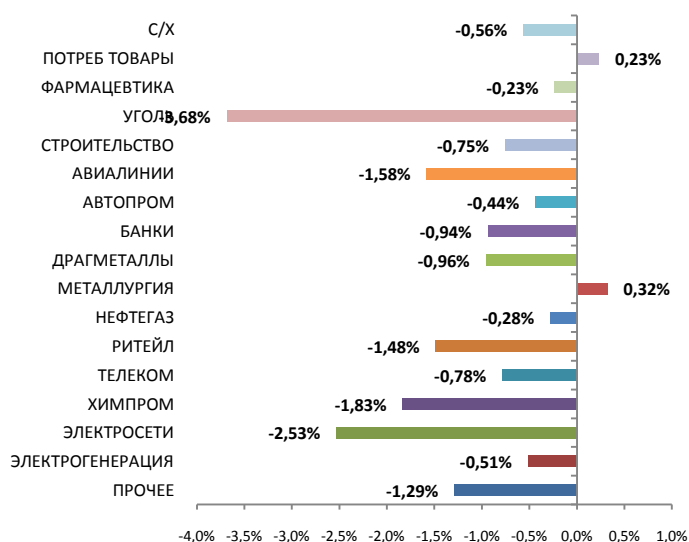


Россия ↓	Европа ↓	Америка ↓	Азия ↑	Нефть ↓	ПромМеталлы ↑
----------	----------	-----------	--------	---------	---------------

Индексы			Акции ММВБ			Товарный рынок			Процентные ставки		
MMMB	1394.30	-0.77%	Газпром	152.56	-0.87%	Нефть Brent	100.93	-0.14%	MosPrimeON	5.86	+0.34
PTC	1340.17	-1.16%	Сбербанк ао	88.92	-1.21%	Нефть WTI	86.07	-0.01%	MosPrime3M	7.27	+0.00
Dow Jones	12573.27	-0.25%	ЛУКОЙЛ	1803	-0.01%	Золото	1571.79	-0.29%	Лидеры роста/падения		
S&P 500	1334.76	-0.50%	Роснефть	203.88	-0.30%	Платина	1409.8	-1.34%	Волжская ТГК		+12.17%
NASDAQ	2545.30	-1.00%	НорНикель	5264	+0.98%	Алюминий	15590	-0.06%	Красный Октябрь ап		+5.97%
NIKKEI 225	8739.18	+0.22%	ВТБ	0.0543	-2.25%	Медь	55740	+0.54%	ТГК-9		+5.47%
HangSeng	19118.94	+0.49%	Акции NYSE			Валютный рынок			ТГК-5		+4.22%
SENSEX	17300.74	+0.40%	JP Morgan	34.04	-1.59%	USD/RUB	32.733	-0.01%	ЦентрТелеграф ао		-3.71%
DAX	6419.35	-0.53%	GE	19.44	-1.22%	EUR/RUB	39.9615	+0.02%	Интер РАО ЕЭС		-4.38%
CAC40	3135.18	-0.70%	Ford	9.13	-2.14%	Корзина RUB	35.98	+0.00%	Распадская		-4.44%
DJI futures	12553.00	+0.41%	McDonald's	91.93	+2.68%	EUR/USD	1.22	+0.03%	Холдинг МРСК		-5.34%

Карта российского рынка (изменения за день)



Внешний фон

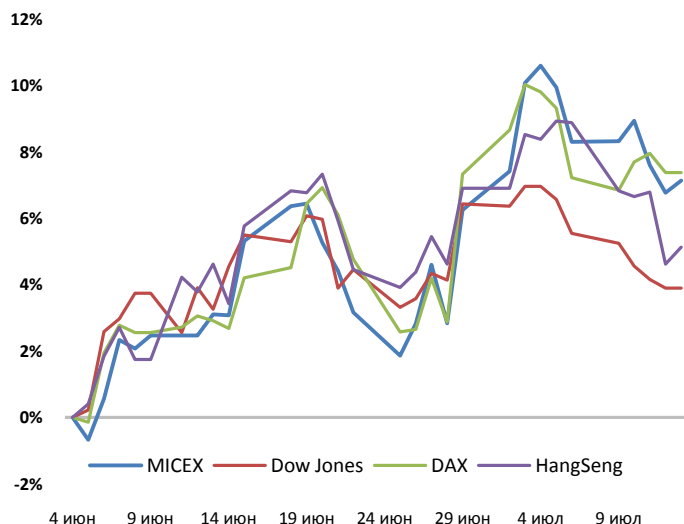
НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Американские индексы в четверг избежали резкого падения, закрепившись, благодаря статистике, в небольшом минусе. Сегодняшние публикации из Китая не смогли добавить позитива, но перепроданные азиатские акции идут вверх. Нефть понемногу дешевеет.

