

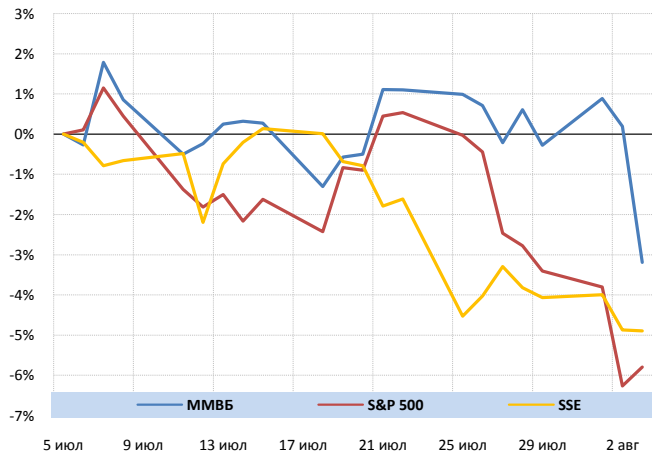
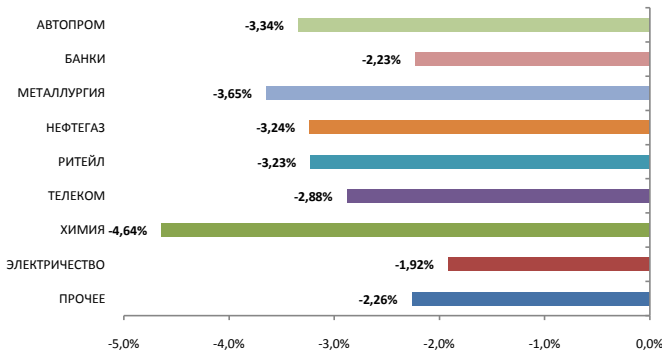
ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Индексы	Акции ММВБ			Товарный рынок				
MICEX	1 655.36	-3.38%	Газпром	193.00	-3.75%	Brent (ICE)	112.96	-0.24%
RTS	1 901.73	-3.37%	ЛУКОЙЛ	1 785.00	-2.72%	Золото	1 666.30	-0.08%
Dow Jones	11 896.44	+0.25%	Роснефть	230.48	-2.50%	Платина	1 771.50	-0.76%
NASDAQ	2 693.07	+0.89%	НорНикель	7 259.00	-2.24%	Медь	9 547.83	+0.11%
S&P 500	1 260.34	+0.50%	Сбербанк	99.47	-2.93%	Алюминий	2 515.21	-0.39%
DAX	6 640.59	-2.30%	АВТОВАЗ	28.51	-5.60%	Никель	23 822.00	+0.07%
FTSE	5 584.51	-2.34%	Акции NYSE			Валютный рынок		
NIKKEI 225	9 709.37	+0.75%	Citigroup	37.26	+0.59%	USD/RUB	27.81	-0.08%
Hang Seng	21 964.94	-0.13%	GE	17.47	+1.51%	EUR/RUB	39.89	+0.99%
Bovespa	56 017.22	-2.26%	Ford	11.65	-1.69%	USD/EUR	1.4361	-0.24%
SENSEX	17 976.00	+0.20%	BP	43.18	-0.99%	USD/JPY	76.97	-0.50%

Лидеры роста	
МОЭСК	+1.63%
Полус Золото	+0.90%
УАЗ	+0.62%
Иркутскэнерго	+0.21%
ТГК-2-ап	+0.00%
Лидеры падения	
Мечел	-8.39%
Азот	-6.18%
Лензолото	-5.96%
Газпромнефть	-5.62%
АВТОВАЗ-ао	-5.60%

КАРТА РЫНКА



Внешний фон

ПОЗИТИВНЫЙ

Невзирая на стремительно падение в середине дня, к вечеру американские индикаторы начали возвращаться к нулевым отметкам и вышли в плюс по итогам дня, прервав серию из восьми дней снижения подряд. ЦБ Японии, увеличив программу выкупа активов, поддержал иену и азиатские индексы, цены на нефть, тем не менее, продолжают идти вниз.

