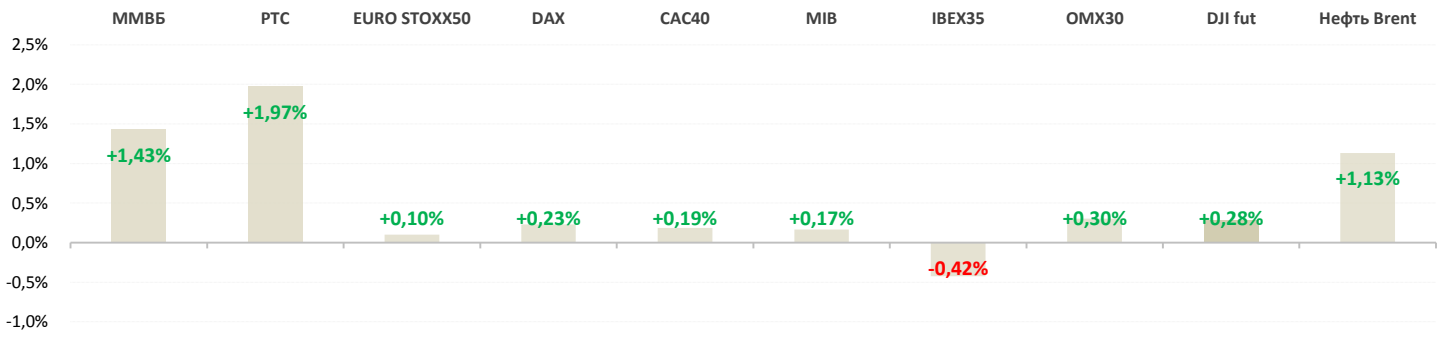
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

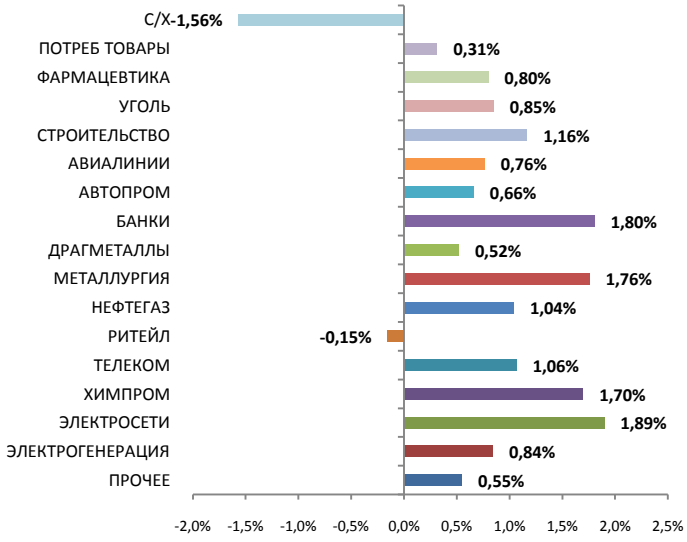
23 августа 2012 г.
14:02

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



Газпром	Сбербанк ао	ВТБ	ЛУКОЙЛ	Роснефть	Сургутнефт ао	НорНикель	Русгидро
+1.36% 158.97	+2.11% 94.5	+1.69% 0.0566	+0.95% 1889	+1.73% 203.4	+1.20% 28.74	+1.66% 5075	+1.66% 0.8779

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

LNZL

В день закрытия реестра акции «Лензолото» торгуются в небольшом минусе, несмотря на текущую дивидендную доходность в 19,3%. Мы считаем, что завтра бумаги компании не упадут на данную цифру, поэтому их покупка сейчас очень интересна.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

Российский рынок акций проводит четверг в «зеленой зоне», с самого утра закрепившись в солидном плюсе. Вчерашние сообщения ФРС вместе с новым ралли цен на нефть выступили в роли поводов для покупок, которыми отечественные инвесторы с удовольствием воспользовались.

При этом западные инвесторы пока не разделяют оптимизм своих российских коллег, избегая активных покупок из-за сохраняющейся неопределенности. Мировые экономические проблемы все еще никуда не делись, перспективы Европы в очередной раз находятся под серьезным вопросом, а сегодня с утра сильно разочаровал Китай. Об устойчивом подъеме в таких условиях остается лишь мечтать, и, на наш взгляд, уже в ближайшие дни российские индексы вернутся к временно покинутым уровням.

