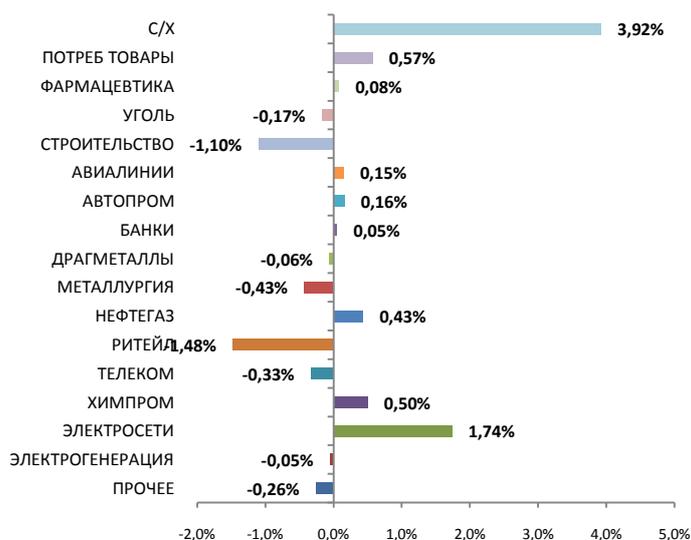


Россия ↑		Европа ↓		Америка ↓		Азия ↑		Нефть ↓		ПромМеталлы ↑				
Индексы ↓		Акции ММВБ ↑		Товарный рынок ↓		Процентные ставки ↓								
ММВБ	1422.03	+0.39%	Газпром	153.8	+0.31%	Нефть Brent	103.49	-0.06%	MosPrimeON	5.85	-0.08	Лидеры роста/падения		
PTC	1374.02	+0.39%	Сбербанк ао	90.85	-0.14%	Нефть WTI	88.29	-0.16%	MosPrime3M	7.28	+0.03	Русское море		+4.84%
Dow Jones	12727.21	-0.39%	ЛУКОЙЛ	1841	+1.27%	Золото	1593.26	+0.28%				Фосагро		+4.02%
S&P 500	1353.64	-0.23%	Роснефть	207	+0.62%	Платина	1414.8	+0.35%				МРСК Сев-Зап		+3.78%
NASDAQ	2577.05	-0.31%	НорНикель	5237	-1.13%	Алюминий	15600	-0.38%				Черкизово		+3.73%
NIKKEI 225	8751.56	+0.31%	ВТБ	0.0556	+0.00%	Медь	56170	+0.12%				РусНавигТех		-3.39%
HangSeng	19427.14	+1.60%	Акции NYSE ↓		Валютный рынок					ЭнергоСистемыВостока		-3.87%		
SENSEX	17155.45	+0.30%	JP Morgan	35.09	-2.72%	USD/RUB	32.508	-0.06%				Иркутскэнерго		-3.92%
DAX	6565.72	+0.13%	GE	19.59	-0.91%	EUR/RUB	39.934	-0.02%				Фортум		-4.82%
CAC40	3179.90	-0.03%	Ford	9.26	-0.11%	Корзина RUB	35.88	+0.00%						
DJI futures	12698.00	+0.40%	McDonald's	91.65	-0.69%	EUR/USD	1.2284	+0.10%						

Карта российского рынка (изменения за день)



Внешний фон

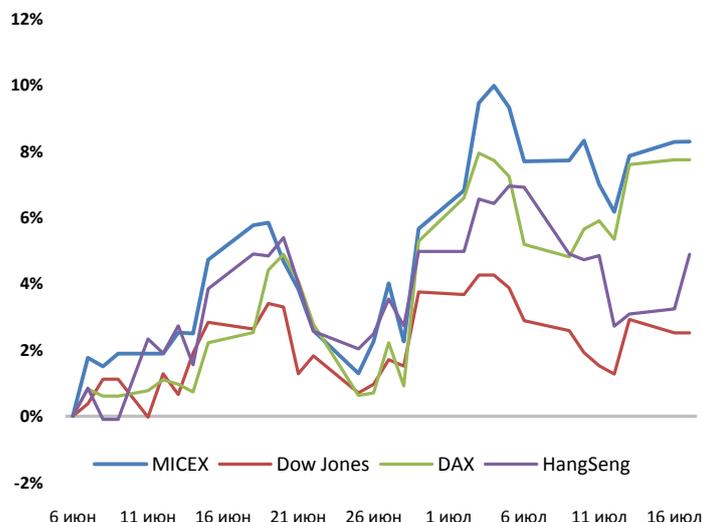
НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Американские индексы завершили понедельник в умеренном минусе, отыграв данные по розничным продажам в стране в июне. Ночью разочаровало рынки агентство Moody's, но азиатские индикаторы растут. Дорожает и нефть.

