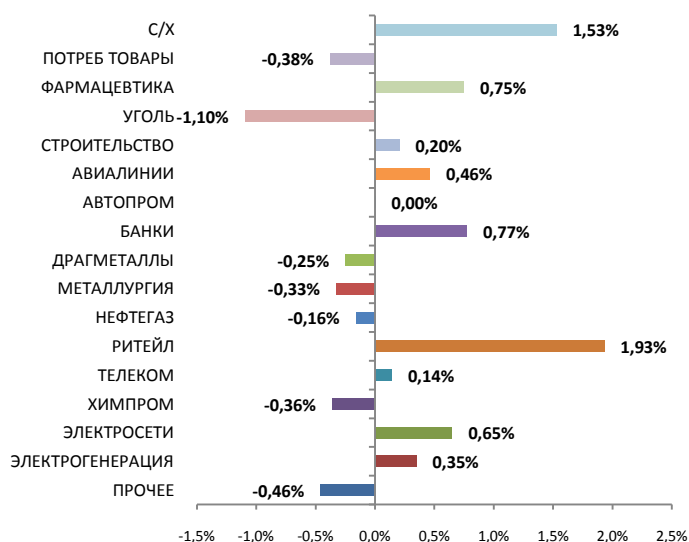


Россия	Европа	Америка	Азия	Нефть	ПромМеталлы
--------	--------	---------	------	-------	-------------

Индексы			Акции ММВБ			Товарный рынок			Процентные ставки		
		↓			↑			↓			↑
ММВБ	1414.62	+0.02%	Газпром	154.41	-0.64%	Нефть Brent	98.58	-1.73%	MosPrimeON	5.8	+0.18
PTC	1352.50	-0.38%	Сбербанк ао	90.02	+0.92%	Нефть WTI	85.01	-1.14%	MosPrime3M	7.23	+0.00
Dow Jones	12736.29	-0.28%	ЛУКОЙЛ	1829.8	+0.24%	Золото	1585.3	-0.09%	Лидеры роста/падения		
S&P 500	1352.46	-0.16%	Роснефть	207.9	+0.29%	Платина	1435.8	-0.51%	ТГК-2-ап		+6.83%
NASDAQ	2610.31	-0.08%	НорНикель	5299	-0.67%	Алюминий	15650	+0.16%	Иркутскэнерго		+5.94%
NIKKEI 225	8861.97	-0.39%	ВТБ	0.0565	+0.44%	Медь	55640	+0.16%	МРСК Сев-Зап		+3.34%
HangSeng	19409.32	-0.10%	Акции NYSE			Валютный рынок			ВСМПО-АВИСМА		+3.09%
SENSEX	17481.24	+0.51%	JP Morgan	33.96	+0.18%	USD/RUB	32.975	+0.02%	МРСК Сев-Кав		-3.78%
DAX	6387.57	-0.35%	GE	20.04	+0.20%	EUR/RUB	40.518	-0.23%	ЭнергоСистемыВостока		-4.15%
CAC40	3156.80	-0.38%	Ford	9.45	-0.53%	Корзина RUB	36.37	+0.00%	ОМЗ-ао		-5.21%
DJI futures	12657.00	-0.22%	McDonald's	89.8	+0.16%	EUR/USD	1.2287	-0.25%	Русское море		-15.66%

Карта российского рынка (изменения за день)



Внешний фон

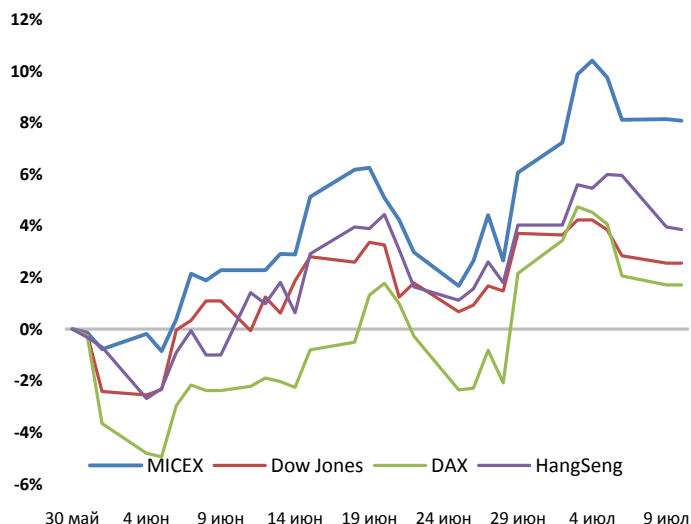
НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Американские индексы к вечеру вернулись к нулевым отметкам, где и завершили торги. Отчет Alcoa порадовал рынки, чего не скажешь про встречу Еврогруппы – ситуация в Европе остается главным негативным фактором. Азиатские индикаторы снижаются, нефть дешевеет.

