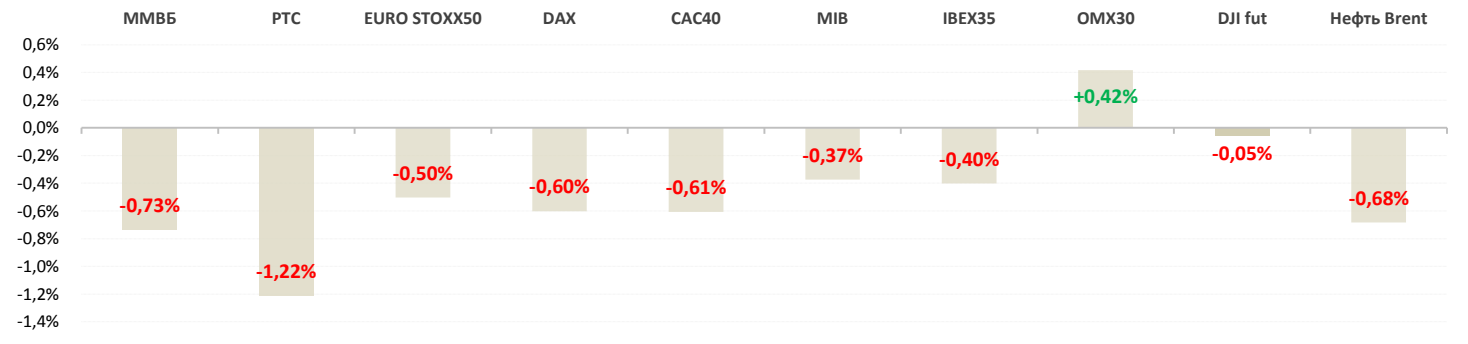
ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Дневной обзор

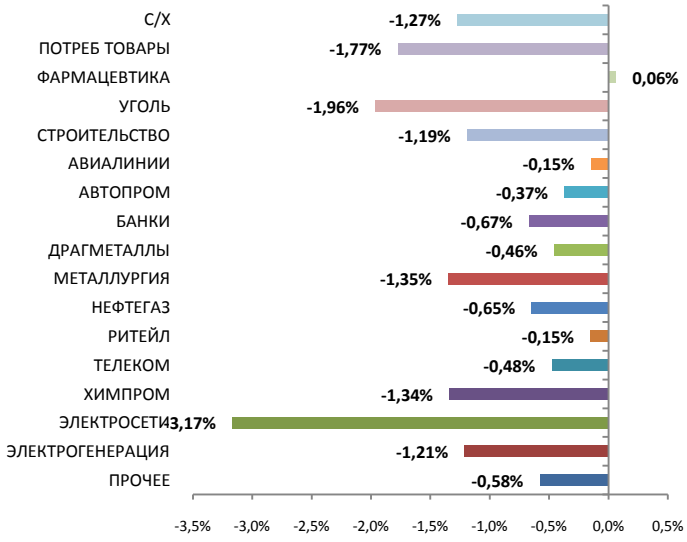
29 августа 2012 г.
14:28

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



Газпром	Сбербанк ао	ВТБ	ЛУКОЙЛ	Роснефть	Сургутнефт ао	НорНикель	Русгидро
-0.73% 155.35	-0.05% 94.43	-0.99% 0.0551	-0.92% 1863.7	-0.53% 197.8	-0.76% 27.965	-1.09% 4973	-2.56% 0.819

Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

MVID

Акции М.Видео растут сегодня днем против рынка после позитивных финансовых результатов за первое полугодие этого года. Считаем, что даже в текущих условиях неопределенности бумаги этой компании остаются привлекательными для покупки.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

Российский рынок практически полностью сконцентрирован на происходящем за рубежом. Сегодня все внимание инвесторов сконцентрировано на статистика из США. В 16-30 мск будет опубликована предварительная оценка ВВП страны за второй квартал (ожидается рост на 1.7% против предыдущего значения +1.5%). В это же время выйдет и оценка изменения корпоративных прибылей в США и здесь ожидается продолжение падения (-4.50%). По нашему мнению статистика будет смешанная, возможны и неприятные сюрпризы, поэтому делать на нее ставку в торгах не стоит.

