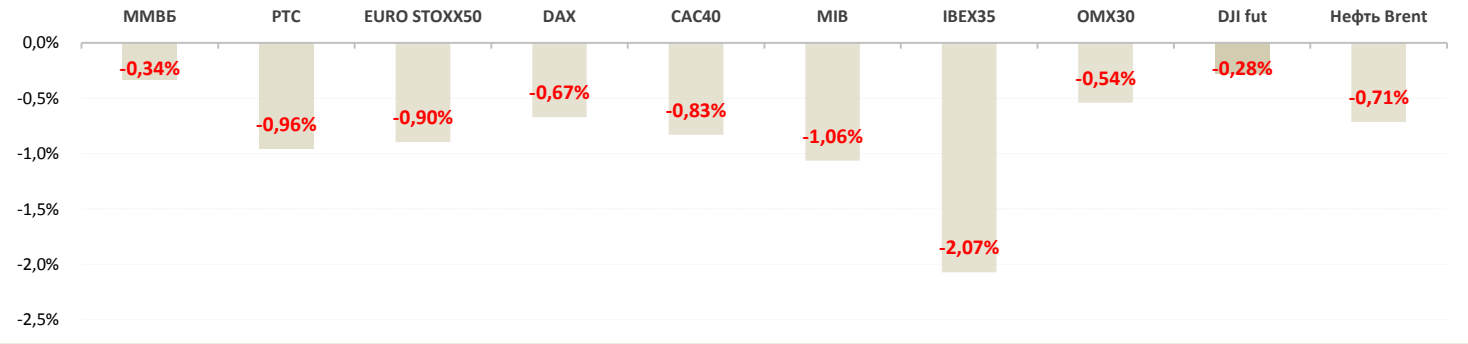
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

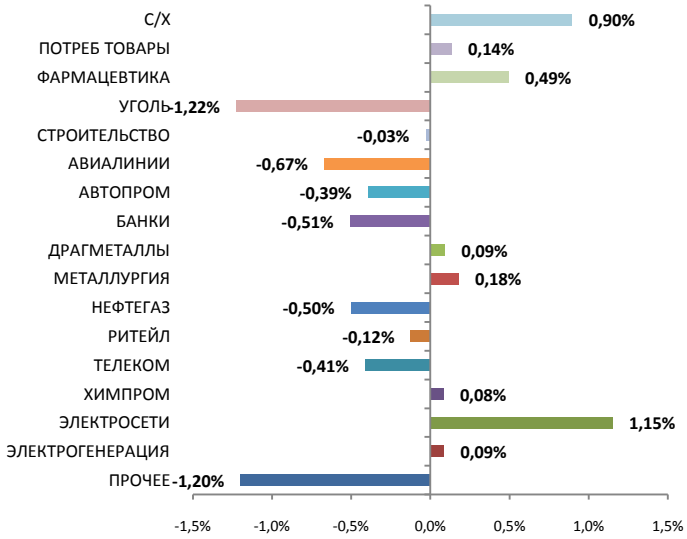
8 августа 2012 г.
14:03

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



Газпром	Сбербанк ао	ВТБ	ЛУКОЙЛ	Роснефть	Сургутнефт ао	НорНикель	Русгидро
-1.10% 154.7	-0.63% 93.38	-1.29% 0.0574	-0.33% 1867.2	-0.13% 199.84	+0.05% 28.365	-0.35% 5143	-0.01% 0.8626

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

FEES

На прошлой неделе мы говорили, что акции «ФСК ЕЭС» после умеренной коррекции возобновят свой рост, и наши ожидания совпали с реальностью. Реален дальнейший подъем электрогиганта еще на 5-7%.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

Сегодня российский фондовый рынок умеренно снижается в рамках коррекции. Дорогая нефть поддерживает индикаторы и котировки на довольно высоком уровне, а инвесторы ждут появления новых мотиваторов для покупок, которые способны вывести рынок на покинутые в апреле уровни в районе 1520-1530 пунктов по индексу ММВБ.

Шансы на реализацию подобного сценария сейчас есть, но переоценивать их не стоит – пока ситуация в мировой экономике к новому ралли не располагает, тем более что столь желанные действия Центробанков при их реализации могут быть восприняты в роли стимула для фиксации прибыли.

