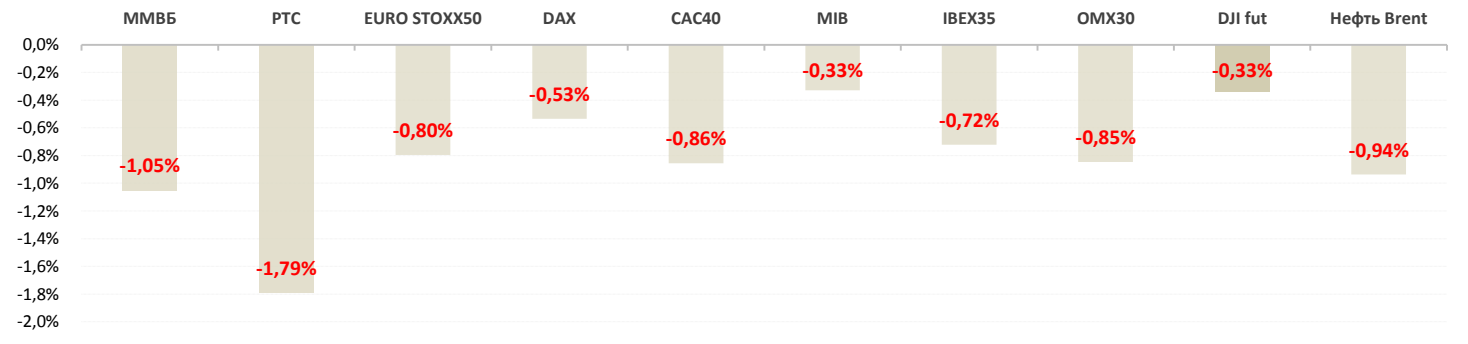
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

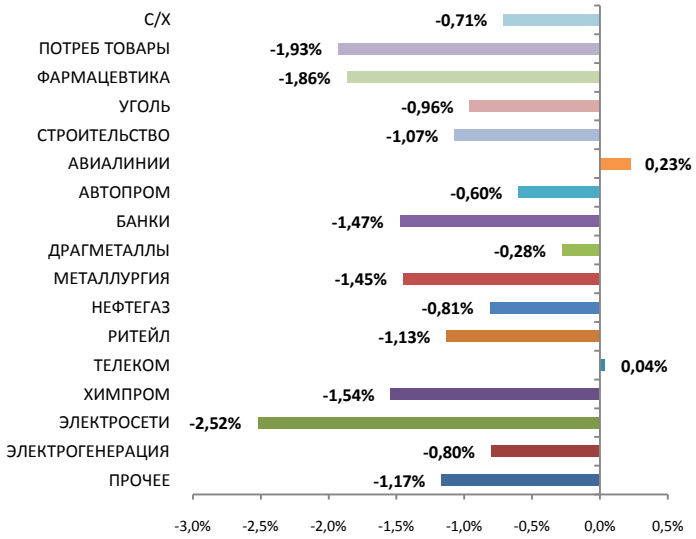
10 августа 2012 г.
14:04

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



Газпром	Сбербанк ао	ВТБ	ЛУКОЙЛ	Роснефть	Сургутнефт ао	НорНикель	Русгидро
-0.54% 154.2	-1.30% 92.65	-1.64% 0.0565	-0.74% 1863.2	-1.04% 200.19	-1.36% 28.429	-1.29% 5064	-1.40% 0.8565

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

GAZP

Очень уверенно на общем фоне выглядит сегодня «Газпром», избегающий пока резкого снижения после вчерашней вялой динамики. Возможности для роста его акций в район 160 рублей сохраняются.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

К середине пятницы российский фондовый рынок прочно закрепился в «красной зоне», негативно отреагировав на серию неудачных макроэкономических публикаций из-за рубежа. Инвесторы настроились на продажи, и шансов на выход в плюс сегодня вечером призрачно мало.

При этом в начале следующей недели снижение, на наш взгляд, может продолжиться, но ждать резкого обвала не стоит – дорогая нефть и надежды на действия Центробанков сдержат его темпы. Но рисковать с активными действиями пока не советуем, все-таки слишком туманны перспективы мировой экономики, и слишком велик риск нового падения.

