ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Утренний обзор
Pre-Market

28 августа 2012 г.
10:08

Россия	Европа	Америка	Азия	Нефть	ПромМеталлы

Индексы		
ММВБ	1448.57	-0.38%
РТС	1431.53	-0.37%
Dow Jones	13124.67	-0.25%
S&P 500	1410.44	-0.05%
NASDAQ	2782.55	+0.16%
NIKKEI 225	9033.29	-0.57%
HangSeng	19837.13	+0.19%
SENSEX	17666.22	-0.07%
DAX	7047.45	+1.10%
CAC40	3462.83	+0.86%
DJI futures	13109.00	+0.02%

Акции ММВБ		
Газпром	156.26	-0.35%
Сбербанк ао	92.81	-0.11%
ЛУКОЙЛ	1883	-0.11%
Роснефть	200.23	+0.02%
НорНикель	5033	-0.12%
ВТБ	0.0556	-0.32%

Акции NYSE		
JP Morgan	37.23	+0.16%
GE	20.85	+0.24%
Ford	9.39	-1.05%
McDonald's	89.54	+0.70%

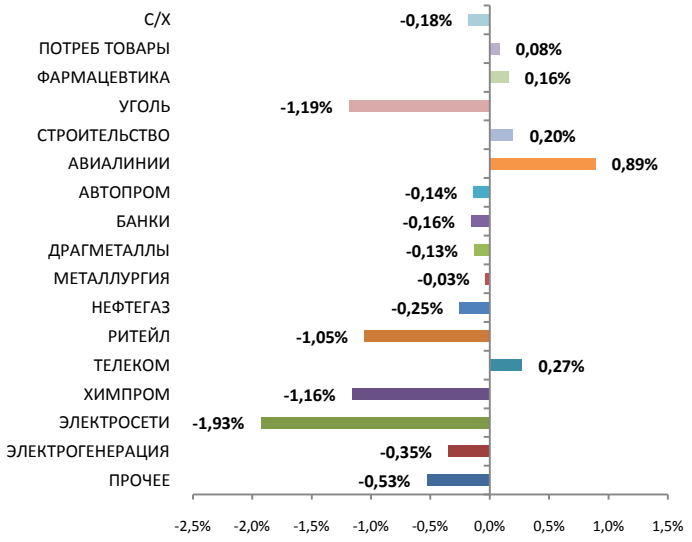
Товарный рынок		
Нефть Brent	112.24	-0.02%
Нефть WTI	95.44	-0.03%
Золото	1659.69	-0.24%
Платина	1551.9	-0.11%
Алюминий	15430	+0.00%
Медь	55880	-0.46%

Валютный рынок		
USD/RUB	31.895	+0.67%
EUR/RUB	39.869	+0.17%
Корзина RUB	35.48	+0.23%
EUR/USD	1.2499	-0.50%

Процентные ставки		
MosPrimeON	5.94	+0.91
MosPrime3M	7.17	+0.00

Лидеры роста/падения	
ТГК-11	+6.69%
ТМК	+4.05%
Росинтер	+4.04%
ОМЗ-ао	+3.23%
ЭнергоСистемыВостока	-3.26%
ТГК-6	-3.38%
МРСК Приволжья	-3.55%
Русское море	-7.62%

Карта российского рынка (изменения за день)



