

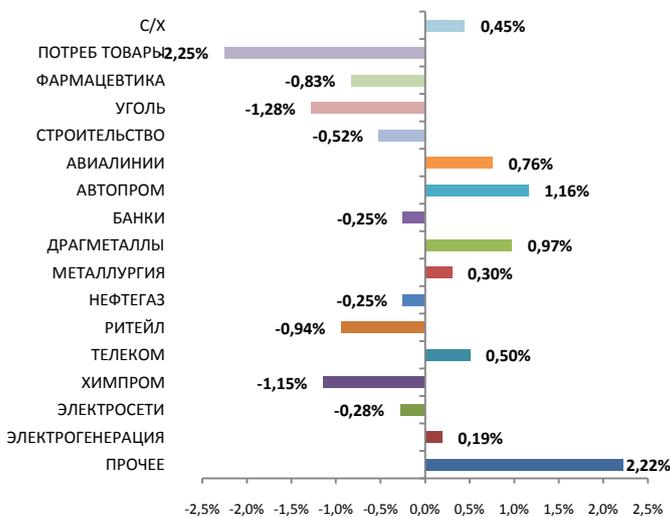
Россия ↓ Европа ↓ Америка ↓ Азия ↓ Нефть ↓ ПромМеталлы ↓

Индексы ↓			Товарный рынок ↓		
MMVB	1379.61	-0.18%	Нефть Brent	105.97	-0.05%
PTC	1219.36	-0.25%	Нефть WTI	97.98	-0.19%
Dow Jones	16563.30	-1.88%	Золото	1283.96	+0.15%
S&P 500	1930.67	-2.00%	Платина	1465.7	-1.19%
NASDAQ	4369.77	-2.09%	Алюминий	13985	-0.32%
NIKKEI 225	15535.70	-0.54%	Медь	50650	-0.04%
HangSeng	24617.10	-0.56%	Валютный рынок		
SENSEX	25782.73	-0.43%	USD/RUB	35.747	+0.08%
DAX	9407.48	-1.94%	EUR/RUB	47.843	+0.07%
CAC40	4246.14	-1.53%	Корзина RUB	41.18	+0.02%
DJI futures	16529.00	+0.21%	EUR/USD	1.3384	-0.03%

Индекс ММВБ (Н1)



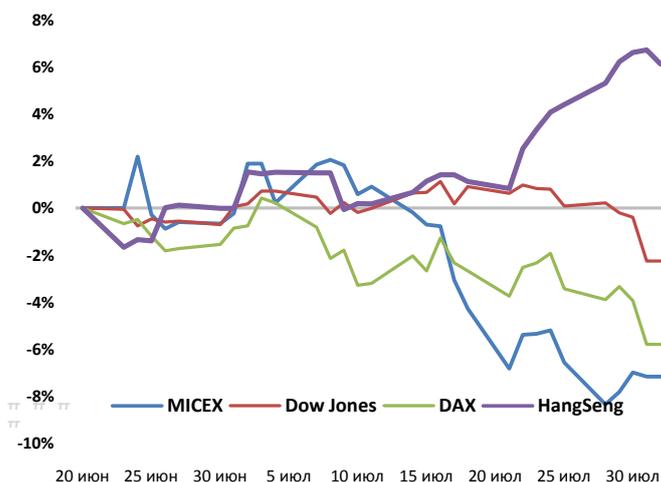
Карта российского рынка (изменения за день)



