

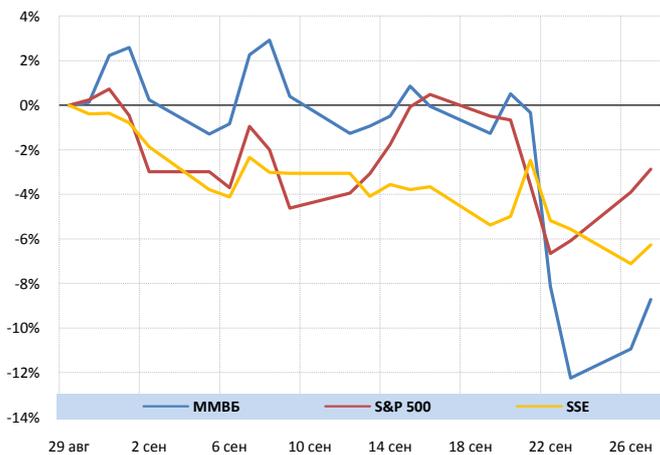
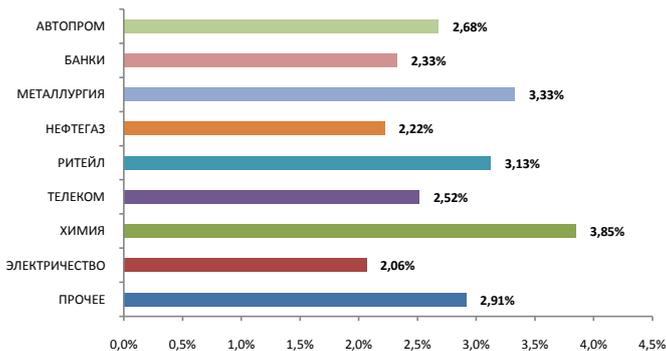
ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Индексы	Акции ММВБ			Товарный рынок				
MICEX	1 380.42	+2.49%	Газпром	157.00	+1.62%	Brent (ICE)	106.21	-0.87%
RTS	1 369.93	+4.16%	ЛУКОЙЛ	1 606.30	+1.95%	Золото	1 652.50	-0.43%
Dow Jones	11 190.69	+1.33%	Роснефть	193.80	+3.19%	Платина	1 555.88	-1.36%
NASDAQ	2 546.83	+1.20%	НорНикель	6 513.00	+1.91%	Медь	7 327.15	-3.37%
S&P 500	1 175.38	+1.07%	Сбербанк	72.72	+4.78%	Алюминий	2 235.04	-0.44%
DAX	5 628.44	+5.29%	АВТОВАЗ	20.63	+2.66%	Никель	18 588.00	-1.94%
FTSE	5 294.05	+4.02%	Акции NYSE			Валютный рынок		
NIKKEI 225	8 605.19	-0.06%	Citigroup	26.99	+1.01%	USD/RUB	31.74	-1.13%
Hang Seng	17 860.71	-1.49%	GE	15.76	+1.22%	EUR/RUB	43.11	-1.48%
Bovespa	53 920.36	+0.32%	Ford	10.12	+0.40%	USD/EUR	1.3587	+0.00%
SENSEX	16 524.03	+0.00%	BP	37.94	+2.73%	USD/JPY	76.73	+0.39%

Лидеры роста	
ТМК	+9.24%
ТГК-1	+7.84%
ОМЗ-ао	+6.52%
Северсталь	+5.91%
Ростелеком-ап	+5.63%
Лидеры падения	
МОЭСК	-1.74%
МРСК Урала	-1.57%
Башкирэнерго	-1.21%
УАЗ	-1.05%
ТГК-2-ап	-0.98%

КАРТА РЫНКА



Внешний фон

НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Американские индексы весь вторник провели в «зеленой зоне», но в конце торгов за океаном все-таки начала сказываться коррекция, отбросившая индикаторы вниз. Из Еврозоны продолжают поступать позитивные вести, но до конкретных действий пока не дошло. Азиатские индексы дрейфуют сегодня возле нуля, цены на нефть немного снижаются.