Внешний фон

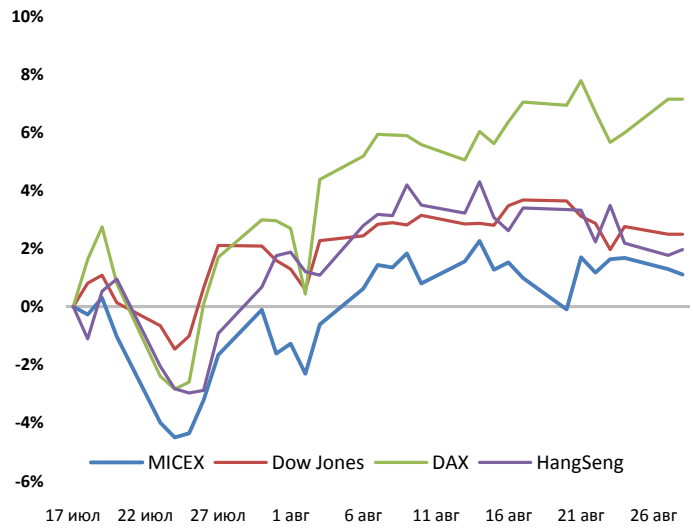
НЕГАТИВНЫЙ

Индексы США закрылись около дневных минимумов. Азиатские индексы сегодня вновь под давлением. Нефть отошла от максимумов и, вероятно, туда не возвратиться.

Прогнозы и ожидания на день

Нам сейчас совсем не хочется покупать акции, пожалуй, кроме отдельных историй. Префы Банка Санкт-Петербург привлекают низкими ценами и высокой дивидендной доходностью. Акции Фосагро становятся все привлекательнее на фоне роста цен на продовольствие. М.Видео и Магнит продолжают генерировать хорошие денежные потоки и останутся наиболее стабильными на рынке. Завтра свои полугодовые отчеты опубликует Сбербанк, Северсталь, Фармстандарт и Э.ОН Россия. Сбербанк и Фармстандарт наверняка покажут неплохие результаты и краткосрочно их также можно покупать.

Месячная динамика мировых индексов

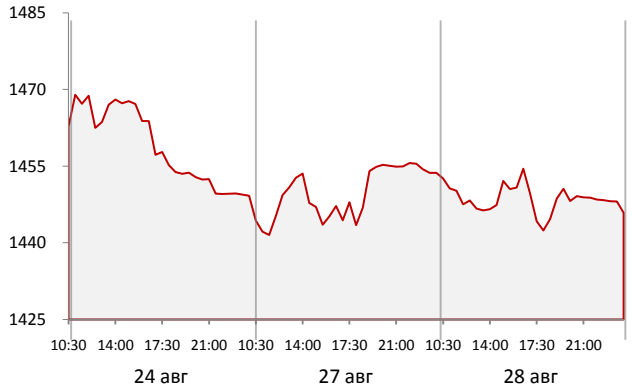


Главные события сегодня

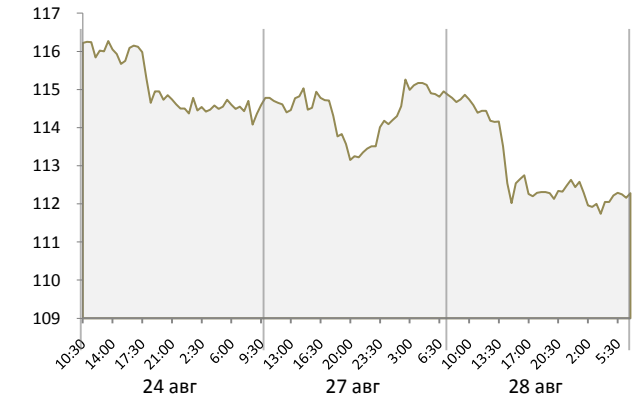
Время	Событие	Прогноз	Пред.
16:55	США. Розничные продажи в круп сетях, нед, м/м	n/a	-0.3
18:00	США. Индекс потребительской уверенности, авг	65.9	65.9
n/a	Бризилия.Первый день засед ЦБ по проц политике		
0:30	США. Запасы нефти API, изм. за неделю, млн.барр	n/a	-6.041
4:00	Германия. Потребительская инфляция, авг, г/г	1.80	1.70

