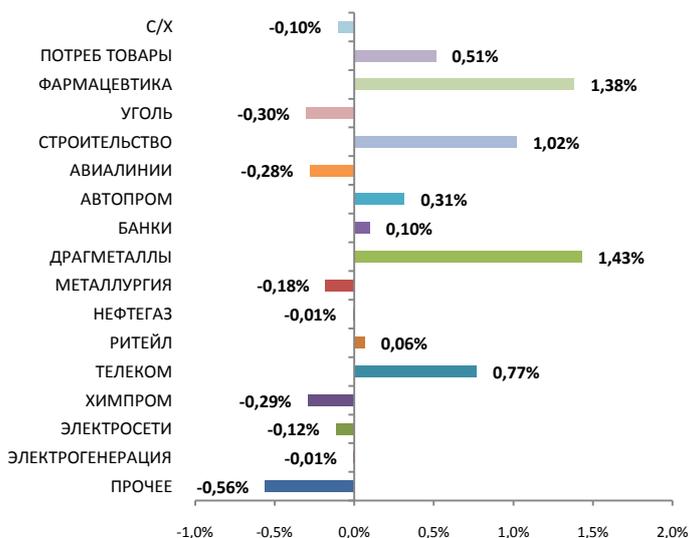


Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня



Акции «Русгидро» продолжают сдавать позиции на непонятных планах компании, опустившись к месячным минимумам. При этом данные бумаги имеют потенциал для дальнейшего снижения, не рекомендуем сейчас их покупать.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

Российский фондовый рынок сегодня с утра попытался пойти вслед за западными аналогами, однако, уверенности инвесторов на подъем не хватило, к середине понедельника отечественные индексы отошли к нулевым отметкам, где залегли в боковой дрейф. Инвесторы не спешат с активными действиями, дожидаясь дальнейшего развития событий, полноценная общемировая коррекция по-прежнему реальна.

Мы продолжаем рассчитывать на развитие коррекции с уходом российского фондового рынка в район уровня в 1500 пунктов по индексу ММВБ, и, вполне возможно, что уже в ближайшие дни мы увидим шаг в этом направлении. Открываем «шорты» при уходе ниже отметки в 1540 пунктов по индексу ММВБ, возобновляем покупки при преодолении уровня в 1560 пунктов. Держим сокращенные на прошлой неделе длинные позиции в наиболее привлекательных акциях – «Норильском Никеле», «Ростелекоме», ритейлерах и девелоперах, сохраняем и купленные фьючерсы на золото. Присматриваемся к продаже контрактов на нефть и рубль к доллару, подобные инвестиции могут быть очень интересными в феврале, все-таки текущие уровни по ним являются завышенными. Сегодня вечером резких колебаний на московской бирже не ждем, важных событий не предвидится, и торги завершатся вблизи нулевых отметок.

Лидеры роста/падения

Кузбассэнерго	+4.98%
ЦентрТелеграф ап	+3.20%
Синергия	+3.01%
Белон	+2.52%
Полюс Золото	+2.15%
Соллерс	+2.01%
НМТП	-1.36%
Росинтер	-1.42%
ОГК-2	-1.51%
ТГК-1	-1.77%
Красноярская ГЭС	-2.41%
Лензолото	-3.60%

Товарный рынок ↓

Нефть Brent	116.1	-0.57%
Нефть WTI	97.11	-0.68%
Золото	1665.14	-0.08%
Платина	1686.2	+0.73%
Алюминий	14995	+0.07%
Медь	59320	+0.83%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.686	+0.02
Италия	4.413	+0.09
Испания	5.396	+0.19

Валютный рынок

USD/RUB	29.965	+0.36%
EUR/RUB	40.72	-0.13%
Корзина RUB	34.80	+0.10%
EUR/USD	1.3585	-0.40%

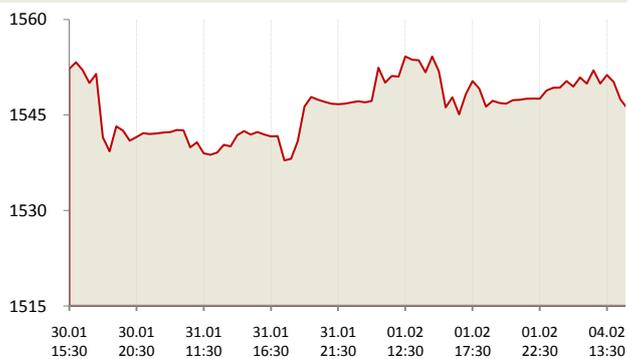
Процентные ставки ↓

MosPrimeON	5.6	-0.43
MosPrime3M	7.12	-0.01

Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.	
16:00	Россия. Инфляция за январь, м/м	п/а	0.5%	→
19:00	США. Промышленные заказы за декабрь, м/м	1.0%	0.0%	↑
5:45	Китай. HSBC PMI сектора услуг за январь, п.	п/а	51.7	→