Лидеры роста/падения

РусНавигТех	+8.21%
ТГК-9	+8.03%
Волжская ТГК	+6.35%
Синергия	+3.71%
ЭнергоСистемыВостока	+3.70%
Кузбассэнерго	+2.43%
ЦентрТелеграф ао	-2.96%
МРСК Центра	-3.07%
ОГК-5	-3.24%
ТГК-5	-3.88%
МРСК Приволжья	-4.10%
МОЭСК	-4.45%

Процентные ставки

MosPrimeON	5.25	+0.18
MosPrime3M	7.16	-0.01

Товарный рынок

Нефть Brent	112.16	-0.94%
Нефть WTI	92.32	-1.11%
Золото	1617.09	+0.36%
Платина	1411.3	+0.18%
Алюминий	15465	-0.06%
Медь	55320	-0.25%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.384	-0.07
Италия	5.891	+0.04
Испания	6.897	+0.04

Валютный рынок

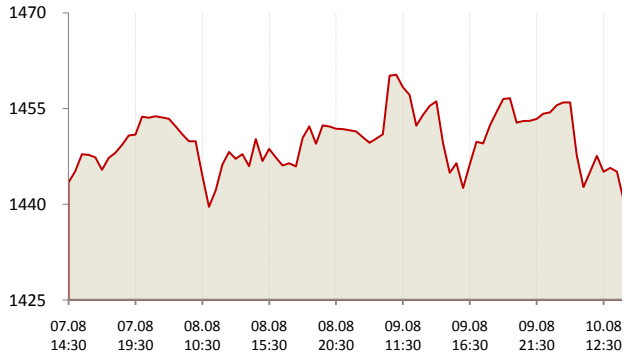
USD/RUB	31.705	+0.00%
EUR/RUB	39.011	+0.00%
Корзина RUB	35.19	+0.68%
EUR/USD	1.2305	+0.00%

Главные события

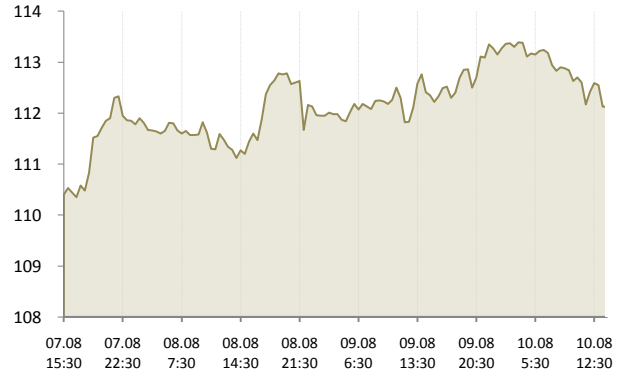
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
16:30	США. Экспортные цены за июль, м/м	0.0%	-1.7%	→
16:30	США. Импортные цены за июль, м/м	0.1%	-2.7%	→
22:00	США. Исполнение бюджета в июле, млрд. долл.	-103	-60	→
n/a	Россия. ВВП за II квартал, г/г	n/a	4.9%	→
n/a	Россия. Торговый баланс за июнь, млрд. долл.	n/a	15.6	→
n/a	EIA опубликует обзор рынка нефти			→
3:50	(13.08) Япония. ВВП за II квартал, г/г	2.5%	4.7%	↓
9:30	(13.08) Отчет E.On за II квартал, EPS, евро	0.58	-0.20	↑

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

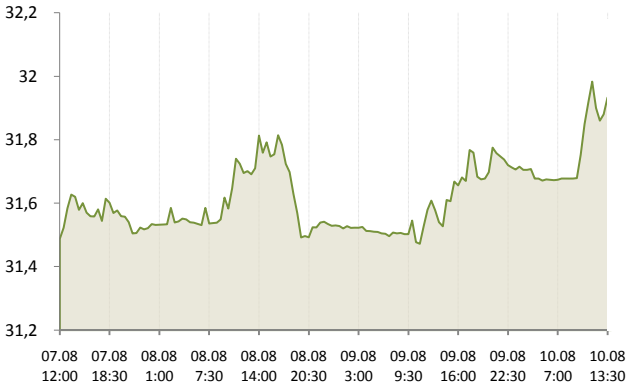
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.64	-5.30	-		-
Германия	1.38	-6.90	27	US	+5.0
Франция	2.07	-5.30	69	DE	+1.0
Италия	5.89	+4.00	445	DE	-1.0
Испания	6.90	+3.70	550	DE	+2.0
Португалия	10.13	+17.80	852	DE	-11.0
Бельгия	2.50	-3.60	111	DE	+3.3
Нидерланды	1.67	-6.50	29	DE	-1.0
Бразилия	9.54	+0.00	790	US	+5.3
Россия	7.84	-2.40	790	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Серия неудачных макроэкономических публикаций из-за рубежа подтолкнула сегодня российский фондовый рынок к снижению, с самого утра отечественные инвесторы настроились на продажи, а индексы и котировки опустились в «красную зону». «Быкам», судя по всему, на этой неделе так и не удастся пробить 200-дневную скользящую среднюю рынка акций, несмотря на все надежды на скорые действия крупнейших мировых Центробанков. При этом пока неизвестно, когда представится подобная возможность в следующий раз – экономические проблемы по-прежнему очень сильны, и следующую неделю индикаторы также могут открыть снижением.