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

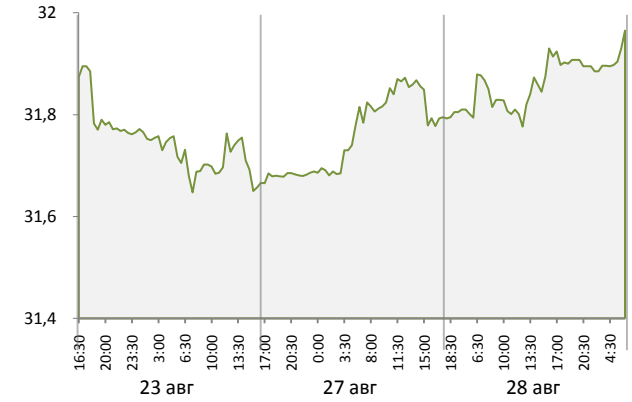
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.65	-0.65	-		-
Германия	1.35	-0.30	31	US	-3.0
Франция	2.07	-0.70	72	DE	+2.0
Италия	5.84	+12.50	435	DE	-2.0
Испания	6.43	+1.60	505	DE	-7.0
Португалия	9.45	-0.40	812	DE	+4.0
Бельгия	2.52	-0.70	117	DE	-0.4
Нидерланды	1.74	-1.10	40	DE	+1.0
Бразилия	9.82	+0.00	817	US	+0.6
Россия	7.84	-1.40	817	DE	-1.1

Комментарий к открытию рынка

Вчерашний день вновь не принес на рынки никакой определенности, а сегодня утром снова по давлением азиатские индексы. Правительство Японии снизило прогноз по экспорту и росту мировой экономики на фоне замедления в США и Китае, а также рецессии в Европе. Индекс NIKKEI 225 падал в ходе торгов более чем на 1%, сейчас снижается на 0.5%. Китайский SSE немного восстанавливается псоле вчерашних минимумов с первого квартала 2009 года, HangSeng дрейфует около нуля на своей 200-дневной скользящей средней.

Нефть, Китай, ФРС и ЕЦБ

Там же находится и российский ММВБ. Снизившиеся из-за урагана Исаак цены на нефть не позволяют надеться на существенный выход вверх сегодня. Европейские индексы также не настроены пока расти. Падают, правда, они также неохотно. Инвесторы все еще находятся в ожидании важных событий конца августа и первой половины сентября.

В этот период и ФРС и ЕЦБ выскажут свою позицию относительно дальнейшего монетарного смягчения своих экономик. Кроме этого решится очередная волна проблем с Грецией. Тройка кредиторов подготовит очередной доклад о выполнении Афинами своих обязательств и примет решение о продолжении финансовой поддержки.

От ФРС мы, честно говоря, ничего не ждем. Бен Бернанке будет ждать действий европейских властей. А все они вместе ждут решения о стимулировании экономики в Китае. К ЕЦБ, однако, претензий больше. Риторика августа должна продолжиться в принятии банком программы выкупа государственных облигаций на открытом рынке с целью поддержания их доходности. Это поддержит рынки, но неуверенность ЕЦБ может сильно навредить Европе и не позволить ей показать экономический рост в следующем году.

Что делать на рынке акций?

На рынке акций мы остаемся в ожидании появления осенней активности и определения тренда. Вряд ли что-то существенное произойдет на рынках до пятницы, когда глава ФРС США Бен Бернанке выступит с речью в Джексон Холле (Вайоминг) на симпозиуме глав центральных банков. Правда и тут мы не ожидаем каких-либо значимых новостей. Инвесторы могут разочароваться и ждать действий ЕЦБ и Народного банка Китая.

Нам сейчас совсем не хочется покупать акции, пожалуй, кроме отдельных историй. Префы Банка Санкт-Петербург привлекают низкими ценами и высокой дивидендной доходностью. Акции Фосагро становятся все привлекательнее на фоне роста цен на продовольствие. М.Видео и Магнит продолжают генерировать хорошие денежные потоки и останутся наиболее стабильными на рынке. Завтра свои полугодовые отчеты опубликует Сбербанк, Северсталь, Фармстандарт и Э.ОН Россия. Сбербанк и Фармстандарт наверняка покажут неплохие результаты и краткосрочно их также можно покупать.

Нефть,

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.