ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Утренний обзор
Pre-Market

27 августа 2012 г.
10:15

Россия ↓	Европа ↑	Америка ↑	Азия ↓	Нефть ↑	ПромМеталлы ↑

Индексы		
ММВБ	1454.08	+0.04%
РТС	1436.84	-0.42%
Dow Jones	13157.97	+0.77%
S&P 500	1411.13	+0.65%
NASDAQ	2778.05	+0.58%
NIKKEI 225	9085.39	+0.16%
HangSeng	19789.97	-0.45%
SENSEX	17750.12	-0.19%
DAX	6971.07	+0.31%
CAC40	3433.21	+0.02%
DJI futures	13146.00	-0.08%

Акции ММВБ		
Газпром	156.81	-0.18%
Сбербанк ао	92.91	-0.14%
ЛУКОЙЛ	1885	+0.07%
Роснефть	200.19	-0.16%
НорНикель	5039	+0.00%
ВТБ	0.0558	+0.18%

Акции NYSE		
JP Morgan	37.17	-0.16%
GE	20.8	+0.78%
Ford	9.49	+0.42%
McDonald's	88.92	+0.76%

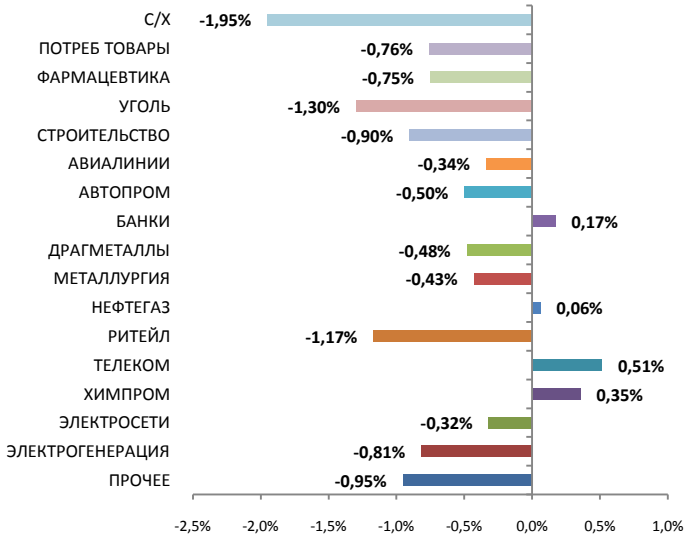
Товарный рынок		
Нефть Brent	114.87	+1.13%
Нефть WTI	97.15	+1.04%
Золото	1673.7	+0.24%
Платина	1553.6	+1.86%
Алюминий	15410	+0.13%
Медь	56100	+0.14%

Валютный рынок		
USD/RUB	31.6827	+0.00%
EUR/RUB	39.799	-0.01%
Корзина RUB	35.40	+0.00%
EUR/USD	1.2511	-0.41%

Процентные ставки		
MosPrimeON	5.03	-0.32
MosPrime3M	7.17	+0.00

Лидеры роста/падения	
МРСК Приволжья	+6.43%
Банк Уралсиб	+4.54%
МРСК Юга	+3.35%
МРСК Волги	+3.06%
МОЭСК	-5.00%
Красноярская ГЭС	-5.17%
ТГК-5	-5.19%
Лензолото	-17.48%

Карта российского рынка (изменения за день)