Лидеры роста/падения

МРСК Сев-Кав	+9.42%
ТГК-11	+5.60%
МРСК Приволжья	+5.40%
МРСК Центра	+3.85%
ОМЗ-ао	+3.40%
НМТП	+3.01%
Красный Октябрь ао	-1.90%
ТГК-2-ап	-2.06%
Красноярская ГЭС	-2.10%
ТГК-6	-4.57%
ТГК-9	-11.72%
ГАЗ ап	-15.27%

Процентные ставки

MosPrimeON	5.35	-0.49
MosPrime3M	7.17	-0.01

Товарный рынок

Нефть Brent	116.21	+1.13%
Нефть WTI	98.02	+0.78%
Золото	1663.41	+0.61%
Платина	1525.2	+1.24%
Алюминий	15370	+0.46%
Медь	56160	+0.97%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.417	-0.05
Италия	5.692	+0.04
Испания	6.431	+0.14

Валютный рынок

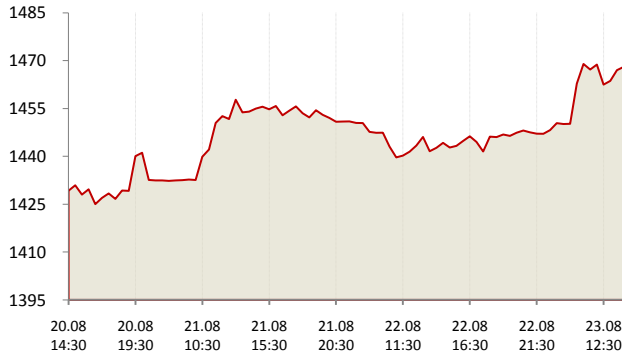
USD/RUB	31.7	-0.22%
EUR/RUB	39.8185	+0.04%
Корзина RUB	35.33	-0.16%
EUR/USD	1.2557	+0.25%

Главные события

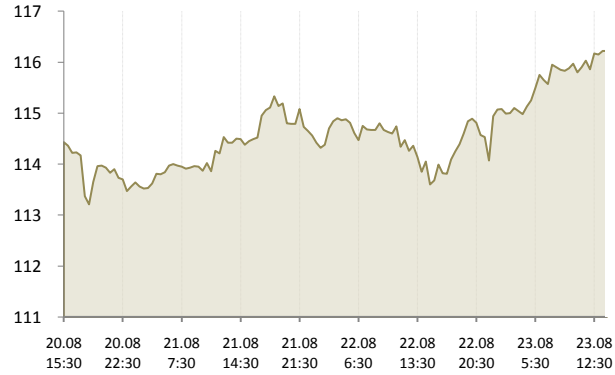
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
16:30	США. Пособия по безработице за неделю, тыс.	365	366	→
16:30	США. Число безработных за неделю, млн.	3.300	3.305	→
18:00	США. Продажи нового жилья за июль, тыс.	365	350	↑
18:00	Еврозона.Индекс потребдоверия на август, пункты	-21.75	-21.60	→
n/a	А.Меркель встретится с Ф.Олландом			↑
9:00	Выступление М.Ширакавы (Банк Японии)			→

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

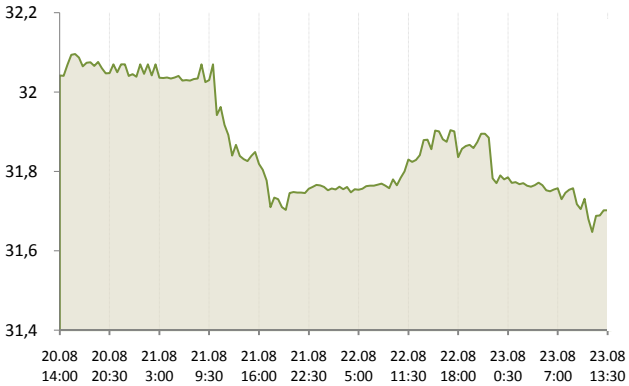
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.69	-0.34	-		-
Германия	1.42	-4.70	26	US	-3.0
Франция	2.13	-1.90	70	DE	+5.0
Италия	5.69	+4.00	422	DE	+8.0
Испания	6.43	+13.60	488	DE	+15.0
Португалия	9.34	+3.30	785	DE	+21.0
Бельгия	2.56	-1.00	115	DE	+3.7
Нидерланды	1.81	-3.20	37	DE	+3.0
Бразилия	10.00	+0.00	831	US	+0.3
Россия	7.80	-6.20	831	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Российский рынок акций сегодня с самого утра устремился вверх, добравшись на фоне позитива из-за рубежа до новых максимумов за 3,5 месяца. Оптимистичные сообщения ФРС вместе с продолжающими свой впечатляющий подъем ценами на нефть выступили в роли стимулов для покупок, но все-таки пока сложно говорить о том, что на московской бирже начался долгожданный устойчивый рост. Настроения в Европе сейчас явно не свидетельствуют в пользу продолжения ралли, перспективы Греции туманны, экономические проблемы так никуда и не делись, а нефть близка к коррекции. Поэтому пока российским индексам будет сложно вырваться из затянувшегося боковика, остается лишь надеяться на поступление свежих позитивных новостей.

