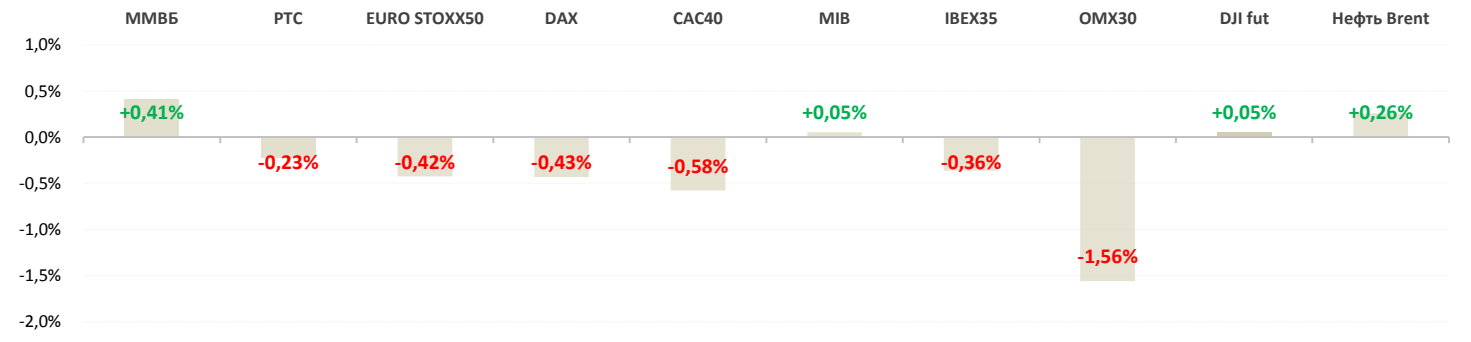
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

# Дневной обзор

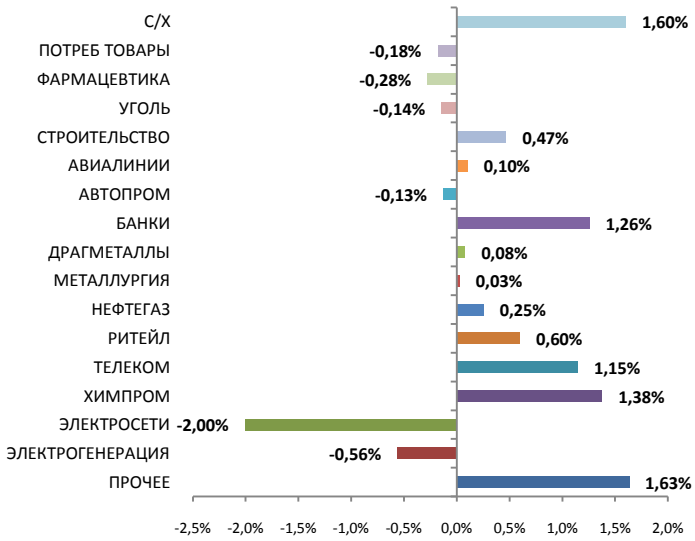
28 августа 2012 г.
15:00

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




| Газпром | Сбербанк ао | ВТБ | ЛУКОЙЛ | Роснефть | Сургутнефт ао | НорНикель | Русгидро |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| +0.28% 156.69 | +1.59% 94.29 | +0.41% 0.0559 | -0.06% 1881.8 | -0.25% 199.72 | +0.24% 28.318 | +0.52% 5059 | -0.79% 0.8509 |

## Карта российского рынка (изменения с начала дня)




## Бумага дня

SBER

Бумаги Сбербанка сегодня торгуются лучше рынка в ожидании публикации отчетности за первое полугодие. Прогнозы обнадеживающие и эти акции все еще могут послужить неплохим инструментом краткосрочных инвестиций.

## Прогнозы и ожидания до конца торгов

К концу августа на нашем рынке появляются и внутренние новости – сезон полугодовых отчетностей. Сбербанк сейчас торгуется лучше рынка на ожидании хороших данных, которые будут опубликованы завтра. Фармстандарт может удивить (сейчас торгуется около нуля). 3-4 сентября отчет ДИКСИ также порадует инвесторов. Здесь можно делать покупки уже сейчас.