Прогнозы и ожидания на день

Уверенный рост российского фондового рынка во второй половине четверга, на наш взгляд, сегодня не найдет продолжения. Рынок с утра закрепится в небольшом плюсе возле отметки в 1400 пунктов по индексу ММВБ, где и будет дрейфовать большую часть торговой сессии. Позитива на рынок способны добавить отчеты JP Morgan и Wells Fargo – удачные значения их прибылей во II квартале могут стать опорой для умеренного роста.

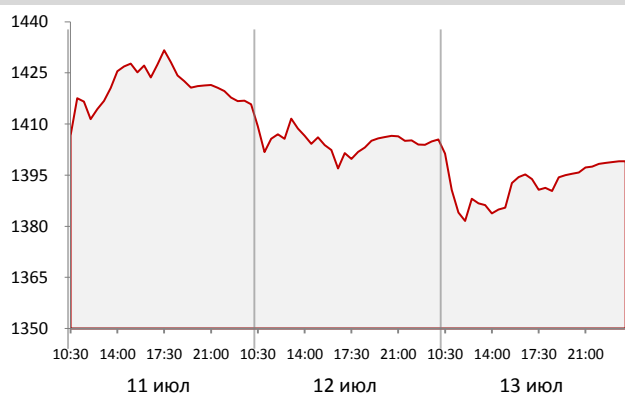
Месячная динамика мировых индексов



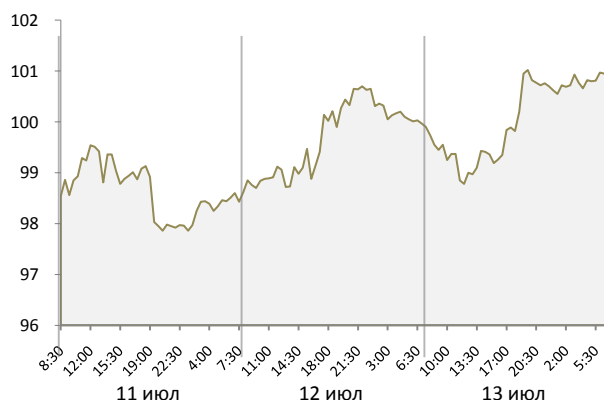
Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.	
12:00	Италия. Инфляция за июнь, г/г	3.3%	3.3%	→
13:00	Долговой аукцион Италии			↑
15:00	Отчет JP Morgan за II квартал, EPS, долл.	0.78	1.27	↓
16:00	Отчет Wells Fargo за II квартал, EPS, долл.	0.81	0.70	→
16:30	США. Цены производителей за июнь, г/г	0.2%	0.7%	→
17:55	США. Индекс потребительского доверия на июль, пункты	73.4	73.2	→
21:00	Выступление Д.Локхарта (ФРБ Атланты)			→

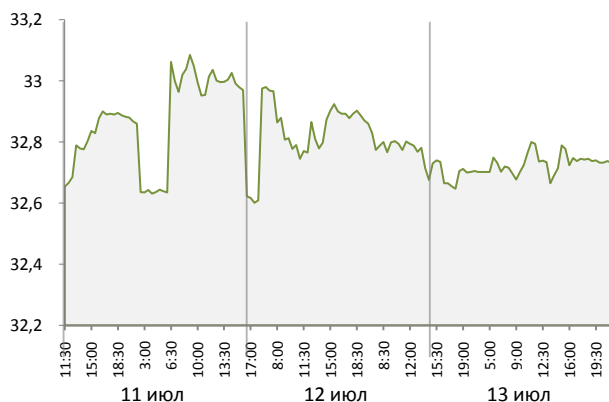
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.48	+0.00	-	-	-
Германия	1.25	+0.00	23	US	-1.0
Франция	2.24	-0.70	99	DE	-4.0
Италия	5.90	+0.00	466	DE	+14.0
Испания	6.63	+0.00	540	DE	+9.0
Португалия	10.67	+2.20	939	DE	-15.0
Бельгия	2.71	+1.10	146	DE	+1.1
Нидерланды	1.68	-0.50	43	DE	+0.0
Бразилия	9.73	+0.00	825	US	+0.0
Россия	8.11	+0.00	825	DE	+0.0