Главные события

В РОССИИ:

- Глава ЦБ успокоил рынок
- "Газпром" увеличил инвестпрограмму более чем на 50%
- Прибыль "Аэрофлота" резко выросла в I полугодии

В МИРЕ:

- Греция продолжает оставаться в центре внимания инвесторов всей планеты
- ФРС в рамках "Твиста" будет выкупать гособлигации 13 раз в месяц

План торгов на сегодня

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок окажется во власти коррекции после двухдневного роста. Вместе с тем, закрепившиеся на довольно высоком уровне цены на нефть вместе со сменой настроений на биржах не дадут индексам и котировкам сильно упасть, вероятнее всего, большую часть дня отечественные индикаторы проведут возле нулевых отметок.

Данные статистики и отчетность компаний

Источник: Reuters

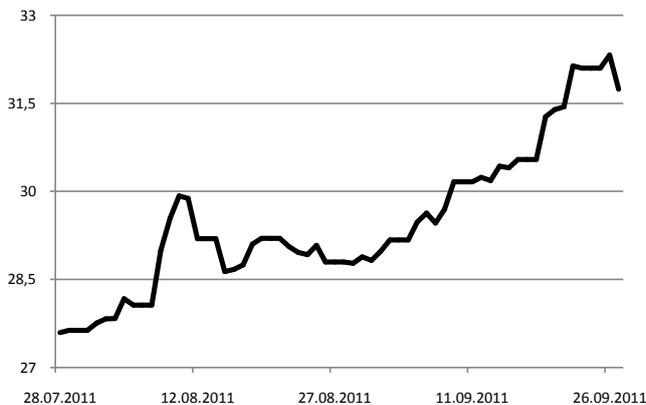
Дата	Время	Событие	Прогноз	Предыдущее значение	Влияние
28.09.2011	10:00	Германия. Розничные продажи за август, изм. г/г	-0.9%	-1.6%	→
28.09.2011	16:30	США. Заказы на товары длительного пользования за август	0.0%	4.1%	→
28.09.2011	18:30	США. Запасы нефти за неделю	0,773 млн.	-7.336 млн. барр.	→
29.09.2011	3:50	Япония. Розничные продажи за август, изм. м/м	-0.6%	0.7%	→

Сегодня отчетность опубликуют:

В России: "Полиметалл"



В России



Daily MICEX 1 380.42 33.56 п. +2.49%

Daily USD/RUB 31.74 -0.4 п. -1.13%

Картина дня

Главной интригой вчерашнего дня на российском фондовом рынке стал вопрос о том, что же повлияет на настроения отечественных инвесторов больше: пессимистичные новости из России, связанные с отставкой главы Минфина А.Кудрина, что подогрело всеобщую панику, или же оптимизм из-за рубежа, где игроки отдались на откуп покупкам под давлением позитивных слухов, связанных с разрешением долговых проблем Еврозоны. Оказалось, что события на внешнем фоне значат сейчас для фондового рынка больше, нежели политические распри в нашей стране, весь день индексы и котировки уверенно прирастали, продолжив восстанавливаться после стремительного обвала конца прошлой недели. Индекс ММВБ вырос за день на 2,49% до 1380,42 пунктов, индекс РТС прибавил 4,16%, составив на закрытие 1369,93 пунктов.

Паника инвесторов понемногу уходит в прошлое, но события минувшей недели еще свежи в памяти инвесторов, тем более что уход Кудрина с занимаемых им постов «подлила масла в огонь» всеобщего напряжения. Вместе с тем, тучи над фондовым рынком постепенно рассеиваются. На биржах Европы и США господствуют позитивные настроения, вверх вчера пошли цены на нефть, курс доллара, наоборот, прервал свой безудержный рост, да и на пост и.о. Министра финансов назначена не самая плохая кандидатура. Да, долговые проблемы в Еврозоне не утихают, но за последние дни хотя бы стало понятно, что власти региона не собираются сидеть сложа руки, и все-таки готовятся приступить к активным действиям.

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок окажется во власти коррекции после двухдневного роста. Вместе с тем, закрепившиеся на довольно высоком уровне цены на нефть вместе со сменой настроений на биржах не дадут индексам и котировкам сильно упасть, вероятнее всего, большую часть дня отечественные индикаторы проведут возле нулевых отметок.

