

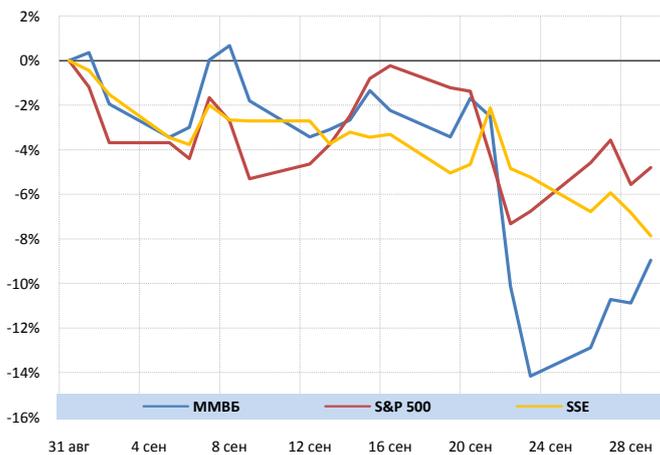
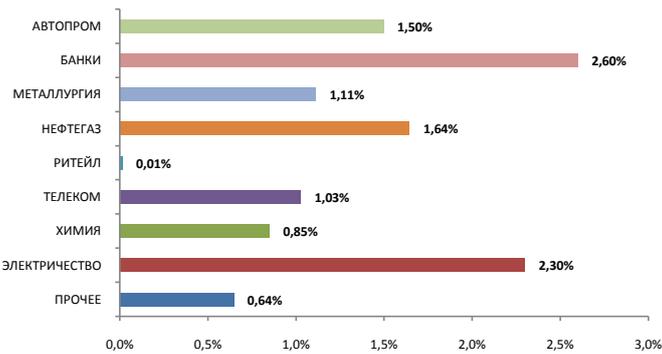
ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Индексы	Акции ММВБ			Товарный рынок				
MICEX	1 407.71	+2.17%	Газпром	158.81	+2.44%	Brent (ICE)	104.30	+0.34%
RTS	1 389.14	+1.59%	ЛУКОЙЛ	1 653.80	+2.26%	Золото	1 617.30	+0.63%
Dow Jones	11 153.98	+1.30%	Роснефть	196.40	+2.89%	Платина	1 543.94	+0.72%
NASDAQ	2 480.76	-0.43%	НорНикель	7 041.00	+0.30%	Медь	7 183.55	+0.38%
S&P 500	1 160.40	+0.81%	Сбербанк	74.70	+5.21%	Алюминий	2 252.00	+0.22%
DAX	5 639.58	+1.10%	АВТОВАЗ	20.49	+1.55%	Никель	18 745.00	+0.40%
FTSE	5 196.84	-0.40%	Акции NYSE			Валютный рынок		
NIKKEI 225	8 671.49	-0.34%	Citigroup	26.90	+3.78%	USD/RUB	31.94	+0.65%
Hang Seng	17 636.47	-2.08%	GE	15.86	+2.65%	EUR/RUB	43.38	+0.80%
Bovespa	53 384.67	+0.21%	Ford	10.00	+0.70%	USD/EUR	1.3582	+0.43%
SENSEX	16 701.94	+0.02%	BP	37.01	+1.59%	USD/JPY	76.82	+0.42%

Лидеры роста	
ТГК-2-ап	+6.77%
Банк Москвы	+6.54%
ТГК-13	+5.68%
ФСК ЕЭС	+5.23%
Сбербанк-ао	+5.21%
Лидеры падения	
7 Континент	-3.67%
Мечел	-2.96%
Уралкалий	-2.55%
Распадская	-2.45%
ТГК-9	-2.10%

КАРТА РЫНКА



Внешний фон

НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Американские индексы завершили четверг разнонаправленно, но Dow Jones и S&P на фоне решения Бундстага и данных из США возобновили рост. Однако настроения подпортил глава ФРБ Филадельфии Ч.Плоссер, который раскритиковал «Операцию Твист». На азиатских биржах сегодня не сложилось единой динамики для движения, цены на нефть снова растут.