Не дожидаясь пятницы с выступлением Бена Бернанке на конференции представителей центральных банков и результатов заседания ЕЦБ 6 сентября, мы продолжаем увеличивать долю облигаций в портфеле. Возможности для роста становятся все более туманными. Будем надеяться, что сентябрь с большей активностью вернет на рынок трендовые движения.

Лидеры роста/падения

ТГК-2-ап	+5.25%
ТГК-11	+3.09%
Красный Октябрь ао	+1.69%
Верофарм	+1.42%
ЮТЭйр	+1.36%
ТГК-6	+1.36%
МРСК Сев-Кав	-3.19%
Возрождение	-3.57%
Аптеки 36 и 6	-3.78%
ТМК	-4.41%
ТГК-2-ао	-4.61%
Холдинг МРСК	-4.83%

Процентные ставки

MosPrimeON	5.67	-0.30
MosPrime3M	7.17	+0.00

Товарный рынок

Нефть Brent	111.81	-0.68%
Нефть WTI	95.61	-0.75%
Золото	1663.79	-0.16%
Платина	1519.1	-2.11%
Алюминий	15435	+0.10%
Медь	55770	-0.07%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.321	-0.02
Италия	5.795	-0.02
Испания	6.529	+0.04

Валютный рынок

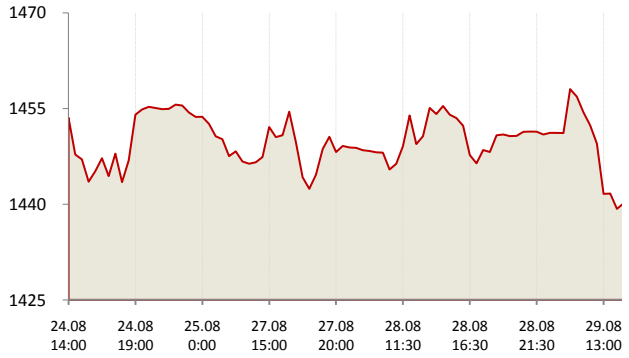
USD/RUB	32.184	+0.64%
EUR/RUB	40.406	+0.56%
Корзина RUB	35.88	+0.59%
EUR/USD	1.2555	-0.07%

Главные события

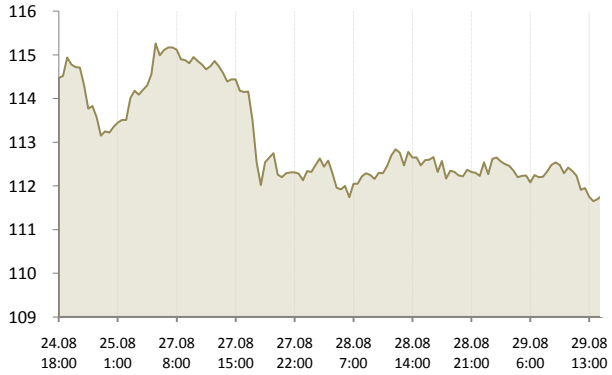
Время	Событие	Прогноз	Пред.	
15:00	США. Индекс ипотечного рынка, пункты, изм нед	n/a	177.4	→
16:30	США. Прибыль корпораций, изм %, 2кв	-4.50%	-8.60%	↓
16:30	**США. Предворит оценка ВВП, 2кв, изм. %**	**1.70%**	**1.50%**	↑
18:30	США. Запасы нефти EIA изм. за неделю, млн.барр	-1.78	-5.41	→
n/a	Северсталь, отчет МСФО за 6 мес.			→
n/a	Э.ОН Россия, отчет МСФО за 6 мес.			→
n/a	Фармстандарт, отчет МСФО за 6 мес.			→
3:50	Япония. Инвестиции в гос облигации, изм нед.	n/a	-835	→
3:50	Япония. Розничные продажи, июль, г/г	-0.20	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