Главные события

В РОССИИ:

- Опубликован план приватизации
- Вот и дефляция
- Опубликован отчет "ММВБ"

В МИРЕ:

- Долговой кризис в Старом Свете снова набирает обороты
- Рост розничных продаж в Европе превысил прогнозы

План торгов на сегодня

Сегодня, на наш взгляд, несмотря на продолжающееся снижение цен на нефть, коррекция скажет свое слово, и не даст развернуться еще одному дню обвала. Все-таки вчера отечественные инвесторы со своей реакцией на негатив переборщили, и в четверг попавшие в список для приватизации компании вытянут индексы вверх.

Данные статистики и отчетность компаний

Источник: Reuters

Дата	Время	Событие	Прогноз	Предыдущее значение	Влияние
04.08.2011	14:00	Германия. Промышленные заказы за июнь, изм. м/м	-0.5%	1.8%	→
04.08.2011	15:00	Великобритания. Решение ЦБ по ставке	0.5%	0.5%	→
04.08.2011	15:45	Еврозона. Решение ЕЦБ по ставке	1.5%	1.5%	→
04.08.2011	16:30	США. Заявки на пособия по безработице за неделю	405 тыс.	398 тыс.	→
04.08.2011	16:30	США. Число безработных за неделю	3.698 млн.	3.703 млн.	→

Сегодня отчетность опубликуют:

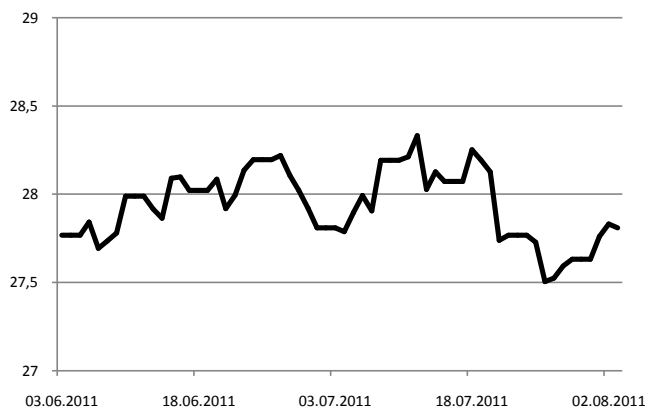
В США: AIG (↓ EPS с \$1.43 до \$0.92), Kraft Foods (↓ EPS с \$0.6 до \$0.58)
 В Европе: Lloyds, Rio Tinto, Aviva, Adidas, Beiersdorf, Deutsche Telekom, Easyjet



В России



Daily MICEX 1 655.36 -57.89 п. -3.38%



Daily USD/RUB 27.81 -0.0 п. -0.08%

Картина дня

Несмотря на то, что президент США Барак Обама во вторник вечером подписал закон о повышении американского госдолга, мировые торговые площадки продолжили свое снижение. Не остались в стороне и российские биржи, которые так же, как и все, отреагировали на объявление Moody's об изменении прогноза по рейтингу США на «негативный» и уже к обеду потеряли более 1%. Во второй половине дня появились данные из штатов по количеству рабочих мест в частном секторе, которые превзошли ожидания и даже повернули рынки в положительную сторону. Но падение американских индексов на открытии, а также статистические данные о запасах нефти и нефтепродуктов, которые обвалили цены на нефть, вернули все на «круги своя». В итоге, отечественные площадки закрылись в глубоком минусе на минимальных отметках с конца июня. Индекс ММВБ потерял за торговый день 3,38% и остановился на отметке 1655,36 пунктов. Индекс РТС упал на 3,37% до уровня 1901,73 пункта.

Сегодня, на наш взгляд, несмотря на продолжающееся снижение цен на нефть, коррекция скажет свое слово, и не даст развернуться еще одному дню обвала. Все-таки вчера отечественные инвесторы со своей реакцией на негатив переборщили, и в четверг попавшие в список для приватизации компании вытянут индексы вверх.