Основные новости и события

■ С рядом заявлений выступил во вторник председатель Центрального банка России С.Игнатьев, сообщает «Интерфакс». Одной из основных тем в ходе брифинга стали проблемы в мировой экономике, которые грозят обернуться новым финансовым кризисом. По словам г-на Игнатьева, ситуация в Европе не представляется критичной, но трудности стран PIIGS могут подтолкнуть к кризисной отметке весь мир. Он отметил, что в случае обострения долговых проблем в европейских государствах пострадает и Россия, так как цены на сырье в этом случае неизбежно пойдут вниз. Также глава ЦБ сообщил, что он не обеспокоен падением курса к доллару США, так как вместе с российской валютой рухнули и валюты прочих развивающихся стран, а в том случае, если цены на нефть сохранятся выше отметки в 100 долл. за барр. курс рубля будет укрепляться уже в ближайшее время. При этом С.Игнатьев признал, что ЦБ в последние дни проводил активные валютные интервенции для ограничения волатильности рубля.

Кроме того, г-н Игнатьев заявил, что Банк России пока не меняет прогноз оттока капитала из страны на 2011 год в 35 млрд. долл., но не исключает и изменения ситуации. Напомним, что ранее планировалось нулевое сальдо оттока на текущий год, затем ЦБ ухудшил оценку, но вряд ли удастся удержать величину утекающих из России средств и на этом уровне. Также С.Игнатьев намекнул на возможность рассмотрения вопроса процентных ставок на заседании ЦБ в октябре.

■ Совет директоров ОАО «Газпром» в ходе прошедшего вчера собрания одобрил увеличение инвестиционной программы монополии в 2011 году более чем на 50% - с 816 млрд. рублей до 1276,5 млрд. рублей, сообщает управление информации крупнейшей российской компании. Более 90% из этой суммы – 1,15 трлн. рублей пойдут на капитальное строительство. «Газпром» отмечает, что увеличение инвестпрограммы обусловлено необходимостью вложения средств в ключевые проекты компании в области добычи, транспортировки и подземного хранения газа, а также в новые газовые центры, активно разрабатываемые «газовым гигантом».

Кроме того, совет директоров «Газпрома» выразил заинтересованность в проектах по поставкам электроэнергии в страны Северо-Восточной Азии. Как заявил заместитель председателя правления монополии А.Медведев, к 2030 году доля концерна на этом рынке должна составить порядка 13%. Примечательно, что в этот регион входят не только соседи России – Китай, Монголия, Япония и обе Кореи, но и Дальний Восток нашей страны, где, похоже, «Газпром» будет активно наращивать свое присутствие на электроэнергетическом рынке. Пока все генерирующие мощности концерна располагаются на европейской части России.

■ Крупнейшая российская авиакомпания ОАО «Аэрофлот» сообщила вчера о результатах финансовой деятельности по МСФО в I полугодии текущего года. Чистая прибыль «Аэрофлота» составила в отчетном периоде 376,8 млн. долл., что в 21,5 раз превышает значение, зафиксированное в аналогичном периоде прошлого года. Выручка компании увеличилась в I полугодии на 26,4%, достигнув 2,34 млрд. долл. «Аэрофлот» объясняет успешные результаты первых шести месяцев 2011 года увеличением объемов перевозок, а также продажей долей в четырех дочерних компаниях.

В Мире



Daily Dow Jones 11 190.69 **146.83 п.** **+1.33%**

Daily Hang Seng 17860.71 **-270 п.** **-1.49%**

Картина дня

Во вторник оптимистичные настроения не ушли с ведущих фондовых рынков планеты, инвесторы продолжают совершать покупки на фоне позитивных известий из Еврозоны, где, похоже, наметился прогресс в решении опутавших регион долговых проблем. Главным поводом для роста являются циркулирующие слухи о намерении европейских властей уже в ближайшее время расширить функции фонда финансовой стабильности Старого Света. Сейчас на пути этого, безусловно, полезного для экономики шага имеются два препятствия – позиций ЕЦБ и несогласие с увеличением объемов фонда ряда немецких политиков. Однако, вчера канцлер Германии А.Меркель попыталась убедить рынки в том, что Бундестаг уже в четверг примет необходимые поправки, а глава ЕЦБ Ж.-К.Трише уже через месяц уступит свое место М.Драги, договориться с которым будет значительно проще. Способствуют оптимизму сейчас и заверения властей Греции в обеспечении всего необходимого для получения очередного транша финансовой помощи. По слухам, уже сегодня миссия «тройки» прибудет в Афины, а в октябре Эллада может получить предусмотренные 9 млрд. евро.