Прогнозы и ожидания на день

Российский фондовый рынок сегодня, на наш взгляд, сегодня продолжит осторожный рост, отыгрывая дорогую нефть и сдержанный оптимизм за рубежом. Вторник богат на различные события, которые и решат итоги дня, но шансы на дальнейшее движение вверх в рамках боковика 1400-1450 пунктов по индексу ММВБ велики.

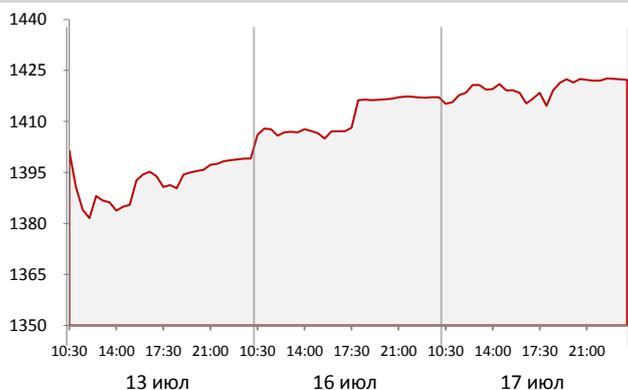
Месячная динамика мировых индексов



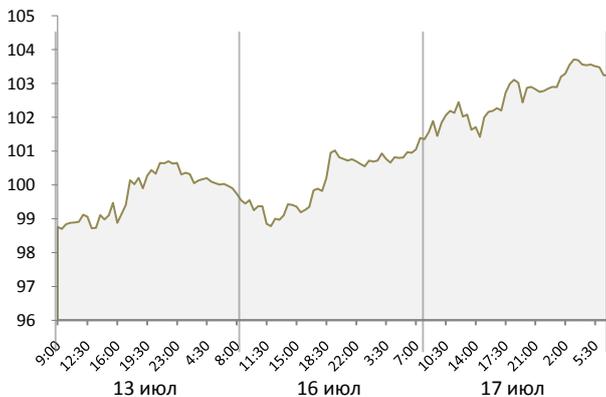
Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.	Тренд
12:30	Великобритания. Инфляция за июнь, г/г	2.8%	2.8%	→
13:00	Долговой аукцион Испании			↑
13:00	Германия. Индекс настроений ZEW на июль	-20.0 п.	-16.9 п.	→
16:00	Отчет Coca-Cola за II квартал, EPS, долл.	1.19	1.17	↑
16:00	Отчет Goldman Sachs за II квартал, EPS, долл.	1.15	1.85	↓
16:30	США. Инфляция за июнь, г/г	1.6%	1.7%	↑
17:15	США. Промпроизводство за июнь, м/м	0.3%	-0.1%	↑
18:00	Выступление главы ФРС Б.Бернанке в Конгрессе			→
19:30	Выступление Й.Асмуссена (ЕЦБ)			→
n/a	Миссия "тройки" проинспектирует Венгрию			→
n/a	Отчет Intel за II квартал, EPS, долл.	0.52	0.54	→
n/a	Отчет Yahoo за II квартал, EPS, долл.	0.23	0.18	→
0:30	США. Запасы нефти за неделю (API), млн. барр.		-0.695	

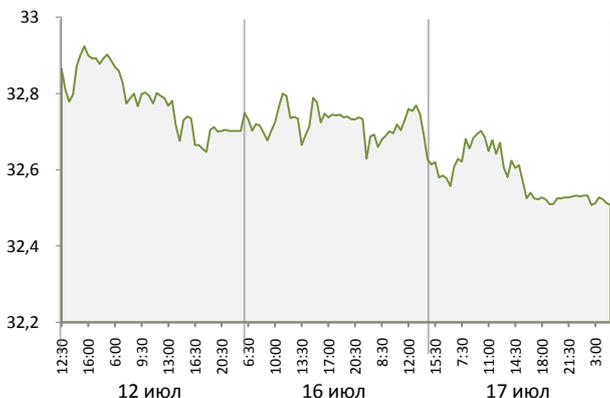
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.48	+1.18	-	-	-
Германия	1.25	+1.90	23	US	-1.0
Франция	2.18	+2.00	91	DE	-7.0
Италия	6.25	+11.80	487	DE	+6.0
Испания	6.80	+0.00	556	DE	+16.0
Португалия	10.50	-3.50	923	DE	-9.0
Бельгия	2.58	-1.10	133	DE	-3.0
Нидерланды	1.67	+0.00	42	DE	-1.0
Бразилия	9.55	+0.00	807	US	-1.2
Россия	7.94	+0.00	807	DE	-1.9

