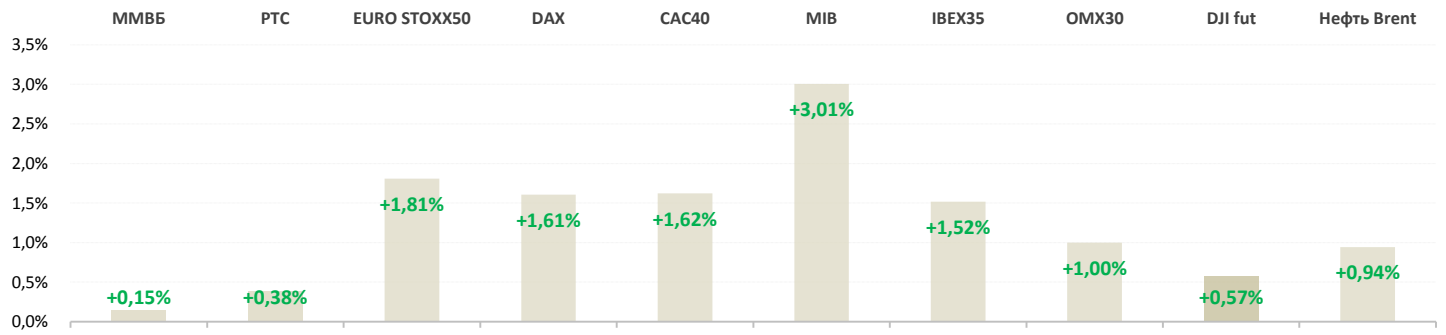
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

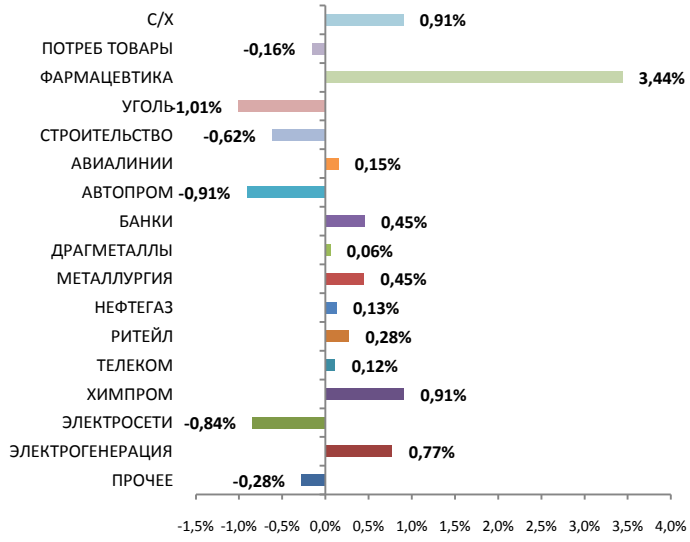
3 августа 2012 г.
13:58

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



Газпром	Сбербанк ао	ВТБ	ЛУКОЙЛ	Роснефть	Сургутнефт ао	НорНикель	Русгидро
+0.05% 148.28	+0.36% 89.11	+0.19% 0.0536	-0.38% 1813	-0.08% 192.86	+0.53% 27.595	+0.10% 5040	+0.91% 0.8509

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

FEES

Коррекция «ФСК ЕЭС» продолжается, акции энергетика вновь опустились в «красную зону». На наш взгляд, ближайшие пару дней эти бумаги проведут в минусе, но затем вероятен их новый рост, сильную перепроданность они сохраняют.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

Российский фондовый рынок проводит пятницу в небольшом плюсе, по сути игнорируя как высокие цены на нефть, так и отскок в Европе, где индексы уверенно двигаются вверх. Отечественные инвесторы пока не выражают готовности к возобновлению покупок, предпочитая взять паузу на раздумья после вчерашнего обвала при том, что ситуация в мировой экономике по-прежнему туманна.

