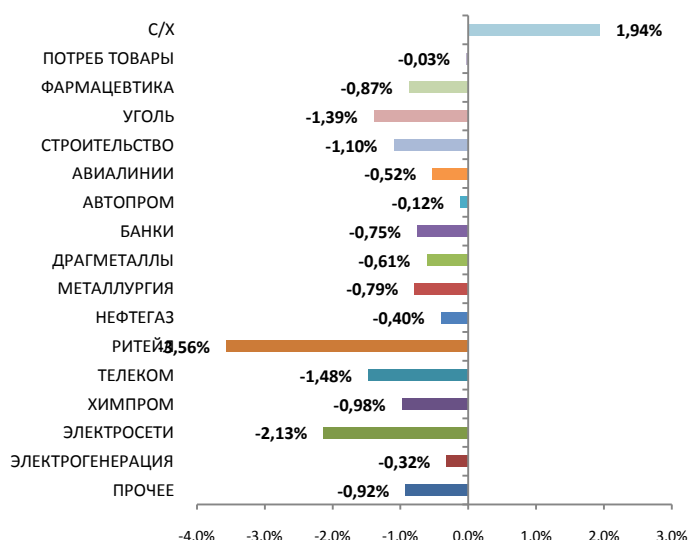


Россия	Европа	Америка	Азия	Нефть	ПромМеталлы
Индексы	Акции ММВБ	Товарный рынок	Процентные ставки		
ММВБ 1435.76 -0.59%	Газпром 157.33 -1.08%	Нефть Brent 99.91 -0.78%	MosPrimeON 5.47 -0.03		
PTC 1388.07 -1.43%	Сбербанк ао 90.92 -0.20%	Нефть WTI 86.47 -0.86%	MosPrime3M 7.24 +0.02		
Dow Jones 12896.67 -0.36%	ЛУКОЙЛ 1838.5 -0.08%	Золото 1602.75 -0.77%	Лидеры роста/падения		
S&P 500 1367.58 -0.47%	Роснефть 211.74 -0.26%	Платина 1475 -0.92%	Иркутскэнерго		+10.24%
NASDAQ 2647.47 +0.06%	НорНикель 5347 +0.09%	Алюминий 15665 -0.54%	Банк Уралсиб		+7.25%
NIKKEI 225 9010.28 -0.77%	ВТБ 0.0586 -2.75%	Медь 56050 -0.28%	ГАЗ ап		+3.34%
HangSeng 19760.39 -0.25%	Акции NYSE		ЦентрТелегрф ап		+2.72%
SENSEX 17467.92 -0.40%	JP Morgan 34.38 -4.18%	Валютный рынок	ОМЗ-ао		-4.30%
DAX 6535.56 -0.45%	GE 20.33 -0.49%	USD/RUB 32.516 +0.01%	Аптеки 36 и 6		-5.19%
CAC40 3229.36 -1.17%	Ford 9.57 -0.31%	EUR/RUB 40.255 -0.06%	Диод		-5.21%
DJI futures 12816.00 -0.12%	McDonald's 89.3 +0.81%	Корзина RUB 35.99 +0.00%	ТГК-13		-5.85%
		EUR/USD 1.2378 -0.11%			

Карта российского рынка (изменения за день)



Внешний фон

НЕЙТРАЛЬНЫЙ

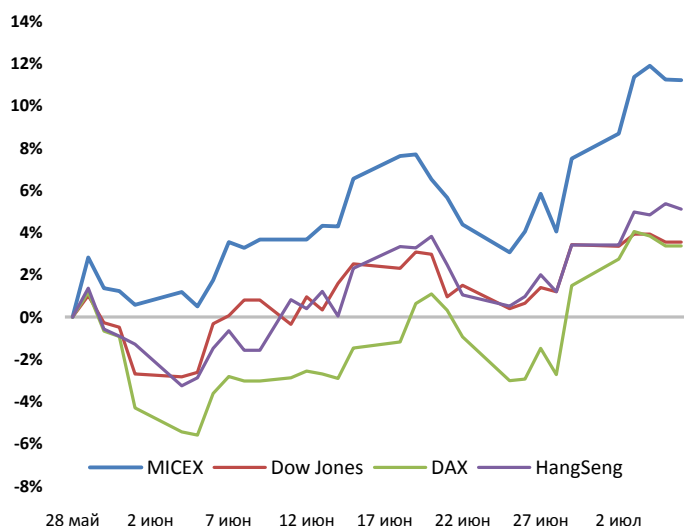
Американские индексы завершили четверг в небольшом минусе под давлением коррекции, снижаются сегодня и азиатские индикаторы. Нефть понемногу дешевеет, несмотря на позитивные решения Центробанков. Опасения вызывают доходности по испанским бондам.