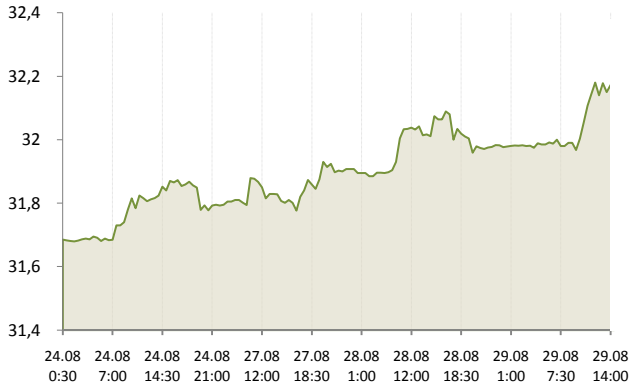
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.64	-0.18	-		-
Германия	1.32	-2.20	29	US	-2.0
Франция	2.08	+0.20	73	DE	+1.0
Италия	5.80	-2.00	449	DE	+14.0
Испания	6.53	+4.00	517	DE	+12.0
Португалия	9.63	+3.80	823	DE	+11.0
Бельгия	2.53	+0.80	121	DE	+3.0
Нидерланды	1.74	-0.90	41	DE	+1.0
Бразилия	9.75	+0.00	811	US	+0.2
Россия	7.84	-4.20	811	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Российский рынок снижается днем на фоне продолжающей проседать нефти и негативного открытия европейских площадок. Долгое ожидание перемен и многомесячная негативная статистика из Старого Света наводят долгосрочные фонды и инвесторов со стратегией «long-only» на мысль, что доходность в корпоративных облигациях может стать привлекательнее высокой неопределенность на рынке акций. Мы также начинаем склоняться к этому выводу.

Нефть не поддержит котировки акций

Нефтяные котировки также выглядят очень слабо. Поводов для роста здесь крайне мало, а на напряженность на Ближнем Востоке уже вырабатывается крепкий иммунитет. Даже опасения от снижения добычи в Мексиканском заливе из-за ураганов не смогли поддержать цены. Уже скоро производство в США вернется на прежний уровень и единственным фактором роста котировок черного топлива останется денежная эмиссия ФРС и ЕЦБ. Краткосрочно, возможно, это будет иметь эффект (прежде всего от действий ЕЦБ, так мы не думаем, что ФРС на решится на что-то серьезное в ближайшие 2-3 месяца), но для фундаментальной поддержки нужен реальный спрос и такой спрос способен поддержать только Китай, где замедление роста на лицо.

Надежда на Китай

Именно стимулирование внутреннего спроса в Китае могло бы дать время Европе и США на «перезагрузку» своих экономик с учетом необходимости снижать бюджетные дефициты и одновременно осуществлять инвестиции. Однако пока власти Поднебесной практически совсем не обозначают свою позицию в этом вопросе. В этом смысле не зря канцлер Германии А.Меркель на этой неделе посетит Китай. Речь, вероятно, пойдет и об инвестициях в Европейскую экономику и о необходимости стимулирования экономики самого Китая, кроме это, возможно, будет затронут и вопрос валютных курсов (Европа заинтересована в укреплении юаня).

Статистика из США и полугодовые отчеты российских компаний

Между тем, российский рынок практически полностью сконцентрирован на происходящем за рубежом. Сегодня все внимание инвесторов сконцентрировано на статистика из США. В 16-30 мск будет опубликована предварительная оценка ВВП страны за второй квартал (ожидается рост на 1.7% против предыдущего значения +1.5%). В это же время выйдет и оценка изменения корпоративных прибылей в США и здесь ожидается продолжение падения (-4.50%). По нашему мнению статистика будет смешанная, возможны и неприятные сюрпризы, поэтому делать на нее ставку в торгах не стоит.

Полугодовые финансовые результаты, опубликованные сегодня также были смешанными. Сбербанк порадовал ростом прибыли выше ожиданий, Фосагро немного разочаровал, но остался в пределах прогнозов. Чистая прибыль Северстали оказалась хуже прогноза. Сильно упала и прибыль ОГК-2 (04 млрд. руб против 4.2 млрд. годом ранее). Аптеки 36и6 внось вернулась к убыткам (-335 млн. руб. за второй квартал против прибыли в 2 млн. за первый). М.Видео подтвердила свое хорошее финансовое положение – прибыль за полугодие составила 1.2 руб. (совпала с ожиданиями). Потребительский сектор по нашему мнению продолжает оставаться наиболее привлекательным на российском рынке даже в нынешних условиях.

Увеличиваем долю облигаций в портфеле

Не дожидаясь пятницы с выступлением Бена Бернанке на конференции представителей центральных банков и результатов заседания ЕЦБ 6 сентября, мы продолжаем увеличивать долю облигаций в портфеле. Возможности для роста становятся все более туманными. Будем надеяться, что сентябрь с большей активностью вернет на рынок трендовые движения.

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.