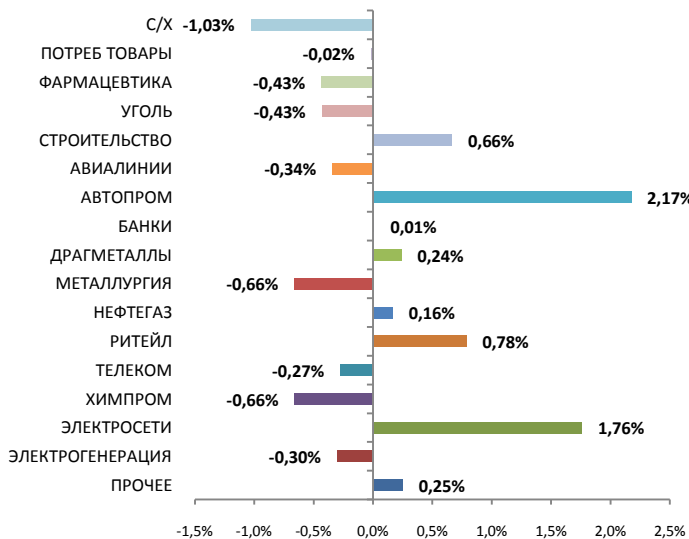


Карта российского рынка (изменения с начала дня)



Бумага дня

MRKH

Перепроданные акции «Холдинга МРСК» сегодня продолжают начатое вчера ралли на новостях об инвестпрограмме. Однако, будущее этой компании по-прежнему туманно, и рисковать с покупкой данных бумаг мы не советуем.

Прогнозы и ожидания до конца торгов

Российский рынок акций, как мы и ожидали, проводит среду в не самом активном боковике возле нулевых отметок. Коррекция оказывает свое негативное воздействие на индексы и котировки, но дорогая нефть и оптимизм за рубежом сдерживают их снижение. К тому же, не ушел с московской биржи пока и оптимизм, захлестнувший ее в конце прошлой недели.

Во второй половине дня мы ждем возвращения активности на рынок, и стимулом для ее появления вновь станут события в США. Отчет Bank of America и данные с рынка жилья, скорее всего, приведут к осторожному росту индексов, но далеко от уровней вчерашнего закрытия они не уйдут. При этом в конце недели сохраняется возможность тестирования отметки в 1450 пунктов по индексу ММВБ.

Лидеры роста/падения

МРСК Центра	+15.98%
АВТОВАЗ-ап	+6.94%
МРСК Сев-Зап	+5.06%
МРСК Урала	+4.05%
ПАВА	+3.96%
МРСК Волги	+2.87%
ТРАНСАЭРО	-2.54%
ТГК-5	-2.76%
Росбанк	-3.60%
Красный Октябрь ап	-3.85%
Красноярская ГЭС	-4.75%
Красный Октябрь ао	-6.81%

Процентные ставки ↑	
MosPrimeON	5.83 +0.03
MosPrime3M	7.27 -0.01

Товарный рынок ↓

Нефть Brent	103.66	-0.33%
Нефть WTI	88.73	-0.55%
Золото	1577.99	-0.21%
Платина	1418.3	+0.25%
Алюминий	15580	-0.19%
Медь	55760	-0.55%

Доходность гос. облигаций (10лет)

Германия	1.205	-0.02
Италия	6.012	-0.06
Испания	6.814	-0.00

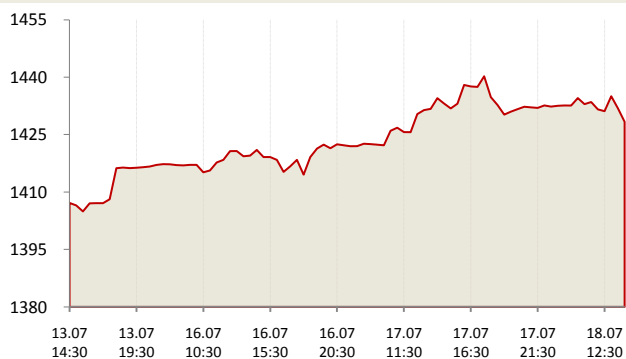
Валютный рынок

USD/RUB	32.4371	+0.31%
EUR/RUB	39.7	-0.15%
Корзина RUB	35.70	-0.16%
EUR/USD	1.2236	-0.46%

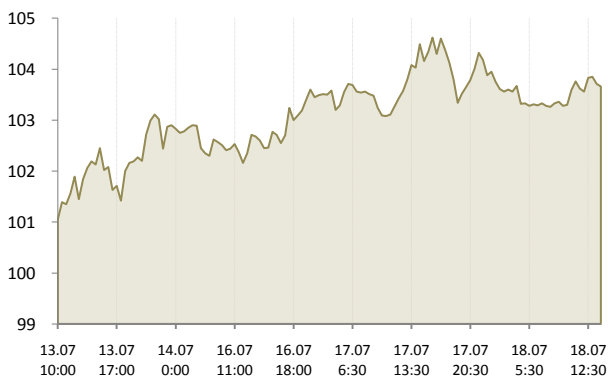
Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.	
14:30	Отчет BNY Mellon за II квартал, EPS, долл.	0.53	0.59	→
15:00	Отчет Bank of America за II квартал, EPS, долл.	0.14	-0.90	↑
16:30	США. Новостройки за июнь, тыс.	745	708	↑
16:30	США. Разрешения на строительство за июнь, тыс.	765	784	→
18:30	США. Запасы нефти за неделю (EIA), млн. барр.	-0.5	-4.696	↑
22:00	ФРС опубликует "Бежевую книгу"			→
22:30	Выступление Т.Гайтнера (Минфин США)			→
0:00	Отчет AmEx за II квартал, EPS, долл.	1.09	1.07	→