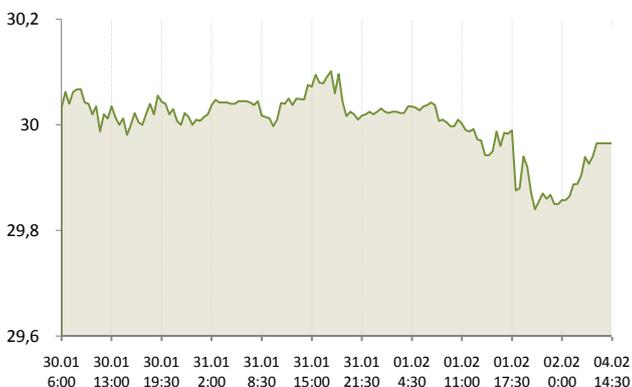
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	2.04	+1.43	-	-	-
Германия	1.69	+2.00	25	US	+5.0
Франция	2.28	+3.40	68	DE	-2.0
Италия	4.41	+8.60	356	DE	-9.0
Испания	5.40	+19.00	421	DE	-23.0
Португалия	6.38	+18.60	678	DE	-59.0
Бельгия	2.51	+3.90	82	DE	+1.9
Нидерланды	1.96	+1.40	26	DE	-2.0
Бразилия	9.52	+0.00	748	US	-1.4
Россия	6.59	-1.00	748	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Российский фондовый рынок открыл новую неделю умеренным ростом в попытке догнать ушедшие вперед западные аналоги, продемонстрировавшие в пятницу уверенные темпы подъема. Однако, к активным покупкам отечественные инвесторы пока готовности не выражают, и на московской бирже сегодня воцарилось настоящее затишье: объем торгов упал до минимумов, большинство «фишек» вяло дрейфует возле нулевых отметок, индексы с утра закрепились небольшим плюсом, а к середине дня отошли на «красную территорию». Рынок взял паузу на раздумья, дожидаясь дальнейшего развития событий и опасаясь наступления полноценной коррекции, которая, на наш взгляд, с каждым днем приобретает все более реальные очертания. С активными действиями сейчас не спешим, продолжаем придерживаться нейтральной стратегии.

Оптимизм пока не покидает западные биржи – в пятницу инвесторов не смутили даже неудачные данные с рынка труда США (безработица в январе неожиданно выросла с 7,8% до 7,9%), и индексы завершили неделю подъемом до новых максимумов, продолжив ралли. Dow Jones в десятый раз в истории завершил рабочий день выше уровня в 14000 пунктов, S&P прочно закрепился над отметкой в 1500 пунктов, несмотря ни на последние макроэкономические публикации, ни на череду не самых удачных корпоративных отчетов, продолженную в пятницу показателями ExxonMobil, Chevron и Aop, ни на сохраняющиеся риски наступления «фискального обрыва». Игроков, такое чувство, сейчас не смущает ничего, однако, подобный завышенный оптимизм может дорого стоить «быкам», обострение имеющихся проблем способно разогнать падение. Тем более что мировая экономика по-прежнему не выглядит оплотом стабильности, имея в своем «арсенале» приличное количество проблем, ряд позитивных публикаций по проактивности в этом плане не стоит переоценивать.

Драйвером для общемирового подъема продолжают оставаться американские рынки, но уверенность инвесторов постепенно сходит на нет, к масштабным покупкам на долгосрочных максимумах после затаившегося ралли не готов никто. Торги на азиатских биржах сегодня прошли в «зеленой зоне», однако, темпы подъема индикаторов трудно назвать уверенными. Европейские индексы в понедельник с утра понемногу снижаются, дешевеет и нефть, оставаясь, впрочем, на высоких уровнях. Инвесторы взяли паузу, и российский рынок акций сейчас не является исключением из общемировых тенденций, также избегая в понедельник резких движений.

К 14:45 по Москве индекс ММВБ просел на 0,08% до 1546,05 пунктов, индекс РТС при умеренном ослаблении рубля потерял 0,19%, составляя на текущий момент 1625,19 пунктов. Пытаются вытянуть рынок вверх в первой половине дня акции «Ростелекома» (+0,82%), «МТС» (+0,37%), «Распадской» (+0,6%), «НЛМК» (+0,47%), вернулось к подъему «Полюс Золото» (+2,15%). Бумаги «Газпрома» (+0,00%), «Роснефти» (-0,03%), «ЛУКОЙЛа» (-0,09%), «Сбербанка» (+0,09%) залегли в дрейф вблизи нулевых отметок, на полноценный рост им в текущих условиях настроиться трудно. «ВТБ» (-0,27%), «Сургутнефтегаз» (-0,56%) и «Норильский Никель» (-0,32%) торгуются чуть хуже, снижаются в понедельник котировки «Русгидро» (-1,13%). Акции электроэнергетики продолжают отыгрывать новости о довольно-таки странных планах руководства «Русгидро» по участию в проектах в связи ЖКХ, опустившись сегодня к уровням конца декабря и сохраняя потенциал для дальнейшего отката.

Сложившаяся сейчас на рынке ситуация не способствует активным действиям. С одной стороны, на внешнем фоне сохраняется уверенность, и «быки», несмотря на проблемы в экономике, не упускают инициативу, а нефть комфортно закрепились на высоких уровнях. При этом большинство российских акций по-прежнему явно перепроданы, располагаясь вдалеке от своих максимумов, «Сбербанк» с «Магнитом» здесь в расчет не берем. С другой же, полноценная коррекция безусловно назрела, оптимизм на биржах США сдерживает снижение, но надолго его запаса хватить не должно, принимая во внимание имеющиеся трудности.

Контактная информация

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

+7 812 635-68-65 (многоканальный)

Ирина Ларионова, зам. руководителя отдела доб. 339

Ольга Михайлова, клиент-менеджер доб. 340

Алиса Тесюль, клиент-менеджер доб. 217

8 800 333-85-85

бесплатный звонок по России

Санкт-Петербург
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

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.DOHOД.RU[Вся аналитика здесь](#)

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.