До конца дня, скорее всего, мало что изменится. Небольшой плюс или небольшой минус – вот судьба нашего рынка до конца недели. Но волатильность будет нарастать, а в сентябре мы увидим выход из боковика и обозначение тренда.

## Лидеры роста/падения

| | |
|---|---|
| Аптеки 36 и 6 | +6.05% |
| Банк Уралсиб | +5.82% |
| ВСМПО-АВИСМА | +4.02% |
| ГАЗ ао | +3.28% |
| НМТП | +3.11% |
| ТНК-ВР-ап | +3.05% |
| Башкирэнерго | -3.61% |
| ТГК-5 | -3.88% |
| ТГК-2-ао | -4.31% |
| Красноярская ГЭС | -4.33% |
| ТГК-2-ап | -6.54% |
| ТГК-11 | -6.87% |

## Процентные ставки

| | | |
|---|---|---|
| MosPrimeON | 5.97 | +0.03 |
| MosPrime3M | 7.17 | +0.00 |

## Товарный рынок

| | | |
|---|---|---|
| Нефть Brent | 112.55 | +0.26% |
| Нефть WTI | 96.06 | +0.62% |
| Золото | 1661 | -0.16% |
| Платина | 1551.9 | -0.11% |
| Алюминий | 15420 | -0.06% |
| Медь | 55810 | -0.59% |

## Доходность гос. облигаций (10лет)

| | | |
|---|---|---|
| Германия | 1.357 | +0.00 |
| Италия | 5.759 | +0.05 |
| Испания | 6.423 | +0.01 |

## Валютный рынок

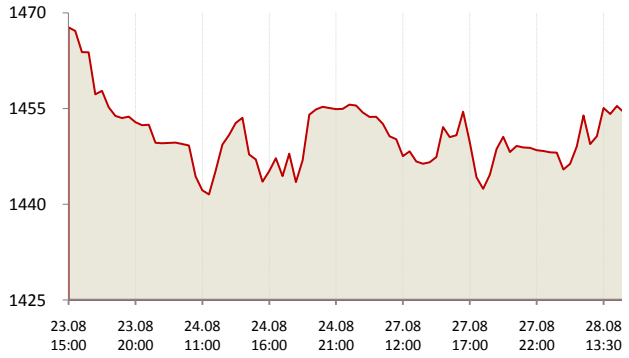
| | | |
|---|---|---|
| USD/RUB | 32.082 | +0.59% |
| EUR/RUB | 40.23 | +0.91% |
| Корзина RUB | 35.74 | +0.75% |
| EUR/USD | 1.254 | +0.33% |

## Главные события

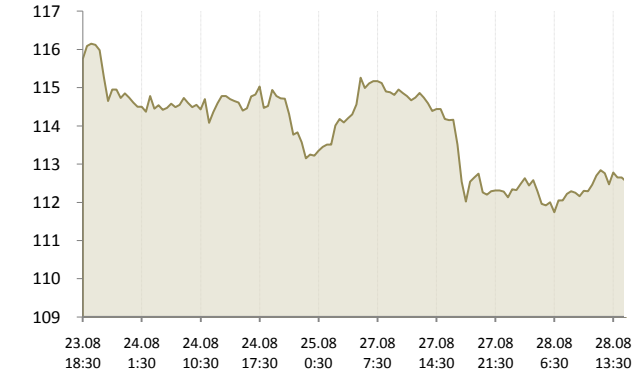
| Время | Событие | Прогноз | Пред. |
|---|---|---|---|
| 16:55 | США. Розничные продажи в круп сетях, нед, м/м | n/a | -0.3 |
| 18:00 | США. Индекс потребительской уверенности, авг | 65.9 | 65.9 |
| n/a | Бризилия.Первый день засед ЦБ по проц политике | | |
| 0:30 | США. Запасы нефти API, изм. за неделю,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