Комментарий к открытию рынка

В четверг мы стали свидетелями, пожалуй, самых интересных торгов на фондовом рынке за последние месяцы. День вместил в себя все – и паническое падение индексов и котировок в первой половине дня, и дрейф возле двухнедельных минимумов в его середине, и резкий рост до покинутых отметок вечером. Главным негативным фактором продолжают оставаться настроения в США – где инвесторы опасаются за распространение экономических проблем на корпоративные прибыли, а ФРС пока отказывается поддерживать подающую тревожные сигналы экономику. Кроме того, пессимистичные ожидания господствовали на рынке и перед публикацией комплекса макроэкономических данных в Китае. Однако, на удивление радует сейчас происходящее в Европе – долговой кризис затих на какое-то время, несмотря на памятное решение немецкого суда. Кроме того, на данные о сокращении запасов в США и иранском факторе держится на высоком уровне нефть, выступающая отличной поддержкой для российского рынка акций. Борьба данных факторов вчера и вылилась в резкое изменение настроений в течение дня, но переоценивать вечерний рост акций не представляется возможным – пока и перспективы экономики, и перспективы фондовых рынков находятся под серьезным вопросом.

Российский рынок акций вчера бросало из стороны в сторону. С третьей попытки «медвежьи» все-таки покорилась поддержка в 1400 пунктов по индексу ММВБ, после преодоления которой падение продолжилось до 1385 пунктов. Но важное сопротивление устояло, и во второй половине дня дорогая нефть и умеренный оптимизм в США заставили инвесторов вновь настроиться на покупки. По итогам основной сессии индекс ММВБ упал на умеренные 0,77% до 1394,3 пунктов, индекс РТС потерял 1,16%, составив на закрытие 1340,17 пунктов.

Европейские индексы – FTSE (-0,99%), DAX (-0,53%) и CAC (-0,7%) под давлением негативных настроений в США настроились вчера на снижение, но какого-то резкого обвала им удалось избежать. При этом имеющиеся в регионе экономические проблемы подтвердили майские данные по промпроизводству, показатель упал на 2,8% в годовом выражении, что чуть лучше прогнозов, но является худшим результатом для промышленности Старого Света с посткризисного декабря 2009 года. При этом порадовала Италия – удачный долговой аукцион продемонстрировал резкое снижение ставок по ее облигациям.

Американские индикаторы Dow Jones (-0,25%), S&P (-0,5%) и NASDAQ (-1%) начали четверг падением почти на 1%, и лишь во второй половине дня им удалось отскочить от достигнутых месячных минимумов. Пессимизм не уходит с бирж США, но вчера добавили позитива на рынок статистические публикации. Первичные заявки на пособия по безработице на прошлой неделе неожиданно снизились до 350 тыс. – минимума с марта 2008 года, импортные цены продолжили свое падение в июне (на 2,7% в годовом выражении), также в первом месяце лета довольно умеренным получилось значение дефицита федерального бюджета США (60 млрд. долл. при ожидавшихся 75 млрд.). Однако, пока на заокеанских площадках далеко до стабильного роста, остается надеяться на удачное продолжение «сезона отчетности», сегодня в 15:00 МСК и в 16:00 МСК опубликуют свои финансовые результаты JP Morgan и Wells Fargo соответственно.

Сегодня с утра все внимание инвесторов было приковано к Китаю, лишь агентству Moody's удалось ненадолго захватить информационные ленты снижением рейтинга Италии сразу на две ступени до отметки Вaa3. Сенсационным это решение назвать сложно, оно отображает происходящее в Европе, поэтому переоценивать его негативное влияние не стоит. Ожидается не смог порадовать рынки и Китай. ВВП Поднебесной вырос во II квартале минимальными темпами за 3 года – на 7,6%, что совпало с прогнозами. Замедление экономического роста в Китае продолжается вот уже 6 кварталов подряд, но уже во II полугодии мы можем увидеть ускорение ВВП, чему должен поспособствовать ЦБ. Рост промпроизводства в Поднебесной в июне составил 9,5% в годовом выражении (прогноз 9,8%), рост розничных продаж – 13,7% (13,5%), увеличение инвестиций – 20,4% (20,1%). Позитива в статистике из Китая мало, но сегодня перепроданные азиатские индексы настроились на умеренный рост – первый за последние 8 дней, нефть понемногу дешевеет. Российский фондовый рынок, на наш взгляд, начнет четверг возле отметки в 1400 пунктов по индексу ММВБ, где и проведет большую часть дня. Ждем корпоративных отчетов из США, которые способны укрепить веру инвесторов.

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.