Главные события

В РОССИИ:

- Российские резервы сокращаются
- "ВТБ" консолидировало 80,57% акций "Банка Москвы"

В МИРЕ:

- Парламент Германии принял поправки к EFSF
- Глава ФРБ Филадельфии раскритиковал "Операцию Твист"
- Статистика из США порадовала рынки

План торгов на сегодня

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок большую часть торгов проведет возле нулевых отметок, зачастую опускаясь в «красную зону». Все-таки до стабильного роста сейчас по-прежнему далеко, слишком много проблем имеется в мировой экономике. Пристально стоит сегодня следить за статистическими публикациями, которые могут стать основанием для нового подъема.

Данные статистики и отчетность компаний

Источник: Reuters

Дата	Время	Событие	Прогноз	Предыдущее значение	Влияние
30.09.2011	10:00	Германия. Розничные продажи за август, изм. г/г	-0.6%	-1.6%	→
30.09.2011	12:30	Великобритания. ВВП за II квартал (окончательный), изм. г/г		0.7%	→
30.09.2011	13:00	Еврозона. Инфляция за сентябрь, изм. г/г	2.5%	2.5%	→
30.09.2011	13:00	Еврозона. Уровень безработицы за август	10.0%	10.0%	→
30.09.2011	16:30	США. Личные доходы за август, изм. м/м	0.1%	0.3%	→
30.09.2011	16:30	США. Личные расходы за август, изм. м/м	0.2%	0.8%	↓
30.09.2011	17:45	США. Индекс Chicago PMI за сентябрь	55.5 п.	56.5 п.	→
30.09.2011	17:55	США. Индекс потребительского доверия за сентябрь	57.8 п.	57.8 п.	→

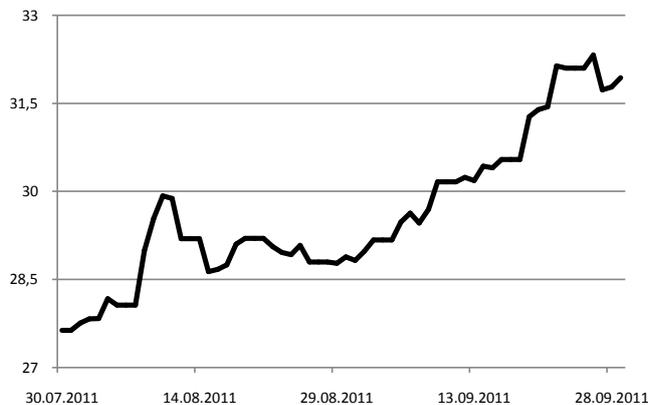
Сегодня не будет опубликовано важной корпоративной отчетности.



В России



Daily MICEX 1 407.71 29.84 п. +2.17%



Daily USD/RUB 31.94 0.2 п. +0.65%

Картина дня

Российский фондовый рынок, невзирая на небольшое снижение с утра, завершил четверг уверенным ростом, индексы и котировки устремились вверх под давлением пришедшего из-за рубежа позитива. Итоги голосования в Парламенте Германии, который принял необходимые поправки к Европейскому фонду финансовой стабильности, а также на редкость удачные статистические публикации из США обеспечили инвесторам оптимистичное настроение, которое помогло российскому рынку продолжить восстановление от пережитого в конце минувшей недели обвала. Тем более что неделю назад отечественные игроки перестарались с продажами, для подобной волны которых не было оснований. Индекс ММВБ за четверг вырос на 2,17% до 1407,71 пунктов, индекс РТС прибавил 1,59%, составив на закрытие 1389,14 пунктов.

Лидером роста на российском фондовом рынке стал вчера финансовый сектор. Акции «Сбербанка» (+5,21%) и «ВТБ» (+2,91%) на этой неделе смотрелись далеко не лучшим образом и в четверг начали отыгрывать понесенные потери. Кроме того, лучше рынка завершили торги бумаги «Роснефти» (+2,89%), «Транснефти» (+3,19%), «Татнефти» (+4,02%), «Аэрофлота» (+4,26%) и «Северстали» (+4,35%). Главным аутсайдером дня стала «Распадская» (-2,45%), опубликованный финансовый отчет которой разочаровал инвесторов.