Прогнозы и ожидания на день

Новости из Европы вновь не смогли порадовать рынки, и вторник, на наш взгляд, российские индексы начнут умеренным снижением под давлением подешевевшей нефти. Однако, резкого падения мы не увидим, и рынок вновь большую часть дня проведет в вялом дрейфе в небольшом минусе, дожидаясь решений Германии по поводу постоянного фонда финпомощи Еврозоны. В случае позитива из Берлина вероятен новый рост котировок, но делать прогнозы на решения немецкий властей сейчас очень сложно.

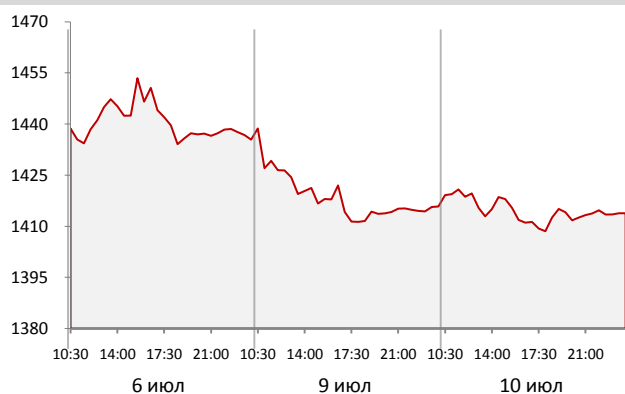
Месячная динамика мировых индексов



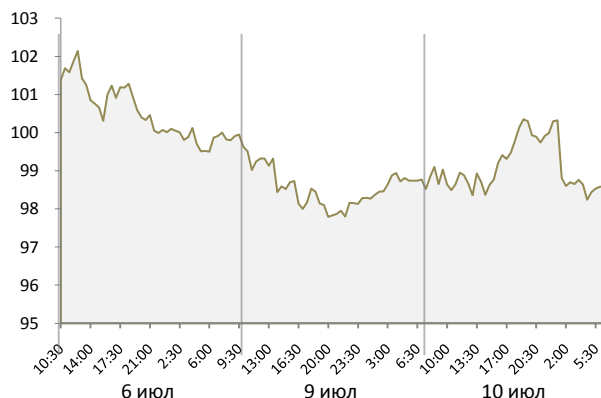
Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.	
10:45	Франция. Промпроизводство за май, м/м	-0.9	1.5	↓
12:30	Великобритания. Промпроизводство за май, м/м	-2.1%	-1.0%	↓
12:30	Великобритания. Торговый баланс за май, фунтов	-9 млрд.	-10 млрд.	→
14:05	Выступление Дж.Балларда (ФРБ Сент-Луиса)			→
18:00	США. Индекс эк. оптимизма IBD на июль	н/а	46.7 п.	→
н/а	Германия. Обсуждение решений саммита ЕС			→
0:30	США. Запасы нефти за неделю (API), млн. барр.	-1.1	-3.033	↑

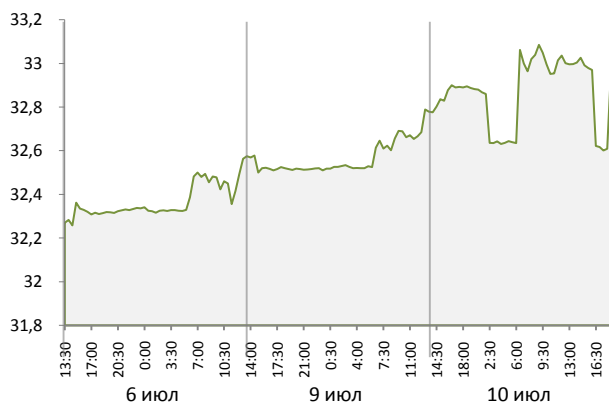
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.51	+0.00	-	-	-
Германия	1.33	-0.10	19	US	-3.0
Франция	2.43	-0.20	110	DE	+6.0
Италия	6.13	+0.00	477	DE	+6.0
Испания	7.07	+0.00	575	DE	+12.0
Португалия	10.34	+1.50	894	DE	-6.0
Бельгия	2.87	+2.70	155	DE	+2.8
Нидерланды	1.75	-1.10	43	DE	+2.0
Бразилия	9.92	+0.00	841	US	+0.0
Россия	8.24	+0.00	841	DE	+0.1