Основные новости и события

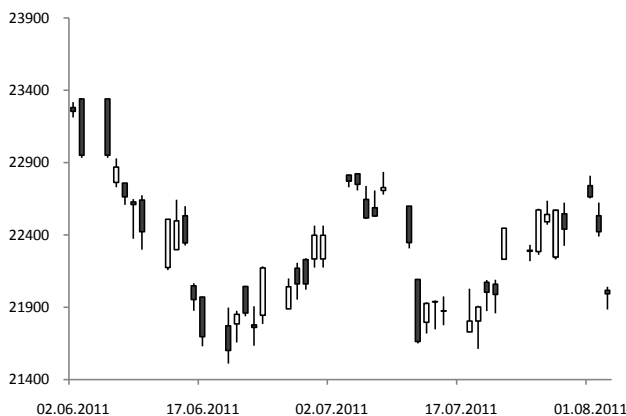
■ Вчера Правительство России обнародовало план приватизации ряда госактивов, которая теперь растянется не на три года, а на целых шесть лет, сообщают РИА «Новости». Планируется, что к 2017 году государство оставит у себя только «золотую акцию» «Роснефти», «ВТБ», «Русгидро», «Интер РАО» и «Шереметьево», начиная постепенно продавать их бумаги со следующего года. Также к этой дате предполагается снизить долю РФ до контрольного пакета (50%+1 акция) для «ОСК» и «ОАК», а также сократить долю до 75%+1 акция для «Транснефти», «РЖД» и «ФСК ЕЭС». При этом отмечается, что решение по приватизации «Ростелекома» будет принято позднее, но, скорее всего, в случае объединенного телекоммуникационного гиганта также будет использована «золотая акция».

Напомним, что в июле после того как Президент России Д.Медведев поручил расширить список госактивов для приватизации, глава МЭР Э.Набиуллина заявила о намерении Правительства, извлекать из продажи акций крупнейших отечественных компаний по 1 трлн. рублей ежегодно. Было не понятно как именно власти намерены собрать столь большую сумму, но теперь ясно, что уже в ближайшее время нас ждут революционные перемены в экономике.

■ После трехнедельной паузы в росте потребительских цен, в России в период с 26 июля по 1 августа зафиксирована дефляция. По сообщению федеральной службы государственной статистики снижение составило 0,1%. Разворот роста цен в обратную сторону зафиксирован впервые за два года, в последний раз дефляция фиксировалась в августе 2009 года. В обоих случаях наибольшее влияние оказывало сезонное снижение плодоовощной продукции, так например, за последнюю отчетную неделю её удешевление составило в среднем 3,5%. В 2010 году дефляция не фиксировалась из-за роста цен на крупы в связи с летней засухой. Наибольшее снижение цены за прошедшую неделю показала белокочанная капуста – минус 9%, картофель подешевел на 7,7%. С другой стороны вторую неделю подряд после нескольких недель застоя продолжили свой рост цены на автомобильный бензин. На этот раз удорожание составило 0,4%, дизельное топливо подорожало на 0,3%. Всего с начала года рост потребительских цен составляет 5,0%. Минэкономразвития ожидает по итогам годам рост показателя на уровне 6,5-7,5%, и как недавно заявлялось, сейчас конечная инфляция ближе к нижней границе.

■ Как передают РИА «Новости», чистая прибыль биржевого холдинга ЗАО «ММВБ» по российским стандартам бухгалтерского учета за первые шесть месяцев текущего года составила 5,6 млрд. рублей, превывсив показатель аналогичного периода прошлого года 1,25 млрд. рублей в 4,5 раза. На 7% за отчетный период выросла выручка биржи до 2,6 млрд. рублей, при этом прибыль от продаж снизилась на те же 7% до 1,2 млрд. рублей. Напомним, что в конце июня ЗАО «ММВБ» и ОАО «РТС» подписали соглашение об объединении, которое регламентирует все этапы и условия создания единого биржевого холдинга, согласно которому в качестве объединенной биржи ММВБ и РТС начнут работу в сентябре. А в начале 2013 года планируется провести IPO объединенной биржи.

В Мире



Daily Dow Jones 11 896.44 29.82 п. +0.25%

Daily Hang Seng 21964.94 -28 п. -0.13%

Картина дня

Европейские индексы среду снова провели в глубоком минусе, весь день сдавая позиции на фоне ситуации в экономике США, которая стоит на пороге начала новой рецессии, а также под давлением долговых проблем в Старом Свете, где угроза кризиса нависла над Испанией и Италией. Опасения инвесторов не знают предела, и четвертый день подряд европейские индикаторы неуклонно идут вниз, вчера по примеру своих заокеанских аналогов достигнув минимальных отметок со времени катастрофы в Японии. Падение FTSE (-2,34%), DAX (-2,3%) и CAC (-2,08%) ни для кого неожиданностью уже не является.