Внешний фон

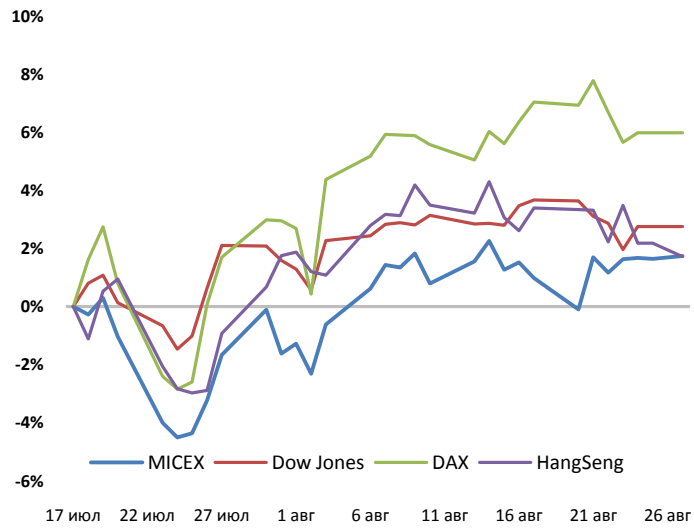
НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Американские индексы неплохо подросли в пятницу. В понедельник утром более чем на $1 растет нефть Brent. Однако азиатские индексы умеренно снижаются на неопределенности относительно выступления главы ФРС в предстоящую пятницу и отсутствии стимулов в Китае.

Прогнозы и ожидания на день

Индекс ММВБ тринадцать дней подряд «висит» на своей 200-дневной скользящей средней при низких объемах торгов и без особых инвестиционных идей. Высокие цена на нефть и сегодня поддержат наш рынок, по крайней мере, на этом уровне.

Месячная динамика мировых индексов

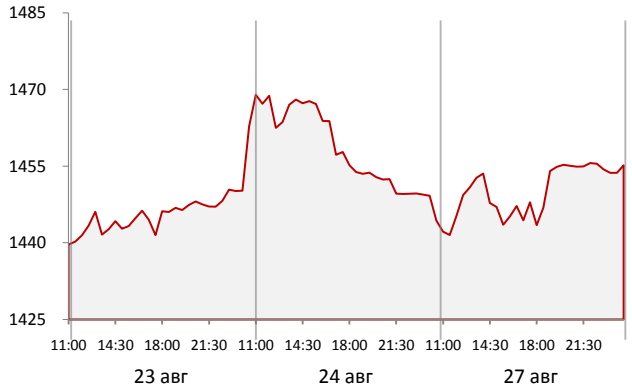


Главные события сегодня

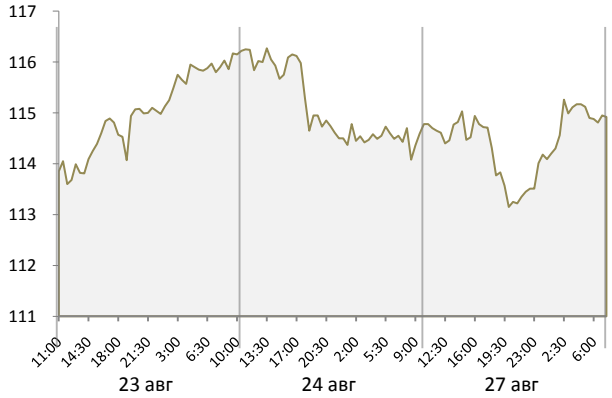
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
	Выходной день в Великобритании			→
10:00	Германия. Импортные цены за июль, г/г	1.1%	1.3%	→
10:00	Долговой аукцион Германии			→
12:00	Германия. Индекс делового климата на август, п.	102.6	103.3	↓
14:00	Выступление Ч.Эванса (ФРБ Чикаго)			→
16:30	США. Индекс активности ФРБ Чикаго за июль, п.	n/a	94.1	→
20:00	Выступление Й.Асмуссена (ЕЦБ)			→
20:15	Выступление С.Пианальто (ФРБ Кливленда)			→
9:00	Отчет Credit Agricole за II квартал, EPS, евро	0.25	0.13	↑