Европейские биржевые индексы – FTSE (+4,02%), DAX (+5,29%) и CAC (+5,74%) во вторник с самого утра взмыли вверх. В «зеленой зоне» провели торги и американские индикаторы Dow Jones (+1,33%), S&P (+1,07%) и NASDAQ (+1,2%), которые прирастают вот уже третий день подряд. Драйверами оста вчера продолжили оставаться европейские банки, продолжающие уверенными темпами восстанавливаться от своего стремительного обвала середины сентября.

Бразильский BOVESPA (+0,32%), несмотря на положительную динамику цен на сырье, не смог похвастать резким ростом. Азиатские индикаторы дрейфуют сегодня возле нулевых отметок под давлением коррекции.

Основные новости и события

■ В мире не утихает активное обсуждение долговых проблем в Еврозоне, о которых ежедневно не устает говорить и мы. Вчера в центре внимания инвесторов вновь оказалась идущая к дефолту Греция, премьер-министр страны Г.Папандреу провел в Берлине переговоры с канцлером Германии А.Меркель, сообщает Reuters. Перед встречей г-н Папандреу заявил, что в Греции есть огромная воля к переменам и подтвердил намерение страны выполнить взятые на себя обязательства по сокращению объема бюджетных расходов. Г-жа Меркель выразила уверенность в том, что Греции удастся избежать дефолта и сообщила о своей убежденности в принятии Парламентом Германии поправок в немецкий закон о Европейском фонде финансовой стабильности. Напомним, что ориентировочно в четверг состоится голосование об увеличении размеров фонда с нынешних 440 млрд. евро до 780 млрд., из которых немецкая доля участия составит 211 млрд. евро.

Министр финансов Греции Э.Венизелос вчера в очередной раз попытался убедить рынки и европейские власти в желании Правительства Греции выполнять предписанные строгие меры по сокращению дефицита бюджета. По его словам, дефолтный сценарий будет губительным для страны, но Правительство приложит все усилия для спасения. Действия властей Греции не заставили себя долго ждать, уже вчера вечером Парламент страны ввел новый налог на недвижимость сроком на 4 года. Планируется, что бюджет Эллады будет получать от этого налога порядка 2 млрд. евро или 1, % от ВВП ежегодно. Пресс-секретарь Еврокомиссии А.Альтафаж-Тардио оценил усилия греческих властей, сообщив о прогрессе, достигнутом в последние дни. При этом он отметил, что исполнение бюджета Греции, а также масштабная приватизация являются основными препятствиями на пути возобновления работы миссии «тройки» в Афинах, но уже в ближайшие дни представители кредиторов должны вернуться в страдающую от долговых проблем страну. Как сообщает Reuters, уже сегодня миссия «тройки» может начать прибывать Грецию.

По информации The Financial Times, в Еврозоне наметился раскол по вопросу предоставления Греции очередного пакета финансовой помощи. Сообщается, что 7 из 17 членов зоны евро полагают, что частным держателям облигаций придется списать Афинам большой объем долгов, нежели предполагалось ранее.

Другая проблемная страна региона – Италия во вторник разместила векселя и облигации на общую сумму в 14,5 млрд. евро. Доходность бумаг в ходе аукциона выросла примерно на треть по сравнению со ставками месячной давности. Разместила вчера векселя и Испания, ей удалось привлечь 3,22 млрд. евро, ставки выросли за месяц примерно на 25%. Напомним, что с начала августа ЕЦБ начал выкупать бумаги Италии и Испании, и, похоже, он продолжает оставаться основным их покупателем.

■ Агентство Bloomberg со ссылкой на ФРБ Нью-Йорка приоткрыло завесу тайны над одобренной ФРС США на прошлой неделе программой «Операция Твист», которая призвана заменить «количественное смягчение» для стимулирования американской экономики. Планируется, что Федрезерв будет 13 раз в месяц выкупать государственные долгосрочные облигации США и 6 раз в месяц продавать краткосрочные бонды. Напомним, что общая сумма «Операции Твист» составляет 400 млрд. долл., а за счет ее применения экономика США получит дополнительный стимул для развития.

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.