Прогнозы и ожидания на день

Сегодня, на наш взгляд, российский фондовый рынок продолжит начатое вчера нисходящее движение, коррекция вновь станет катализатором умеренного снижения индексов и котировок. Стремительное ралли подошло к концу, но ждать резкого обвала сейчас не стоит, наиболее вероятным сценарием ближайшего будущего по-прежнему является боковик.

Внимание сегодня следует уделить июньским данным по безработице из США. Вырасти она не должна, а вот снизиться способна, что добавит на рынок позитива.

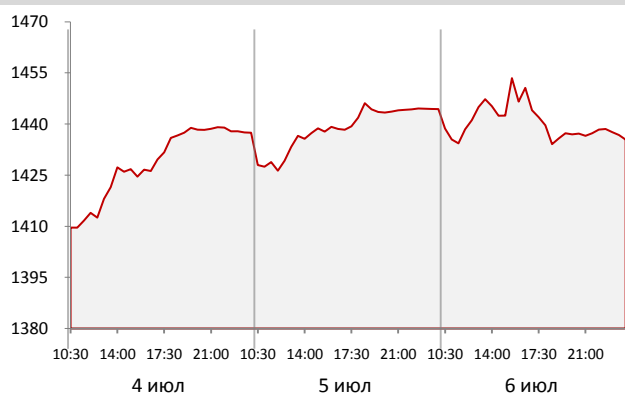
Месячная динамика мировых индексов



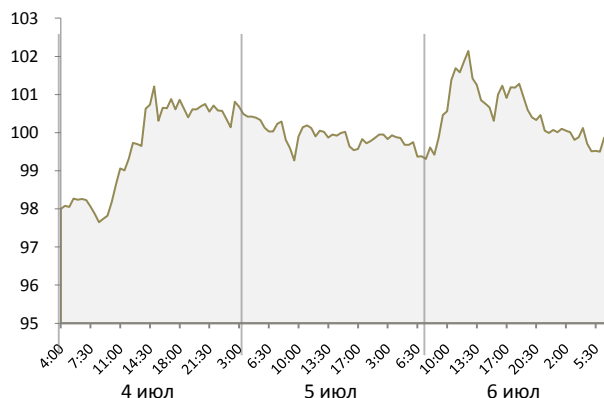
Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.	
10:45	Франция. Торговый баланс за май, млрд. евро	-5.5	-5.8	→
12:30	Великобритания. Индекс РРП за июнь, г/г	2.0%	2.1%	→
14:00	Германия. Промпроизводство за май, м/м	0.1%	-2.2%	→
16:30	США. Уровень безработицы за июнь	8.2%	8.2%	→
16:30	США. Занятость за июнь, тыс.	90	69	↑
18:30	Выступление члена СУ ЕЦБ Б.Кера			→
n/a	Выступление главы МВФ К.Лагард			→
5:30	(9.07) Китай. Инфляция за июнь, г/г	2.3%	3.0%	↑

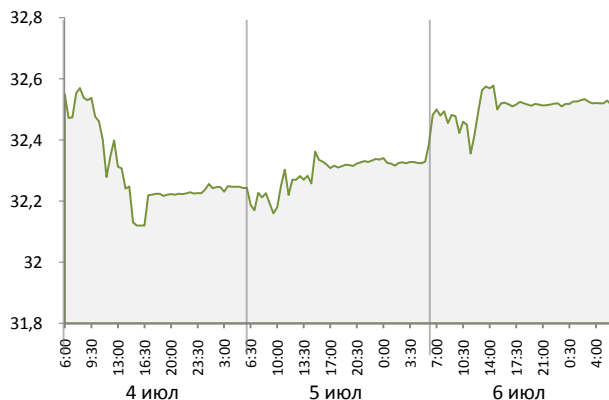
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.58	-1.53	-	-	-
Германия	1.39	+0.10	21	US	+4.0
Франция	2.50	-0.90	111	DE	+2.0
Италия	5.97	+0.00	458	DE	+27.0
Испания	6.78	+0.00	539	DE	+43.0
Португалия	10.21	-3.20	882	DE	+1.0
Бельгия	2.97	+0.00	157	DE	-0.1
Нидерланды	1.85	-1.10	45	DE	-2.0
Бразилия	9.94	+0.00	836	US	+1.5
Россия	8.24	+0.00	836	DE	-0.1

Комментарий к открытию рынка

Вчерашний «День мировых Центробанков» завершился, несмотря на полученный рынком позитив, преимущественно в «красной зоне». Инвесторы воспользовались известным правилом «покупай на слухах, продавай на фактах» и приступили к фиксации полученной за время затянувшегося ралли прибыли, тем более что состоявшиеся события уже были, по большому счету, отыграны, а коррекция уже давно назрела.

