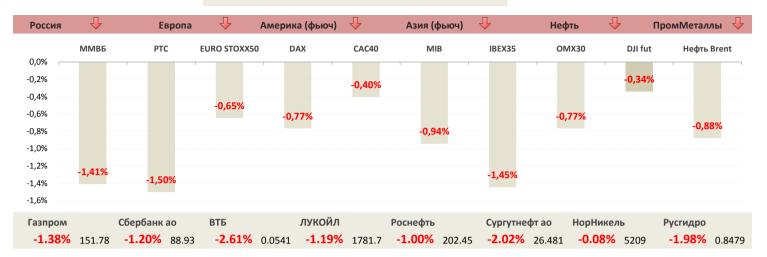


### Дневной обзор

### 12 ИЮЛЯ 2012 Г.

14:05





Лидеры роста/падения			Товарный ры	1		
Волжская ТГК	ao	+6.96%	Нефть Brent	99.35	-0.88%	
Красный Октяб		+4.53%	Нефть WTI	85.04	-0.90%	
ЦентрТелеграф		+4.16%	Золото	1565.74	-0.67%	
Красный Октяб		+3.58%	Платина	1428.9	+0.13%	
Квадра ТГК-4		+2.68%	Алюминий	15590	-0.13%	
Э.Он Россия		+1.23%	Медь	55470	+0.04%	
Акрон		-3.18%	<b>Доходность го</b>	ос. облигац	ий (10лет)	
Распадская Красноярская ГЭС Холдинг МРСК МРСК Сев-Кав ТГК-2-ап		-3.50% -3.71% -4.49%	Германия Италия Испания	1.257 5.808 6.539	7 -0.02 3 -0.01	
		-4.86% -6.28%	<b>Валютный ры</b> USD/RUB EUR/RUB	<b>нок</b> 32.741 39.993	+0.12%	
MosPrimeON	5.86	+0.34	Корзина RUB	36.00	-0.13%	
MosPrime3M	7.27	+0.00	EUR/USD	1.2216	-0.17%	

# Бумага дня

Акции «Норильского Никеля» сегодня торгуются существенно лучше рынка, с утра закрепившись возле нулевой отметки. Причиной подобного является перепроданность «ГМК», котировки которого заранее приготовились к всеобщему падению. Рисковать с их покупкой пока, впрочем, не рекомендуем.

### Прогнозы и ожидания до конца торгов

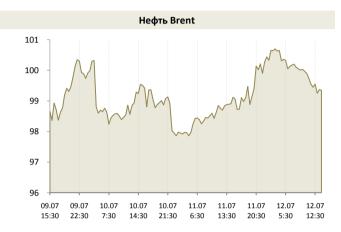
Российский рынок акций к середине дня прочно закрепился в солидном минусе возле важного сопротивления в 1385 пунктов по индексу ММВБ. Увы, появления каких-либо позитивных мотиваторов ждать не приходится, настроения за рубежом не способствуют росту, и о возобновлении роста на московской бирже остается лишь мечтать.

При этом вероятно, что завтра снижение отечественных индексов продолжится – статистика из Китая готова преподнести неприятный сюрприз. Поэтому рисковать с вхождением в длинные позиции сейчас не представляется оправданным, с активными действиями подождем до следующей недели.

Время	Событие	Прогноз	Пред.	
16:30	США. Импортные цены за июнь, м/м	-1.7%	-1.0%	1
16:30	США. Экспортные цены за июнь, м/м	-0.3%	-0.4%	$\Rightarrow$
16:30	США. Пособия по безработице за неделю, тыс.	372	374	$\Rightarrow$
16:30	США. Число безработных за неделю, млн.	3.3	3.306	$\Rightarrow$
22:00	США. Исполнение бюджета в июне, млрд. долл.	-75.0	-124.6	$\Rightarrow$
6:00	Китай. ВВП за II квартал, г/г	7.6%	8.1%	$\Phi$
6:00	Китай. Промпроизводство за июнь, г/г	9.8%	9.6%	$\Rightarrow$
6:00	Китай. Розничные продажи за июнь, г/г	13.5%	13.8%	$\Rightarrow$

Дневной обзор рынков 12.07.2012 www.dohod.ru







### Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	К	изм.
США	1.49	-2.21	-		-
Германия	1.26	-1.60	24	US	+4.0
Франция	2.24	-7.30	103	DE	-6.0
Италия	5.81	-1.10	452	DE	-13.0
Испания	6.54	-4.20	531	DE	-20.0
Португалия	10.67	-1.20	954	DE	+31.0
Бельгия	2.68	-8.80	142	DE	-7.2
Нидерланды	1.68	-3.20	43	DE	+1.0
Бразилия	9.69	+0.00	820	US	+2.2
Россия	8.14	-1.70	820	DE	+0.0