Комментарий к открытию рынка

Новая неделя на фондовых рынках началась с продолжения снижения – растущая напряженность в Европе и противоречивые ожидания от старта «сезона отчетности» в США выступили в роли нового повода для продаж. Весь день на крупнейших биржах господствовали пессимистичные настроения, но все-таки пока оптимизм не до конца ушел с площадок, не дав развернуться по-настоящему резкому падению. Опасения инвесторов понятны и логичны – европейским властям на июньском саммите удалось создать лишь видимость стабильности, но уже менее чем через неделю долговой кризис в регионе обострился вновь. Пока ESM не приступил к выкупу облигаций проблемных стран региона с рынка, а над Испанией продолжают сгущаться тучи. Вчера ставки по 10-летним бондам этой страны превысила отметку в 7,1% годовых, и перспективы испанской экономики уверенному росту сейчас явно не способствуют. Именно ситуация в Европе остается главным негативным фактором на рынке, и вчера игроки вновь настроились на осторожные продажи.

Российский фондовый рынок большую часть понедельника провел в «красной зоне», но к вечеру закрепился возле нулевой отметки. Индекс ММВБ по итогам основной сессии вырос на символические 0,02% до 1414,62 пунктов, индекс РТС просел на 0,38%, составив на закрытие 1352,5 пунктов. Подешевели вчера акции «Газпрома» (-0,64%), «Норильского Никеля» (-0,67%), «Северстали» (-1,04%), «Уралкалия» (-0,51%) и «Холдинга МРСК» (-1,38%). Уверенным ростом завершил торги «Сбербанк» (+0,92%), до этого падавший в течение двух дней. Продолжили двигаться вверх котировки «ФСК ЕЭС» (+1,58%).

Европейские индексы FTSE (-0,62%), DAX (-0,35%) и CAC (-0,38%) последовали примеру своих российских аналогов, и к закрытию отыграли большую часть из пережитого ими в понедельник падения, продолжая, тем не менее, снижаться вот уже четыре дня подряд. На американских биржах перед стартом «сезона отчетности» особой активности не наблюдалось, и заокеанские индикаторы Dow Jones (-0,28%), S&P (-0,16%) и NASDAQ (-0,08%) финишировали вблизи от нулевых отметок.

Но все-таки главные события начала текущей недели состоялись уже после конца рабочего дня на биржах США – ночью с понедельника на вторник по московскому времени. Сперва Alcoa (+0,4%) представила свой отчет за II квартал, который можно назвать достаточно удачным, с учетом состоявшегося падения цен на алюминий. Скорректированная чистая прибыль компании упала за год более чем в 9 раз, составив 6 центов на акцию, но оказалась на уровне ожиданий, а выручка существенно превзошла публиковавшиеся Reuters прогнозы. Таким образом, начало «сезона отчетности» можно считать успешным, но для конкретных выводов необходимо подождать как минимум пятничные публикации от JP Morgan и Wells Fargo.

Но вновь разочаровали инвесторов ночью новости из Европы. Министры финансов членов Еврозоны на состоявшейся встрече перенесли сроки снижения дефицита бюджета Испании на год, но, как сказал будущий глава ESM К.Регинг, даже не обсуждали выкуп фондом гособлигаций, в то время как рынок ждал конкретных решений от Еврогруппы по этому вопросу. Глава ЕК О.Рен, между тем, заявил, что ЕЦБ и пока еще временный фонд финпомощи EFSF подписали договор об использовании Центробанка в роли агента по выкупу облигаций. Похоже, что дело все-таки сдвинулось с «мертвой точки», и в этом плане очень важными представляются сегодняшние переговоры в Германии по использованию средств ESM – уже в ближайшие дни фонд должен приступить к поддержке Испании, без которой вся мировая экономика обречена на гибель. Азиатские индексы проводят вторник преимущественно в небольшом минусе в пределах 0,5%, отыгрывая отсутствие решений Еврогруппы. Продолжают идти вниз и цены на нефть. Скорее всего, продолжат свой боковой дрейф в «красной зоне» в ожидании мер властей и индикаторы из Европы и России – но новости из Германии способны спровоцировать их новый рост.

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.DOHOД.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. Невзирая 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.