Торги на американских биржах закончились более уверенно, несмотря на стремительное падение индикаторов в середине дня, когда неудачные данные по активности в сфере услуг и заказам предприятий снова отбросили котировки вниз. Впрочем, восемь дней непрерывного снижения сказались вчера, и коррекция взяла свое, но обстановка на фондовом рынке США продолжает оставаться пессимистичной, слишком большие проблемы наблюдаются сейчас в экономике страны, да и рейтинг Штатов обречен на понижение. Dow Jones (+0,25%), S&P (+0,5%) и NASDAQ (+0,89%) по итогам торгов вышли в плюс.

Бразильский BOVESPA (-2,26%) заверши вчерашний день в серьезном минусе на фоне общей негативной ситуации на внешнем фоне и падения цен на нефть, которая дешевеет под давлением опасений относительно сокращения спроса. Азиатские индикаторы движутся сегодня разнонаправленно, преимущественно закрепившись в «зеленой зоне».

Основные новости и события

■ Не успели утихнуть обсуждения неудавшегося дефолта США, как фондовые рынки снова оказались в страхе перед дальнейшим разрастанием долгового кризиса в Европе, который, как ожидается, может захватить Италию и Испанию, а некоторые игроки начали опасаться и развития проблем во Франции, передает Reuters. Сомнения в душу инвесторов внес еще позавчера Bank of America, который сообщил о принятии решения избежать вложения в облигации указанных выше стран. При этом банк отметил, что сейчас подобные бумаги покупают лишь спекулянты, и, даже несмотря на стабилизацию обстановки в Греции, риск кризиса в Европе по-прежнему велик. Доходности итальянских и испанских облигаций немедленно взлетели и вчера продолжили держаться на высоком уровне. Официальные лица ЕС поспешили успокоить рынки, Министр финансов Италии Дж.Тремonti и регуляторы провели вчера экстренное совещание, по итогам которого было опубликовано заявление о стабильной ситуации, отметив, что финансовая система страны прочна. Премьер-министр Италии С.Берлускони, выступая в Парламенте, также сообщил о прочности, но в политической ситуации, и, кроме того, напомнил о том, что итальянские банки успешно прошли европейские «стресс-тесты». По его словам, принятый в июле проект серьезного сокращения госрасходов в ближайшие годы поможет избежать трудностей. В то же время, инвесторы продолжают с сомнением относиться к дальнейшим перспективам региона, слишком далеко зашли долговые проблемы.

На этом фоне особенно важным представляется сегодняшнее размещение облигаций Испанией, которая рассчитывает привлечь 3,5 млрд. евро. Доходность испанских 10-летних облигаций после резкого роста до 14-летнего рекорда вчера опустилась до 6,27% годовых.

■ По сообщению Eurostat, объем розничных продаж в зоне евро в июне текущего года выросли на 0,9% в месячном исчислении после падения на 1,3% в мае, в то время как аналитики ожидали увеличения показателя на 0,5%. При этом в годовом исчислении продажи в Старом Свете продолжают находиться в минусе, сократившись относительно прошлогоднего уровня на 0,4% после 2,3% в мае и ожидавшегося 1%. Впечатляющий рост розничных продаж в июне был продемонстрирован в Германии (6,3% в месячном выражении после падения на 2,5% в мае).

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

ОТДЕЛ ПО РАБОТЕ С КЛИЕНТАМИ

Главный офис

(812) 635-68-65 (многоканальный)

Багинская Александра (доб. 339)
Начальник отдела

Заботин Сергей (доб. 238)
Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (доб. 340)
Клиент-менеджер

Ларионова Ирина (доб. 217)
Клиент-менеджер

Офис "Киришский"

Федотова Наталья (81368) 55-222
Зам. руководителя

Пасечник Иван (81368) 548-20
Клиент-менеджер

АНАЛИТИЧЕСКАЯ СЛУЖБА

(812) 635-68-60

Лобов Всеволод (доб. 333)
Руководитель службы
vsevolod@dohod.ru

Шалгин Сергей (доб. 107)
Финансовый аналитик
shalgin@dohod.ru

Тесюль Илья (доб. 107)
Финансовый аналитик
tesjul@dohod.ru

ТЕХНИЧЕСКАЯ ПОДДЕРЖКА

(812) 635-68-60

Андреев Андрей (доб. 335)

PR

(812) 635-68-60

Орлова Юлия (доб. 221)
Директор по рекламе и связям с
общественностью
pr@dohod.ru

Тумасян Римма (доб. 103)
Менеджер по рекламе и связям с
общественностью
rimma@dohod.ru

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

Тел.: (813 68) 548-20, 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.