Общий экономический фон

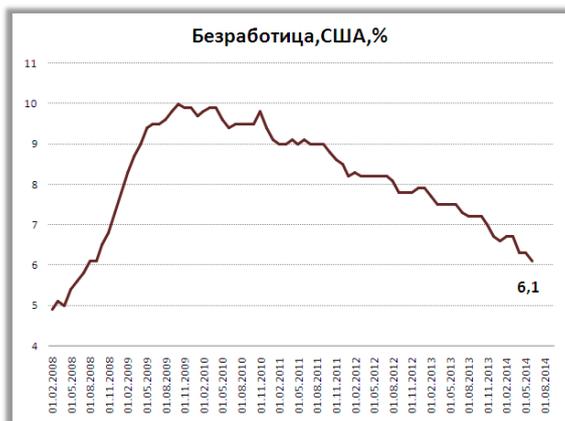
- Санкции в отношении банков России не приведут к кризису ликвидности, но могут ухудшить денежно-кредитные условия на внутреннем рынке
- Американские фондовые индексы показывают сильнейшее падение с апреля на фоне очередного дефолта Аргентины
- Азиатские индексы торгуются в минусе после ухудшения деловой активности Японии и Китая в июле

Динамика мировых индексов



Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.
1 августа	Экономика		
5:45	Китай. PMI производство, авг	52.0	52.0 →
12:00	Еврозона. PMI производство, авг	51.9	51.9 →
16:30	США. Коэффициент безработицы, июль, %	6.1	6.1 →
16:30	США. Изменение числа занятых, июль, тыс	233.0	288.0 ↓
1 августа	Корпоративные события		
п/а	Мосэнерго. Финансовые рез-ты, 1Н (РСБУ)		
п/а	ТГК-1. Финансовые рез-ты, 1Н (РСБУ)		



Россия

Санкции стран ЕС все же коснулись запрета на финансирование всех государственных банков, включая Сбербанк. Это означает, что до конца года финансовому сектору придется искать дополнительное рефинансирование на сумму до 10 млрд. долларов, что вероятно не станет причиной кризиса ликвидности, но способно оказать определенное давление на денежную систему.

Большее воздействие на российскую экономику может оказать ужесточение фискальной политики. Вчера стало известно, что президент России одобрил введение налога с продаж по ставке 3%, который будет функционировать совместно с НДС. Доходы от него должны составить до 200 млрд. рублей в год и направлять в бюджет субъектов РФ. В условиях стагнирующей экономики мера может нанести дополнительный удар по потребительскому спросу. Напомним, что розничные продажи в июле выросли всего на 0,7% в годовом выражении, что является худшим результатом с начала 2010 года.

США

Американский фондовый рынок вчера испытал самое ошутимое падение с начала апреля. Индекс S&P 500 снизился на 2% на негативном внешнем макроэкономическом фоне. Главным ньюсмейкером вчера стала Аргентина, которая в очередной раз объявила о дефолте, не сумев расплатиться по долгам перед американскими хедж-фондами. Несмотря на то, что сумма долга составляет всего 1,5 млрд. долларов, что меньше 5% всего внешнего долга страны, международные агентства уже присвоили обязательствам страны рейтинг на уровне «выборочного дефолта».

Главной статистикой сегодня должна стать информация о рынке труда США. Снижение коэффициента безработицы ниже уровня в 6,1% станет хорошим сигналом для экономики и способно поддержать фондовый рынок. Подобные условия обеспечат дальнейшее сокращение программы количественного смягчения до конца года. Рост процентных ставок мы ждем в середине 2015 года.

Азия

Негатив американского рынка передался азиатским торговым площадкам. Китайские и японские индексы снижаются с максимумов года на 0,5-0,6%. Отметим небольшое ухудшение в индексах деловой активности PMI. В Китае индикатор в июле снизился с 52 до 51,7 пунктов, в Японии с 50,8 до 50,5 пунктов. Несмотря на некоторое оживление китайской экономики летом, до конца года эффект от дополнительного бюджетного стимулирования может иссякнуть. Статистика цен на недвижимость продолжает указывать на сокращение темпов их роста, что потенциально является источником для финансового кризиса в стране.

Контактная информация

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

Аналитическая служба

+7 812 635-68-60 research@dohod.ru

Всеволод Лобов, руководитель отдела доб. 333

Артем Антипов, финансовый аналитик доб. 107

Владимир Киселев, финансовый аналитик (экономика) доб. 107

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

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

WWW.DOHOOD.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.