К 14:00 по Москве индекс ММВБ упал на 1,05% до 1441,11 пунктов, индекс РТС под давлением ослабшего рубля потерял 1,79%, составляя на текущий момент 1421,2 пунктов. Тянут рынок вниз сегодня акции «Сбербанка» (-1,3%), «ВТБ» (-1,64%), «Норильского Никеля» (-1,29%), «Северстали» (-1,92%), «ФСК ЕЭС» (-2,27%) и «Холдинга МРСК» (-2,81%). Куда увереннее торгуется пока «Газпром» (-0,54%), цель в 160 рублей для которого пока не потеряла своей актуальности. Продолжают двигаться вверх, между тем, бумаги «Транснефти» (+0,16%), к ним, впрочем, уже в ближайшие дни должна подобраться коррекция.

Оптимизм, господствовавший на биржах в начале этой недели, к ее концу заметно поугас – целая череда далеко не самых удачных статистических публикаций подтвердила имеющиеся в мировой экономике проблемы, став стимулом для снижения на финансовых рынках. Если негативные данные из Европы инвесторы как будто бы и не заметили, надежды на Центробанки оказались явно сильнее, то со статистикой из Китая и США сделать это оказалось сложнее. Вчера разочаровали июльские сведения по розничным продажам и промпроизводству в Поднебесной, а сегодня дополнили их данные по торговому балансу страны в том же месяце. Существенно не дотянувший до прогноза профицит вместе с резким замедлением темпов роста экспорта (до мизерных для Китая 1% в годовом выражении) и импорта (до 4,7%) обострили многочисленные сомнения по поводу перспектив китайской экономики. Встать на рельсы нового устойчивого подъема Поднебесной пока не удается, остается ждать новых смягчений монетарной политики со стороны Народного банка, но вот помогу ли они – очень спорный вопрос.

Текущее положение дел в мировой экономике явно не способствует чрезмерному оптимизму, и рынки сегодня вполне логично отреагировали на происходящее, сдав назад от трехмесячных максимумов. В минусе финишировали азиатские индикаторы, снижаются сегодня европейские индексы, не отстает от них и российский фондовый рынок. Шансов на то, чтобы выбиться в плюс, у него в пятницу призрачно мало, неделя, похоже, завершится в «красной зоне».

При этом излишне переоценивать и драматизировать текущее снижение, на наш взгляд, не приходится, пусть оно и может быть продолжено в начале следующей недели. Центробанки должны успокоить инвесторов, на что указывают и вчерашние заявления К.Нуайе, нефть по-прежнему находится на очень высоких уровнях, Правительство может порадовать «быков» приватизацией, и уже скоро российский рынок акций должен вернуться к уровню 200-дневной скользящей средней. Преодолеть его в августе, впрочем, сейчас представляется откровенно трудной задачей, все-таки слишком серьезны мировые экономические проблемы, а пламя долгового кризиса в Еврозоне пока так и не потушено. До сих пор непонятна ситуация в Греция, в тумане – перспективы Испании и Италии, и в таких условиях сложно рассчитывать на какую-то стабильность, поэтому увлекаться рискованными действиями мы сейчас не советуем. На наш взгляд, целесообразней сейчас – выждать паузу для появления более четкой картинный происходящего на рынке, сохраняющего возможность для нового падения.

Контактная информация

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

8 800 333-85-85

бесплатный звонок по России

главный офис

+7 812 635-68-65

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

+7 812 635-68-60 **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

Адреса:

Санкт-Петербург
Главный офис
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

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.