Действия ЦБ

Между тем, сразу три крупнейших Центробанка планеты объявили вчера о смягчении монетарной политики, и подобный факт заметно подкрепляет веру в перспективы мировой экономики. Если снижение ЕЦБ базовой ставки до минимальных в истории 0,75% ожидалось инвесторами, ровно как и расширение объема выкупа активов Банком Англии, то меры Народного банка Китая стали приятным сюрпризом. Поднебесная второй раз за последний месяц понизила процентную ставку в целях стимулирования экономики, и, похоже, что это снижение стало для Китая не последним. Подобные шаги со стороны регуляторов выглядят абсолютно логичными в текущих условиях, но пока положение мировой экономики остается крайне тяжелым, о чем рассказывал вчера и глава ЕЦБ М.Драги, добавивший «ложку дегтя» в окруживший рынок позитив.

Снижение индексов

Российский фондовый рынок большую часть четверга провел в плюсе, а темпы его роста порой достигали 1%. Однако, ближе к вечеру инвесторы приступили к фиксации прибыли, и по итогам дня индекс ММВБ просел на 0,59% до 1435,76 пунктов, индекс РТС под давлением ослабевшего рубля потерял 1,43%, составив на закрытие 1388,07 пунктов. Возглавил снижение «ВТБ» (-2,75%), коррекцию которого подстегнули неудачные результаты за I квартал. Также подешевели вчера акции «Газпрома» (-1,08%), «Ростелекома» (-1,42%), «Уралкалия» (-1,08%), «Северстали» (-1,43%), «ФСК ЕЭС» (-1,52%) и «Холдинга МРСК» (-4,03%).

Европейские индексы вчера также упали к вечеру после умеренного роста в первой половине дня. Коррекция отбросила DAX (-0,45%), CAC (-1,17%) и MIB (-2,03%) вниз, а вот FTSE (+0,14%) удержался в «зеленой зоне». В небольшом минусе большую часть четверга провели и американские индикаторы Dow Jones (-0,36%), S&P (-0,47%) и NASDAQ (+0,06%), коррекция для них оказалась сильнее и решений Центробанков, и удачной статистики. Индикатор занятости ADP в США в июне вырос на 176 тысяч, что вселяет надежду на неплохие сегодняшние данные по безработице.

Коррекция продолжится?

Азиатские индексы сегодня также отдалились на откуп коррекции, понемногу сдавая завоеванные позиции, и, вероятнее всего, аналогичные движения мы увидим сегодня и на биржах России с Европой. Однако, переоценивать текущее снижение не стоит, наоборот, последние события на внешнем фоне вселяют веру в перспективы мировой экономики, которой по силам избежать нового структурного кризиса. Но пока ситуация слишком шаткая, что подтверждает и новый рост рыночных ставок по облигациям проблемных стран Европы. Доходности по 10-летним испанским бумагам вновь превысили отметку в 6,8% годовых.

Контактная информация

Отдел по работе с клиентами

главный офис

+7 812 635-68-65 (многоканальный)

Ирина Ларионова, зам. руководителя отдела доб. 217

Ольга Михайлова, клиент-менеджер доб. 340

офис "Киришский"

+7 (81368) 55-222

Елена Фирсова, клиент-менеджер

Аналитическая служба

+7 812 635-68-62 research@dohod.ru

Всеволод Лобов, руководитель отдела доб. 333

Сергей Шалгин, финансовый аналитик доб. 107

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Адреса:

Санкт-Петербург

Главный офис

наб. канала Грибоедова, д. 6/2, лит. А
ст. м. "Невский проспект"

Телефон: (812) 635-68-62

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

Телефон: (813 68) 55-222

Факс: (813 68) 548-20

e-mail: kirishi@dohod.ru

WWW.DOHOd.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. Независимо от осматрительности, 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.