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок большую часть торгов проведет возле нулевых отметок, зачастую опускаясь в «красную зону». Все-таки до стабильного роста сейчас по-прежнему далеко, слишком много проблем имеется в мировой экономике. Пристально стоит сегодня следить за статистическими публикациями, которые могут стать основанием для нового подъема.

Основные новости и события

■ По данным департамента внешних и общественных связей Банка России, по состоянию на 23 сентября 2011 года объем международных резервов РФ составил 526 млрд. долларов, потеряв за неделю с 16 сентября 6 млрд. долларов. Укрепление курса доллара заставило ЗВР России опуститься до самого низкого уровня за последние три месяца, при этом еще 19 августа с.г. они находились на максимальной отметке, начиная с октября 2008 года, и составляли 544 млрд. долларов. Напомним, что исторический максимум международных резервов РФ был зафиксирован 8 августа 2008 года на отметке 598,1 млрд. долларов.

■ Группа ВТБ увеличила свою долю в капитале Банка Москвы до 80,57%, выполнив тем самым условие генерального соглашения по оказанию финансовой поддержки столичному банку, подписанного в июле между ВТБ, Банком Москвы и Агентством по страхованию вкладов. По условиям соглашения, после консолидации более 75% акций банка группой ВТБ, АСВ предоставит Банку Москвы кредитную помощь в размере 295 млрд. рублей под 0,51% сроком на 10 лет. В ближайшее время в рамках реализации генерального соглашения ООО «ВТБ Пенсионный администратор» предоставит Банку Москвы дополнительный капитал в размере 100 млрд. рублей. Напомним, что проблемные активы столичного банка были оценены в 150 млрд. рублей. По словам председателя правления ВТБ Андрея Костина, присоединение Банка Москвы позволит группе укрепить свои позиции на российском банковском рынке, расширить сеть продаж, а также повысить качество предлагаемых продуктов и услуг.

В Мире



Daily Dow Jones 11 153.98 143.08 п. +1.30%

Daily Hang Seng 17636.47 -375 п. -2.08%

Картина дня

Оптимистичные настроения не уходят с ведущих фондовых площадок планеты, вчера пришли очередные позитивные вести, связанные с борьбой европейских властей с долговыми проблемами региона. Парламент Германии легко принял поправки к закону о Европейском фонде финансовой стабильности, и теперь, пожалуй, осталось лишь одно препятствие на пути увеличения его объема и расширения списка функций. ЕЦБ, по слухам, настроен против изменений в EFSF, но уже через месяц Ж.-К.Трише покинет свой пост, а сменяющий его М.Драги имеет другое мнение. Заметно улучшили настроения инвесторов и статистические данные из США, пересмотр роста ВВП во II квартале и отличные сведения с рынка труда способствовали росту индексов и котировок. Однако заявления главы ФРБ Филадельфии внесли на рынок элемент негатива и не дали разбежаться настоящему подъему. Все-таки напряженность еще не покинула рынки, и всем известны имеющиеся в мировой экономике проблемы.

Ведущие индексы континентальной Европы DAX (+1,1%) и CAC (+1,07%) после известий из Бундестага устремились вверх и не покинули «зеленую зону» вплоть до закрытия, британский FTSE (-0,4%) их призыв не поддержал, в конце дня опустившись в минус. На американских биржах индикаторы также двигались разнонаправлено, если Dow Jones (+1,3%) и S&P (+0,81%) весь день лишь прирастали, то NASDAQ (-0,43%) вряд ли может занести минувший четверг себе в актив. Акции высокотехнологичных компаний вчера дешевели на фоне разговоров о падении спроса на их продукцию, и, как следствие, их финансовые результаты в III квартале вряд ли порадуют рынки. Лидерами роста вчера снова стали бумаги банковского сектора.

