной ситуации остается лишь ждать дальнейших событий, уже в ближайшее время в отношении волнующего будущего Европы появится хоть какая-то определенность.

К 14:10 по Москве индекс ММВБ упал на 0,56% до 1464,64 пунктов, индекс РТС просел на 0,62%, составляя 1484,87 пунктов. Тянут рынок вниз в первой половине дня акции «Газпрома» (-0,83%), «Роснефти» (-0,53%), «Норильского Никеля» (-1,88%), «Русгидро» (-0,82%), «ФСК ЕЭС» (-2,53%) и «Холдинга МРСК» (-1,46%). Чуть лучше них торгуются «Сбербанк» (-0,56%) и «ВТБ» (-0,42%), но и они не избегают снижения. Второй день подряд очень уверенно выглядит «ЛУКОЙЛ» (+0,02%), сохраняющий хорошие шансы на скорый штурм отметки в 200 рублей за акцию. Также дорожают с утра бумаги «МТС» (+0,75%) и «Газпромнефти» (+0,37%).

Европейские экономические проблемы остаются в центре внимания всего мира, и вчера, увы, из Старого Света вновь не пришло какой-либо позитивной информации. Встреча ЭКОФИН не принесла важных результатов, а долгожданного спасения Греции во время визита в Афины А.Меркель не произошло. Канцлер Германии долго рассказывала об успехах нового греческого Правительства и о гарантии сохранения проблемной страной членства в Еврозоне, но рынки в последнее время привыкли избегать подобных заявлений, тем более что выступление Меркель проходило под аккомпанемент новой многотысячной акции протеста. На спасение Греции остался месяц, и, откровенно говоря, сейчас очень слабо верится в возможность ее дефолта – искомые «Тройкой» 2 млрд. евро для предписанной экономии власти найти должны. Куда большие риски имеет сейчас развитие проблем в Испании, и в этом отношении остается лишь надеяться на благоразумие политиков. Они все-таки должны прибегнуть к обращению за финансовой помощью, пусть и не в «классическом» виде, а в лице специальной программы ЕЦБ по скупке испанских облигаций через механизм ОМТ. До саммита лидеров ЕС остается чуть больше недели, и до этого времени должны быть решены все текущие «острые» вопросы, прежде всего, будущее Испании и Греции. Надеемся, что Европа здесь не подведет, что станет залогом для устойчивого роста, немного подпортить который, впрочем, способны новости из США.

Ровно в полночь по Москве «сезон отчетности» в США традиционно открыла Alcoa, которая первой из крупных американских компаний представила свои финансовые показатели за III квартал 2012 года. Ее отчет сложно назвать удачным – алюминиевый концерн зафиксировал убыток в 15 центов на акцию при ожидавшейся прибыли в 1 цент, объяснив минусовой результат судебными издержками и экологическими затратами. Это объяснение и даже превысившая прогноз выручка вместе не улучшили впечатление от отчета Alcoa, ее показатели стали крайне тревожным сигналом, пусть делать глобальные выводы из них и не стоит. В пятницу свои отчеты опубликуют банковские концерны JP Morgan и Wells Fargo, и, надеемся, что они несколько улучшат сложившееся впечатление.

Европейские индексы сегодня продолжают сдавать завоеванные позиции, снижаясь под давлением неопределенности и отчета Alcoa. Акции не смогли поддержать даже сверхудачные данные по динамике промпроизводства во Франции и в Италии в августе, которые позволяют рассчитывать на скорое улучшение ситуации в экономике Еврозоны. В «красной зоне» закрепился в среду и российский рынок акций, который продолжает двигаться в рамках узкого боковика в ожидании конкретики с запада. Похоже, что активность вернется на московскую биржу лишь на следующей неделе, а в ближайшие два дня мы не увидим резких колебаний из-за сохраняющихся рисков. Выход вверх, несмотря на все проблемы, по-прежнему реален, и с длинными позициями спешить расставаться не стоит.

Контактная информация

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

+7 812 635-68-65 (многоканальный)

Ирина Ларионова, зам. руководителя отдела	доб. 339
Ольга Михайлова, клиент-менеджер	доб. 340
Алиса Бородатова, клиент-менеджер	доб. 217

Аналитическая служба

+7 812 635-68-60 **research@dohod.ru**

Всеволод Лобов, руководитель отдела	доб. 333
Сергей Шалгин, финансовый аналитик	доб. 107
Артем Антипов, финансовый аналитик	доб. 107

WWW.DOHOD.RU

Вся аналитика здесь

8 800 333-85-85

бесплатный звонок по России

Санкт-Петербург
наб. канала Грибоедова, д. 6/2, лит. А
ст. м. "Невский проспект"

Телефон: (812) 635-68-60
Факс: (812) 635-68-64
e-mail: info@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.