Главным поводом для роста является сегодня опубликованный вчера вечером протокол заседания Комитета по открытым рынкам ФРС. Об оправданности надежды на скорый запуск столь желанной «быками» QE3 можно спорить долго, и, на наш взгляд, вплоть до президентских выборов резких движений от Б.Бернанке мы не увидим, но на стыке июля и августа, как стало известно, члены FOMC несколько смягчили свою позицию по данному вопросу. ФРС признал, что при ухудшении экономической ситуации он готов пойти на стимулировании уже в «довольно» ближайшее время, и подобное сообщение, несмотря на всю свою абстрактность, улучшило настроения на американских биржах вчера вечером, а сегодня повлекло за собой рост в России. При этом чувствуется, что какой-то эйфории после заявлений Федрезерва на рынках нет, все-таки запуск QE3 пока остается в перспективе.

Еще более положительное влияние оказали сегодня на российский фондовый рынок цены на нефть, уже превысившие отметку в 116 долл. за баррель BRENT. Интересно, что вчера практически одновременно зампред МЭР А.Клепач сообщил о снижении прогноза ведомством по стоимости «черного золота» в 2012 году до 109 долл. за баррель, а EIA опубликовало недельные данные по запасам нефти, которые и вызвали новое ралли цен на энергоноситель. Практически непрерывно с конца июня резервы нефти США снижаются с 20-летних максимумов, «похудев» за это время уже более чем на 30 млн. баррелей. Подобная динамика, в общем-то, привычна для середины лета, но темпы падения несколько настораживают, вызывая рост цен на «черное золото». Но, на наш взгляд, нефть уже близка к своему локальному пику, для рывка к 120 или 130 долл. по BRENT сейчас нет абсолютно никаких оснований, поэтому ее коррекция представляется лишь делом времени.

Отечественные инвесторы вступили в четверг с нескрываемым чувством оптимизма, тогда как за рубежом пока столь позитивных настроений не ощущается. Сегодня с утра разочаровали данные от HSBC по индексу производственной активности в Китае в августе. Снижение показателя до минимума за 9 месяца наглядно подтверждает имеющиеся во всем мире проблемы, которые по-прежнему далеки от разрешения. Азиатские индексы провели торги в умеренном плюсе, очень осторожно растут в четверг и европейские индикаторы, а MIB и IBEX и вовсе закрепились в «красной зоне». Рынки продолжают обсуждать вчерашние заявления А.Меркель, вызвавшие новый всплеск опасений относительно Греции, а также ставшие сегодня поводом для довольно уверенного роста доходностей по облигациям «трудных» стран Еврозоны. Сегодня Меркель встретится с Ф.Олландом, ждем от них какой-то конкретики в плане разрешения кризиса, а также в отношении помощи Греции, но вряд ли мы услышим от них позитивные заявления.

Российский фондовый рынок сегодня с самого утра закрепился в «зеленой зоне», который в текущей ситуации не выглядит оправданным. К 14:00 по Москве индекс ММВБ вырос на 1,43% до 1467,57 пунктов, индекс РТС прибавил 1,97%, составляя 1458,73 пунктов. Большинство «фишек» уверенно идет вверх, но мы считаем, что их подъем не сможет затянуться на долгое время, уже в ближайшие дни рынок вернется к своей любимой 200-дневной скользящей средней с высокой вероятностью дальнейшего снижения. Оснований для роста в условиях нестабильности попросту нет, и пока лишь дорогая нефть тянет индикаторы, но, похоже, что сегодняшняя оптимистичная динамика оборвется уже скоро. Боковик должен продолжиться, поэтому открывать длинные позиции сейчас, на наш взгляд, не стоит.

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.