Бразильский BOVESPA (+0,21%) в четверг умеренно прирастал вместе с остальным миром. Азиатские индикаторы движутся сегодня разнонаправлено, снижается Япония на фоне не самых удачных данных по промпроизводству и инфляции в августе.

Основные новости и события

■ В Еврозоне не утихают долговые проблемы, в направлении разрешения которых вчера был сделан существенный шаг. Главным событием четверга стало заседание Парламента Германии, на повестке дня которого стояло голосование по поводу увеличения объемов Европейского фонда финансовой стабильности и расширения списка его полномочий. Как сообщает Reuters, Бундестаг одобрил предложенную программу, причем «за» проголосовало 523 депутата, а «против» - всего 85. Парламентарии вняли доводам канцлера Германии А.Меркель, и, несмотря на возражения ряда видных экономистов. Напомним, что руководители Еврозоны еще в июле одобрили увеличение объемов EFSF с нынешних 440 млрд. до 780 млрд. евро, а также изменение его роли. При этом немецкое участие увеличится почти в два раза до 211 млрд. евро. Германия стала 11 страной зоны евро, одобрившей реформы, вечером свое согласие дала и Эстония, и теперь необходимо согласие еще 5 государств, но наиболее проблемный участок принятия уже пройден.

Италия в четверг провела размещение облигаций с различными сроками погашения на общую сумму в 7,86 млрд. евро, при этом верхняя граница продажи была установлена на отметке в 9 млрд. евро. Доходности итальянских бондов продолжают идти вверх, а облигации с 10-летним сроком погашения, как передает Reuters, вчера и вовсе побили рекорд – ставка по ним достигла 5,86%.

В четверг в Афины после трехнедельной паузы вернулась миссия «тройки» кредиторов Греции, и переговоры о предоставлении стране очередного транша возобновились. Минфин Греции поприветствовал делегацию и сообщил, что климат состоявшейся вчера встречи был позитивным после принятых на этой неделе Правительством Эллады жестких мер экономии. Напомним, что Греции жизненно необходим новый транш кредитной поддержки объемом в 8 млрд. евро, выделение которого предусмотрено июльским договором о помощи стране.

■ Глава ФРБ Филадельфии Ч.Плоссер в опубликованных вчера банком материалах подверг критике принятую ФРС на прошлой неделе программу «Операция Твист», суть которой, напомним, заключается в замещении краткосрочных бумаг долгосрочными. По его словам, принятие Фрезервум этой программы является рискованным и не окажет существенного влияния на восстановление экономики США. Кроме того, он отметил, что этими действиями ФРС подрывает собственную кредитоспособность. Также г-н Плоссер предупредил об опасностях, которые таит проводимая сейчас в США чрезмерно мягкая монетарная политика, которая, по его мнению, приведет к разгону инфляции при сохранении высокого уровня безработицы.

■ Вчера в США увидел свет ряд статистических публикаций, оказавших позитивное влияние на фондовые рынки. Министерство торговли страны повысило оценку роста ВВП США во II квартале текущего года с 1% до 1,3% в годовом выражении. Аналитики ожидали пересмотра показателя роста до 1,2%. Индекс потребительских расходов PCE Core вырос в отчетном периоде на 2,3% против прогнозирувавшейся оценки в 2,2%. Напомним, что в августе данные по ВВП США добавили «масла в огонь» охватившей рынки паники. Теперь понятно, что не все так плохо в американской экономике, как сообщалось ранее, но множество проблем сохраняется.

Одной из главных проблем экономики США сейчас является безработица, но вчерашние данные Министерства труда обнадежили инвесторов. Сообщается, что число первичных заявок на получение пособий по безработице в стране упало за прошедшую неделю на 37 тыс. (8,6%) до минимального с начала апреля значения в 391 тыс. Аналитики прогнозировали снижение показателя лишь до 420 тыс. В то же время, число американцев, продолжающих получать пособие, за семь дней сократилось всего на 20 тыс. (0,5%) до 3,729 млн. против ожидавшихся 3,749 млн. безработных.

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.