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

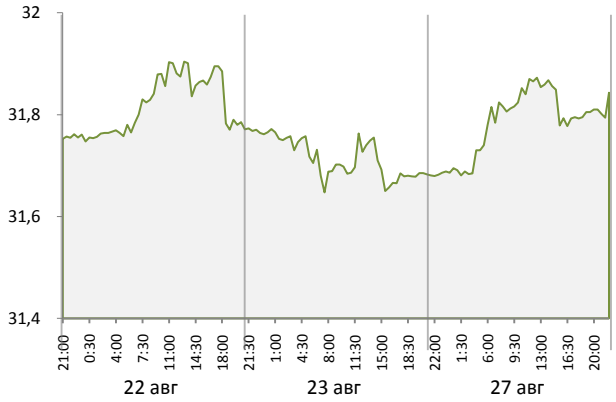
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.68	-0.80	-		-
Германия	1.35	+2.00	34	US	+2.0
Франция	2.06	-0.50	70	DE	-2.0
Италия	5.72	-0.30	437	DE	+3.0
Испания	6.46	-0.80	512	DE	+11.0
Португалия	9.40	-1.40	808	DE	+8.0
Бельгия	2.49	+0.00	114	DE	-2.0
Нидерланды	1.74	+1.40	39	DE	+0.0
Бразилия	9.83	+0.00	815	US	+0.8
Россия	7.86	+0.00	815	DE	-2.0

Комментарий к открытию рынка

Индекс ММВБ тринадцать дней подряд «висит» на своей 200-дневной скользящей средней при низких объемах торгов и без особых инвестиционных идей. Высокие цена на нефть и сегодня поддержат наш рынок, по крайней мере, на этом уровне.

Выступление Бена Бернанке в Джексон Холле

Наступившая неделя пройдет под знаком ожидания выступления главы ФРС США Бена Бернанке на ежегодном симпозиуме в Джексон Холле в эту пятницу. Инвесторы как обычно ожидают от него каких-то намеков на возможность запуска нового раунда количественного смягчения (EQ3) в преддверии очередного заседания ФРС, которое пройдет 1в середине сентября. Мы полагаем, что будет сказано о рисках дальнейшего замедления экономики США и готовности применить любые меры поддержки в случае необходимости, но не более. Последние статистические данные из США были умеренно позитивными. Бернанке будет ждать действий ЕЦБ в Европе и Народного Банка Китая в Поднебесной, поэтому не скажет ничего конкретного и для рынков это станет относительно нейтральным событием.

От ЕЦБ зависит многое

От последних двух монетарных регуляторов сейчас зависит гораздо больше, чем от ФРС. ЕЦБ уже 6 сентября проведет очередное заседание, по итогам которого его президент Марио Драги должен будет объявить о действиях банка на рынке государственного долга. Программа выкупа долговых бумаг проблемных стран для поддержания приемлемого уровня доходности могла бы стать хорошим стимулом для краткосрочного роста на фондовых рынках и полностью бы соответствовала всему сказанному президентом ЕЦБ прежде.

Грецию поддерживают вербально

Европейское турне для председателя правительства Греции оказалось безрезультатным. Ему не удалось получить отсрочки в сокращении дефицита бюджета своей страны. И канцлер Германии А.Меркель и президент Франции Ф.Олланд потребовали от Афин соблюдения всех ранее достигнутых договоренностей. Вместе с этим европейские лидеры высказались за сохранение Греции в Еврозоне как не только экономическом, но и политическом союзе. Основной акцент был поставлен на результаты инспекции Тройки (представителей ЕЦБ, ФРС, и Еврогруппы), которые станут известны в середине сентября. Вероятность, что эксперты оценят действия Афин как удовлетворительные еще высока и, возможно, после объявления ЕЦБ программы выкупа активов на открытом рынке, Греция все же может получить отсрочку. Риски здесь, однако, на лицо. Но мы полагаем, что до середины сентября проболеем с Грецией возникнуть не должно. Все внимание будет уделено действиям ЕЦб и ФРС.

На этой неделе должны выйти из боковика

В целом ничего на рынках не изменилось, но начало «сезона» после отпусков может добавить активности на рынок. Торги станут более волатильными и на этой неделе индекс ММВБ уже должен уйти со своей 200-дневной скользящей средней. Но пока направление его движения не определится, мы не будем предпринимать активных действий. Наш портфель все еще заряжен под просадку к 1400 пунктам и содержит в себе большую долю краткосрочных облигаций.

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.