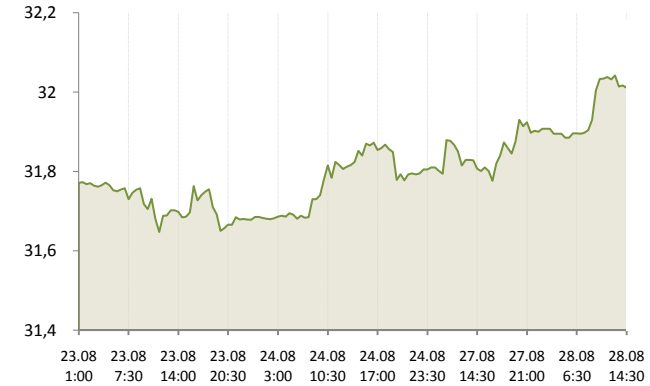
### ММВБ




### Нефть Brent




### USD/RUB




### Доходности 10-летних государственных облигаций

| Страна-эмитент | Доходность % | изм.пункт. | Спрэд | к | изм. |
|---|---|---|---|---|---|
| США | 1.64 | -1.00 | - | | - |
| Германия | 1.36 | +0.00 | 31 | US | -3.0 |
| Франция | 2.08 | +0.40 | 72 | DE | +2.0 |
| Италия | 5.76 | +4.80 | 435 | DE | -2.0 |
| Испания | 6.42 | +1.40 | 505 | DE | -7.0 |
| Португалия | 9.45 | +0.20 | 812 | DE | +4.0 |
| Бельгия | 2.53 | +0.40 | 118 | DE | +0.4 |
| Нидерланды | 1.76 | +1.00 | 40 | DE | +1.0 |
| Бразилия | 9.82 | +0.00 | 818 | US | +1.0 |
| Россия | 7.84 | -1.40 | 818 | DE | +0.0 |

### Комментарий к ходу торгов

После небольшой просадки с утра российские индексы торгуются в зеленой зоне, несмотря на «красное» открытие в Европе. Американские фьючерсы дрейфуют в небольшом плюсе, нефть также поднялась с линии своей 200-дневной скользящей средней - отметки в $111.6 за баррель. Европа также стала немного подниматься, но объемы торгов низкие, а сама торговля безыдейная.

**В ожидании стимулирования**

Ожидания важных событий конца августа и первой половины сентября уже угнетает инвесторов. Не приходит никакой позитивной макроэкономической статистики, прибыли корпораций падают, а рынки уже достаточно высоко, чтобы падать. Стимулирование экономики в Китае могло бы стать важным событием для продолжения повышательного движения, однако власти Поднебесной уже несколько месяцев лишь наблюдают за ситуацией и даже их риторика не выдает высокую вероятность скорого принятия решения.

Есть надежда, что все начнется с Европы. ЕЦБ уже 6 сентября должен сообщить инвесторам хотя бы что-нибудь о своих дальнейших действиях. Программа выкупа государственных облигаций на открытом рынке с целью поддержания их доходности на приемлемых уровнях была бы хорошим началом нового этапа стимулирования на всех рынках. Это, конечно, хорошо скажется на фондовых и товарных секторах, но с точки зрения долгосрочного эффекта необходимы более глубокие реформы (стимулирование в Китае в 2008-2009 годах также имело лишь краткосрочный эффект). Нужно сказать, что проблески таких реформ все же уже можно увидеть. Так, Греция, Франция, Великобритания активно начинают использовать инструменты специальных экономических зон, а Европейский банк развития скоро должен начать финансирование крупных инфраструктурных объектов.

**Сезон полугодовых отчетностей на нашем рынке**

К концу августа на нашем рынке появляются и внутренние новости – сезон полугодовых отчетностей. Сбербанк сейчас торгуется лучше рынка на ожидании хороших данных, которые будут опубликованы завтра. Фармстандарт может удивить (сейчас торгуется около нуля). 3-4 сентября отчет ДИКСИ также порадует инвесторов. Здесь можно делать покупки уже сейчас.

Вообще, потребительский сектор продолжит быть наиболее стабильным и растущим на российском рынке. М.Видео, Магнит и ДИКСИ – одни из немногих акций, доля которых увеличилась в нашем портфеле за последнее время. Мы также активно наращиваем покупки префов Банка Санкт-Петербург. Нам нравятся низкие цены на эти акции и высокая дивидендная доходность (более 16%).

До конца дня, скорее всего, мало что изменится. Небольшой плюс или небольшой минус – вот судьба нашего рынка до конца недели. Но волатильность будет нарастать, а в сентябре мы увидим выход из боковика и обозначение тренда.

# 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.