Лидеры роста/падения

ТГК-9	+11.12%
Волжская ТГК	+7.18%
ВСМПО-АВИСМА	+4.09%
ТГК-5	+3.41%
Аптеки 36 и 6	+3.15%
ЭнергоСистемыВостока	+2.79%
Красный Октябрь ап	-3.02%
ЦентрТелеграф ао	-3.06%
Протек	-3.16%
АМЗ	-3.17%
РБК	-4.32%
Разгуляй	-4.35%

Процентные ставки

MosPrimeON	5.74	-0.01
MosPrime3M	7.18	-0.04

Товарный рынок

Нефть Brent	111.2	-0.71%
Нефть WTI	93.01	-0.70%
Золото	1607.11	-0.22%
Платина	1408.9	+0.61%
Алюминий	15465	+0.26%
Медь	55320	+0.44%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.421	-0.06
Италия	5.985	+0.02
Испания	6.994	+0.10

Валютный рынок

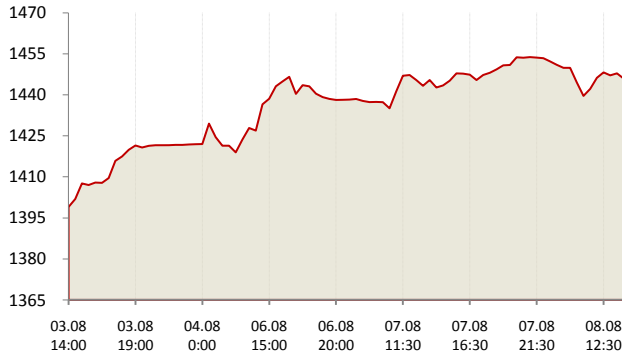
USD/RUB	31.809	+0.88%
EUR/RUB	39.29	+0.49%
Корзина RUB	35.17	+0.54%
EUR/USD	1.2355	-0.36%

Главные события

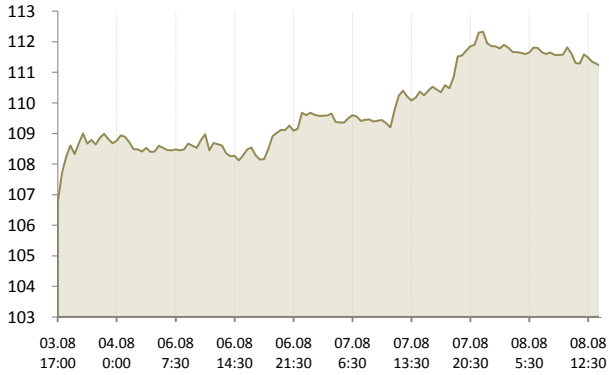
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
18:30	США. Запасы нефти. EIA, изм. в млн. барр	-0.27	-6.52	→
n/a	Rio Tinto, промежуточная отчетность	n/a	n/a	→
3:50	Япония. Иностр. инвестиц. в гос облигации	n/a	-8.90	→
5:30	Китай. Инфляция за июль, г/г	1.7%	2.2%	↑
7:00	Япония. Решение ЦБ по ставке	0.1%	0.1%	→
9:30	Китай. Промпроизводство за июль, г/г	9.8%	9.5%	↑
9:30	Китай. Розничные продажи за июль, г/г	13.7%	13.7%	→

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

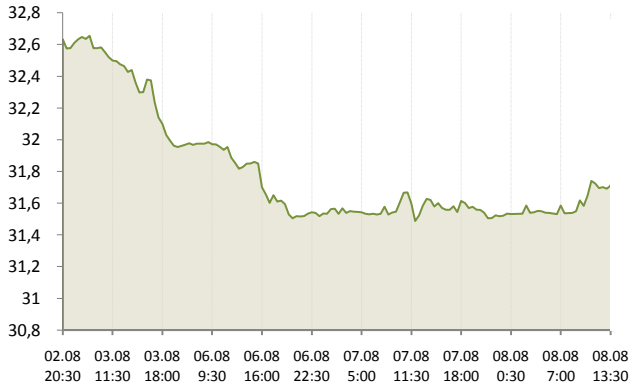
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.60	-2.38	-		-
Германия	1.42	-5.90	16	US	-2.0
Франция	2.13	-2.40	68	DE	-4.0
Италия	5.99	+1.50	450	DE	-11.0
Испания	6.99	+10.40	544	DE	+3.0
Португалия	10.03	-2.70	865	DE	-31.0
Бельгия	2.55	-0.40	113	DE	+5.5
Нидерланды	1.72	-4.50	29	DE	+0.0
Бразилия	9.44	+0.00	784	US	+2.4
Россия	7.79	+0.90	784	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Последние три рабочих дня российский фондовый рынок провел поистине ударными темпами, добравшись на фоне оптимизма за рубежом и дорогой нефти до трехмесячных максимумов. Но сегодня подъем уступил место осторожной коррекции – инвесторы взяли паузу на размышления, накапливая силы для новой волны покупок, а индикаторы опустились в небольшой минус вместе со своими европейскими аналогами. Рынок консолидируется возле важного сопротивления в 1452 пункта по индексу ММВБ, пробитие которого может вывести его на покинутые в апреле отметки, но подобный сценарий развития событий может быть сорван имеющимися макроэкономическими проблемами.