#### Комментарий к ходу торгов

Падение российского фондового рынка в четверг продолжилось, индексы и котировки с самого утра опустились в «красную зону» под давлением негативных настроений в США. Вчера, увы, за океаном вновь господствовал пессимизм, приведший к пятому дню снижения подряд, и сегодня волна продаж не утихла на московской бирже, невзирая на спокойную для последнего времени обстановку в Европе. С третьей попытки «медведям» всетаки удалось закрепиться ниже поддержки в 1400 пунктов по индексу ММВБ, следующей «остановкой» является рубеж в 1385 пунктов, пробить который могут помочь завтрашние макроэкономические публикации из Китая и отчеты JP Morgan и Wells Fargo. Однако, пока рынок продолжает дрейфовать в боковике, и надежда на позитив из-за рубежа сохраняется.

К 14:00 по Москве индекс ММВБ упал на 1,41% до 1385,32 пунктов, индекс РТС потерял 1,5%, составляя на текущий момент 1335,48 пунктов.

Возглавляют снижение на рынке акции «Газпрома» (-1,38%), «Сбербанка» (-1,2%), «ВТБ» (-2,61%), «Транснефти» (-1,99%), «Сургутнефтегаза» (-2,02%), «ФСК ЕЭС» (-2,79%), «Русгидро» (-1,98%) и «Холдинга МРСК» (-4,49%). Бумаги «Роснефти» (-1%) и «ЛУКОЙЛа» (-1,19%) дешевеют синхронно с нефтью, существенно лучше рынка торгуются сегодня «Норильский Никель» (-0,08%) и «Северстали» (+0,19%), которые, такое чувство, заранее приготовились к всеобщему падению.

Настроения на американских биржах сегодня остаются главным негативным фактором на рынке. Заокеанские инвесторы опасаются за корпоративные прибыли из-за проблем в мировой экономике, а вчера их пессимизм усилили майские данные по оптовым продажам и публикация протокола июньского заседания ФРС. Лишь двое из 12 членов Комитета по открытым рынкам высказались за новое стимулирование экономики США, еще двое допустили подобную возможность при ухудшении ситуации. Таким образом, столь желанный «быками» запуск третьего раунда количественного смягчения откладывается на несколько месяцев, а ФРС, между тем, подтверждает имеющиеся в экономике проблемы, что лишь усиливает страхи игроков.

При этом откровенно радует сейчас происходящее в Европе. Памятное решение немецкого суда не смогло выбить почву «из-под ног» инвесторов, и доходности по испанским и итальянским облигациям в последние дни исключительно снижаются. Опасения за развитие долгового кризиса ненадолго утихли, но пока ситуация в европейской экономике далека от стабильной, что подтвердили и сегодняшние данные по промпроизводству. В мае промышленность Старого Света упала на 2,8% в годовом выражении, что чуть лучше публиковавшихся прогнозов, но является худшим результатом для показателя с посткризисного декабря 2009 года. Резкое ухудшение динамики промпроизводства во Франции (-3,8% в мае против +2% в апреле) вместе с продолжившимся падением в Италии (-6,9%) и Испании (-6,1%) не может настроить на оптимистичный лад, тем более что поводов для улучшения ситуации не видно. Судя по всему, во II квартале мы увидим снижением ВВП региона, и будущее экономики Еврозоны по-прежнему туманно.

На азиатских биржах, за исключением Китая, сегодня вновь господствовали продажи, с резкого снижения примерно на 1% начали торги и европейские индексы. Сдает завоеванные во время ралли на стыке июня и июля позиции российский фондовый рынок, пока, впрочем, не находя в себе силы окончательно выбраться из боковика, пробив сопротивление в 1385 пунктов по индексу ММВБ. Ждать роста индикаторов сегодня не приходится, появления позитивных стимулов не предвидится, а выходящая американская статистика не столь важна для резкой смены настроений. При этом могут ухудшить и без того мрачную обстановку на биржах завтрашние новости – слабо верится в публикацию удачной статистики из Китая, которая может стать новым ударом как по акциям, так и по ценам на нефть. Остается надеяться лишь на корпоративные отчеты из США, где в пятницу свои финансовые показатели обнародуют банки JP Morgan и Wells Fargo, а в понедельник — Citigroup. Они способны добавить на рынки позитива, но пока в скорый рост верится слабо.

## Контактная информация

# **ДОХОДЬ**ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

### 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 <u>research@dohod.ru</u>

Всеволод Лобов, руководитель отдела доб. 333

Сергей Шалгин, финансовый аналитик доб. 107

WWW.DOHOD.RU

Вся аналитика здесь



### 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

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.