На наш взгляд, сегодня далеко от нулевых отметок российские индикаторы не уйдут, а данные по безработице из США не окажут какого-то сильного влияния на рынок. При этом, скорее всего, уже в начале следующей недели снижение в рамках боковика будет возобновлено и отметка в 1370 пунктов по индексу ММВБ по-прежнему выглядит достижимой.

Лидеры роста/падения

Фармстандарт	+4.74%
Фортум	+4.70%
ЭнергоСистемыВостока	+3.82%
ОГК-5	+3.79%
Верофарм	+2.58%
Волжская ТГК	+2.48%
ЦентрТелеграф ао	-1.78%
Мечел ао	-1.85%
Черкизово	-1.96%
Фармсинтез	-3.18%
МРСК Приволжья	-3.42%
ГАЗ ао	-5.05%

Процентные ставки

MosPrimeON	5.82	+0.06
MosPrime3M	7.31	+0.00

Товарный рынок

Нефть Brent	106.9	+0.94%
Нефть WTI	88.14	+1.16%
Золото	1589.74	-0.55%
Платина	1386.3	-0.96%
Алюминий	15345	-0.32%
Медь	54450	-0.87%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.318	+0.03
Италия	6.161	-0.12
Испания	7.169	+0.01

Валютный рынок

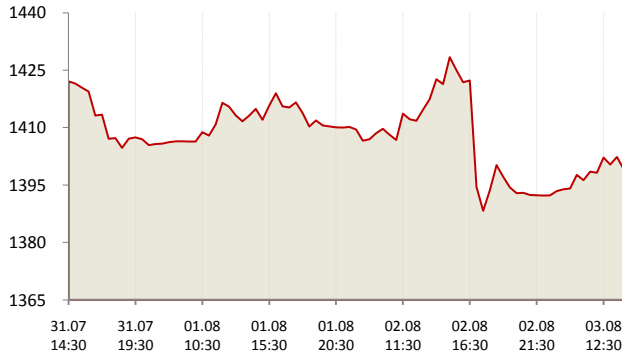
USD/RUB	32.655	+0.00%
EUR/RUB	39.76	+0.00%
Корзина RUB	35.67	+0.07%
EUR/USD	1.218	+0.00%

Главные события сегодня

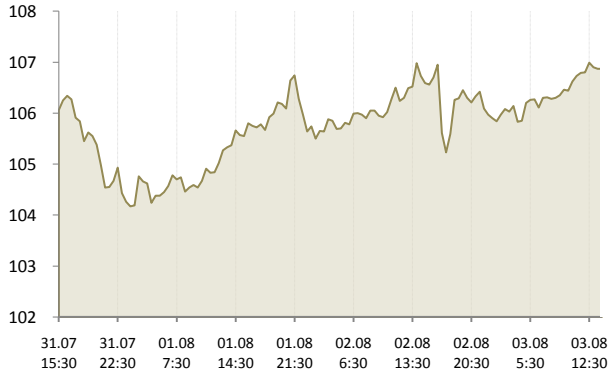
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
16:00	Отчет Viacom за III квартал, EPS, долл.	1.00	0.99	→
16:30	США. Уровень безработицы за июль	8.2%	8.2%	→
16:30	США. Занятость за июль, тыс.	100	80	↑
18:00	США. Индекс ISM PMI за июль, п.	52.0	52.1	→
n/a	Отчет UniCredit за I полугодие, EPS	n/a	n/a	→

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	1.51	+3.38	-		-
Германия	1.32	+3.40	24	US	+9.0
Франция	2.03	-4.00	81	DE	+8.0
Италия	6.16	-12.00	508	DE	+53.0
Испания	7.17	+0.90	600	DE	+65.0
Португалия	11.09	+2.90	974	DE	+1.0
Бельгия	2.53	-6.30	121	DE	-9.7
Нидерланды	1.62	+4.70	31	DE	+3.0
Бразилия	9.39	+0.00	788	US	-3.4
Россия	7.91	+0.00	788	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Завершив четверг под аккомпанемент массовых распродаж, сегодня российский фондовый рынок нацелился на умеренный рост при поддержке дорогой нефти и отскока на европейских площадках. Инвесторы настроились на осторожные покупки, но говорить о начале стабильного подъема пока не приходится. Регуляторы разочаровали, экономические проблемы так никуда и не делись, обстановка в Европе снова накаляется, и, скорее всего, уже в начале следующей недели мы увидим снижение до 1370 пунктов по индексу ММВБ.