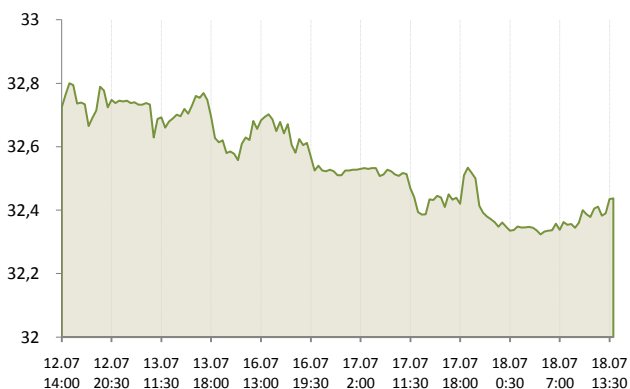
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.48	-2.37	-	-	-
Германия	1.21	-2.20	27	US	+4.0
Франция	2.10	+0.50	85	DE	-6.0
Италия	6.01	-5.70	479	DE	-8.0
Испания	6.81	-0.50	555	DE	-1.0
Португалия	10.63	+10.10	922	DE	-1.0
Бельгия	2.48	+1.60	127	DE	+3.8
Нидерланды	1.63	-1.80	41	DE	-1.0
Бразилия	9.66	+0.00	818	US	+2.4
Россия	7.82	-0.20	818	DE	+0.0

Комментарий к ходу торгов

Российский фондовый рынок сегодня с утра при поддержке дорогой нефти и сдержанного оптимизма за рубежом продолжил восходящее движение, отыгрывая пережитое им вчера вечером снижение от десятидневных максимумов. Однако, назревшая коррекция после трех дней роста, помноженная на не оправдавшее ожиданий выступление Б.Бернанке, не дала развернуться новому подъему отечественных индексов, которые к середине дня просели практически до нулевых отметок. Тем не менее, рынок сохраняет хорошие шансы на дальнейший рост в пределах боковика в 1400-1470 пунктов по индексу ММВБ, и сегодняшние новости из США могут помочь «Быкам» с этим.

К 13:55 по Москве индекс ММВБ просел на 0,13% до 1428,34 пунктов, индекс РТС на фоне крепнущего рубля прибавил 0,43%, составляя на текущий момент 1387,96 пунктов. Тянут рынок вверх сегодня акции «Газпрома» (+0,68%) и «Сбербанка» (+0,46%), причем цели в 160 и 95 рублей соответственно для них по-прежнему остаются актуальными. Продолжается ралли «ФСК ЕЭС» (+0,85%) и «Холдинга МРСК» (+2,65%), также в плюсе закрепились с утра бумаги «Роснефти» (+0,1%). А вот «ЛУКОЙЛ» (-0,69%) после четырех дней подъема снижается под давлением коррекции, вместе с ним в минусе закрепились сегодня акции «Сургутнефтегаза» (-0,2%), «Норильского Никеля» (-0,91%), «Русгидро» (-0,56%) и «МТС» (-0,56%).

Глава ФРС США Б.Бернанке в ходе вчерашнего выступления в Конгрессе, как мы и ожидали, не смог оправдать наиболее оптимистичные ожидания инвесторов. О готовности Федрезерва к допстимулированию экономики при ухудшении ситуации он говорил еще полгода назад, поэтому сюрпризом эти слова назвать трудно, а вот по поводу скорого запуска QE3 рынок не услышал даже намека, что, естественно, разочаровало «быков». Американская экономика последние месяцы подает крайне тревожные сигналы, и, судя по всему, во II квартале мы увидим дальнейшее замедление темпов роста ВВП, а ФРС пока не стремится к активному участию. Выступление Бернанке мгновенно вызвало волну распродаж на мировых биржах вчера вечером, но ближе к закрытию оптимизм все-таки вернулся США, позволив индексам завершить торги в плюсе. Макроэкономические трудности компенсировали удачные данные по промпроизводству в июне и целая череда корпоративных отчетов, поставившая крест на возникших у игроков после публикации Alcoa опасениях. Сегодня серия позитивных отчетов может продолжиться, свои показатели за II квартал обнародуют, в частности, BNY Mellon, American Express и eBay, но выделяется среди прочего сообщение Bank of America (15:00 МСК, прогноз Reuters – рост EPS с -0.9 долл. до 0.14 долл.). Кроме того, в 16:30 МСК за океаном выйдут июньские данные с рынка жилья, которые также обещают улучшить настроения на рынке.

Европейские индексы, упавшие к нулевым отметкам после выступления Бернанке, сегодня вновь настроились на рост при умеренном снижении рыночных доходностей по облигациям Испании и Италии. Завтра Мадрид проведет крупный долговой аукцион, итоги которого очень важны в свете многочисленных опасений по поводу будущего этой страны. Российский рынок акций проводит среду в непосредственной близости от нулевой отметки, коррекция пока не дает развернуться продолжению его роста, но новости из США в состоянии добавить оптимизма на московскую биржу, спровоцировав новую волну покупок. При этом пространство для подъема отечественных индикаторов по-прежнему сильно ограничено, и, на наш взгляд, вплоть до конца лета ждать устойчивого роста не стоит. Слишком сильны экономические проблемы, которые, похоже, вновь заставят о себе вспомнить уже на следующей неделе, и в текущей ситуации ждать ралли не представляется возможным. Впрочем, подобраться к верхней границе вышеназванного боковика рынок акций способен, и сыграть на этом можно – электроэнергетика, нефтегазовый сектор и ритейлеры выглядят привлекательно.

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.DOHOOD.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. 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.