Комментарий к открытию рынка

Новая неделя началась на ведущих фондовых площадках планеты с вялого боковика возле отметок закрытия прошлой семидневки. Пятничный оптимизм еще свеж в памяти инвесторов, но свежие новости вновь омрачили перспективы мировой экономики. Суд Германии перенес вынесение вердикта по ратификации итогов июньского саммита лидеров ЕС на целых 2 месяца – на 12 сентября. Таким образом, полноценный запуск ESM для стабилизации долгового рынка откладывается, что, естественно, не идет на пользу Европе. Вчера ставки по облигациям Испании и Италии продолжили начатый в конце прошлой недели рост, обстановка в страдающем регионе вновь накаляется, но уже сегодня Мадрид проведет очередное размещение бондов, итоги которого могут успокоить инвесторов.

Смешанные чувства вызывают сейчас и вести из США. Именно на американскую экономику в условиях известных проблем в Европе и Китае сейчас возложены особые надежды, но пока ее состояние далеко от идеального, притом что о новом стимулировании речи пока не идет. Объем розничных продаж в Штатах в июне упал на 0,5%, тогда как аналитики ждали их роста на 0,2%. Третий месяц подряд показатель исключительно снижается, наглядно отображая имеющиеся за океаном трудности. При этом МВФ в понедельник снизил как прогноз роста экономики США на ближайшие два года, так и всей мировой экономики на 2013 год. Макроэкономический негатив, впрочем, компенсировал удачный отчет Citigroup (+0,6%), прибыль которого во II квартале составила 95 центов на акцию при ожидавшихся 90 центов. Кроме того, инвесторы с оптимизмом ждали сегодняшних событий – новый комплекс статистических публикаций и корпоративных отчетов вместе с выступлением Б.Бернанке в Конгрессе способны стать залогом долгосрочного роста, пусть надежды на запуск QE3 уже в ближайшее время практически равны нулю.

Российский фондовый рынок весь понедельник дрейфовал возле нуля при откровенно низком объеме торгов. Дорогая нефть затмила умеренное снижение на западе, позволив отечественным индикаторам завершить первый день недели в «зеленой зоне». По итогам основной сессии индекс ММВБ вырос на 0,39% до 1422,03 пунктов, индекс РТС прибавил те же 0,39%, составив на закрытие 1374,02 пунктов. Большинство «фишек» завершило торги незначительными изменениями, отметим падения акций «Норильского Никеля» (-1,13%), несмотря на заявления В.Путина о возможных льготах металлургам. «ММК» (+1,96%), между тем, Президент помог.

Европейские индексы FTSE (-0,07%), DAX (+0,13%), CAC (-0,03%) и MIB (-0,36%) большую часть понедельника провели в «красной зоне», и лишь ближе к вечеру отыграли свое снижение. Схожим образом развивались вчерашние торги и в США, индикаторы Dow Jones (-0,39%), S&P (-0,23%) и NASDAQ (-0,31%) выйти из минуса, тем не менее, не смогли. Отметим рост котировок Visa (+2,47%) и MasterCard (+1,7%) после урегулирования известной тяжбы с ритейлерами, а также неожиданный обвал бумаг Facebook (-8,06%), последний недели смотревшихся довольно уверенно.

Ночью на рынки пришел новый негатив – агентство Moody's продолжило свои карательные меры, и вслед за снижением рейтинга Италии понизило оценки сразу 13 банков этой страны, включая UniCredit. Подобный факт сгущает тучи над и без того туманными перспективами Европы, но инвесторов решение Moody's не смутило – азиатские индексы сегодня преимущественно растут, тянутся вверх и фьючерсы на американские индикаторы. Игроки с оптимизмом ждут сегодняшних событий – долгового аукциона Испании, отчетов Coca-Cola и Goldman Sachs, июньских данных по инфляции и промпроизводству из США, а также выступления Б.Бернанке. Скорее всего, умеренным ростом начнутся торги вторника и в России с Европой, а судьбу дня решат многочисленные новости. При этом шансы на продолжение подъема в границах боковика велики.

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

WWW.DOHOD.RU



[Вся аналитика здесь](#)



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

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.