Пока же рынок закрепился в небольшом плюсе, и к 13:55 по Москве индекс ММВБ вырос на 0,15% до 1399,17 пунктов. Индекс РТС при стабильном курсе рубля прибавил 0,38%, составляя на текущий момент 1360,5 пунктов. Уверенно растут в первой половине дня обыкновенные (+0,36%) и привилегированные (+0,93%) акции «Сбербанка», а также бумаги «Газпромнефти» (+0,75%), «Ростелекома» (+0,74%), «Северстали» (+1,17%), «Русгидро» (+0,91%) и «Уралкалия» (+1,02%). Вероятное лишение монополии на разработку шельфа привело к снижению «Газпрома» (-0,05%) и «Роснефти» (-0,08%), а вот «ЛУКОЙЛ» (-0,36%), которому этот факт играет на руку, наверстывает пока упущенное после уверенной динамики вчера вечером. Также выделим продолжающееся падение котировок «ФСК ЕЭС» (-1,58%), коррекция энергетика может, на наш взгляд, затянуться еще на несколько дней, но затем велики шансы на возобновление роста его акций.

ЕЦБ, увы, не смог вчера порадовать рынки, его бездействие вызвало шквал распродаж по всему свету, отбросивший биржевые индексы в солидный минус. Решения регулятора сложно назвать неудачными, но рынки явно ожидали большего, прежде всего, в вопросе разрешения долгового кризиса. М.Драги же, по сути, переложил всю ответственность на европейских лидеров, а сам постарался тихо уйти в сторону, ограничившись заявлениями о готовности ЕЦБ поддерживать долговой рынок, но лишь после введения в строй постоянного фонда финпомощи ESM. Его запуск из-за памятного решения немецкого суда откладывается как минимум до середины сентября, и «протянуть» страдающей Еврозоне полтора месяца время будет очень сложно. Вчера доходности по 10-летним испанским облигациям снова преодолели важнейшую отметку в 7% годовых, ставки по аналогичным испанским бондам добрались до 6,4% годовых, и радует сейчас, что следующие крупные долговые аукционы Мадрид и Рим проведут лишь в конце августа. Тем не менее, кризис готов к новой фазе обострения притом, что греческие политики так и не договорились по поводу сокращения госрасходов на 12 млрд. евро для предотвращения дефолта.

Перспективы Европы сейчас вряд ли могут вызвать прилив оптимизма, учитывая не только долговые, но и разрастающиеся экономические проблемы региона. Уже понятно, что II квартал стал для Старого Света очень неудачным, и, вероятно, мы увидим достаточно сильное снижение ВВП, но и третья четверть года пока не сулит для Европы ничего хорошего. Все новые и новые меры экономии лишь глубже вгоняют регион в кризис, и, похоже, что власти должны все-таки решиться на более внушительные действия для стабилизации происходящего. Европейские индексы, между тем, проводят пятницу в «зеленой зоне», демонстрируя сейчас достаточно уверенные темпы роста, которые, впрочем, не могут пока обнадеживать.

Главным событием пятницы являются июльские данные по безработице из США, которые выйдут в 16:30 МСК. Ожидается, что безработица останется на уровне в 8,2% при росте занятости на 100 тыс., причем увеличение показателя было бы для рынка даже лучше из-за возросших после этого шансов на стимулирование экономики со стороны ФРС. Любой итог статистики, похоже, будет воспринят позитивно, и резких движений вечером, на наш взгляд, мы не увидим. Дорогая нефть сдержит снижение на российском рынке акций, но и к новому росту оснований пока нет. При этом, скорее всего, уже в начале следующей недели снижение в рамках боковика будет возобновлено и отметка в 1370 пунктов по индексу ММВБ по-прежнему выглядит достижимой.

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.