К 14:00 по Москве индекс ММВБ просел на 0,34% до 1445,87 пунктов, индекс РТС потерял 0,96%, составляя на текущий момент 1431,46 пунктов. Тянут рынок вниз в первой половине дня акции «Газпрома» (-1,1%), «Сбербанка» (-0,63%), «ВТБ» (-1,29%) и «Транснефти» (-0,98%), которые умеренно дешевеют в рамках коррекции после трех дней подъема. «Роснефть» (-0,13%) и «ЛУКОЙЛ» (-0,33%) при поддержке высоких цен на нефть торгуются пока более уверенно. Устремились вверх сегодня бумаги «Северстали» (+0,87%), «ММК» (+0,93%), «ФСК ЕЭС» (+1,83%) и «Холдинга МРСК» (+1,62%).

Оптимизм инвесторов, господствующий на финансовых рынках последние дни и не утихающий и сегодня, сопряжен с надеждами на действия крупнейших мировых Центробанков. Игроки ждут, что ЕЦБ возобновит выкуп облигаций проблемных стран Еврозоны с рынка, ФРС запустит новую программу стимулирования экономики, а Народный банк Китая продолжит смягчение монетарной политики. Пока, пожалуй, есть определенность лишь с третьим пунктом из этой своеобразной «программы ралли», по поводу двух других есть серьезные сомнения, но «быкам» этот факт не мешает, правило «покупай на слухах, продавай на фактах» сейчас действует в полную силу.

При этом столь ли оптимистичны перспективы экономики – крайне спорный вопрос. Вчерашняя статистика из Европы наглядно подтвердила, что о затухании кризиса в страдающем регионе пока даже речи не идет, а новые программы экономии грозят лишь усугубить имеющиеся проблемы. Рецессия продолжает набирать обороты, и уже понятно, что мы увидим сильное снижение ВВП Еврозоны по итогам II квартала с высоким риском дальнейшего сокращения и в III квартале. В то же время, долговой кризис может снова обостриться в любой момент, и в подобных условиях о стабильности на рынках остается лишь мечтать. Однако сейчас инвесторы, такое чувство, стараются всеми силами забыть обо всех трудностях, продолжая покупки в расчете на действия Центробанков как спасательных кругов для экономики.

Складывается стойкое ощущение, что кто-то сейчас активно поддерживает рынки, и при подобной мысли по обыкновению начинают мерещиться теории заговора с пресловутой «рукой США», причем в текущей ситуации у подобного сценария есть вполне конкретная и прочная опора в лице скорых президентских выборов в Штатах. Кризисный обвал рынков перед голосованием 2008 года забыть сложно, и ведь крах экономики действительно помог Обаме, а сейчас, спустя 4 года, для демократов выгоден именно рост на биржах вместе с подобием стабильности. Лично я не удивлюсь, если осенью американские индексы «доберут» недостающие 7-10% и установят новые исторические максимумы, а вместе с ними подтянутся вверх и Европа с Россией. С учетом нынешних реалий данное развитие событий выглядит каким-то абсурдом, но почему нет? Последние год-полтора все действия властей похожи на голливудский сценарий со спасениями Европы в последний момент и операциями ФРС, и подобный подъем может стать отличным финалом для такого представления. После него неизбежен новый обвал, о возможности начала которого с учетом имеющихся домыслов в этой теории заговора не хочется даже и думать.

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.