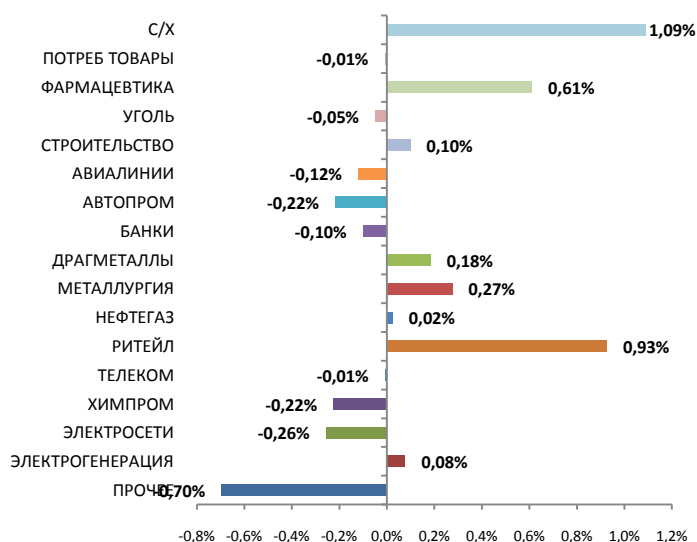


Россия ↓	Европа ↓	Америка ↓	Азия ↓	Нефть ↑	ПромМеталлы ↑
Индексы ↓	Акции ММВБ ↓	Товарный рынок ↑	Процентные ставки ↓		
ММВБ 1437.14 -0.94%	Газпром 156 +0.00%	Нефть Brent 112.85 +0.28%	MosPrimeON 5.67 -0.30		
PTC 1410.16 -1.31%	Сбербанк ао 94.6 +0.06%	Нефть WTI 95.3 -0.20%	MosPrime3M 7.17 +0.00		
Dow Jones 13107.48 +0.03%	ЛУКОЙЛ 1872.2 +0.01%	Золото 1659.15 +0.19%	Лидеры роста/падения		
S&P 500 1410.49 +0.08%	Роснефть 196.51 -0.22%	Платина 1519.3 +0.01%	ТГК-11	+13.13%	
NASDAQ 2784.00 +0.05%	НорНикель 4963 +0.26%	Алюминий 15440 +0.03%	МРСК Урала	+11.84%	
NIKKEI 225 8983.78 -0.95%	ВТБ 0.0545 +0.20%	Медь 56120 +0.63%	ТГК-9	+4.07%	
HangSeng 19576.10 -1.07%	Акции NYSE ↑	Валютный рынок	МРСК Центра	+3.95%	
SENSEX 17422.58 -0.39%	JP Morgan 37.3 +0.46%	USD/RUB 32.2007 +0.69%	МРСК Волги	-1.90%	
DAX 7010.57 +0.11%	GE 20.82 +0.05%	EUR/RUB 40.345 +0.41%	Волжская ТГК	-2.54%	
CAC40 3413.89 -0.51%	Ford 9.32 -0.21%	Корзина RUB 35.83 +0.43%	АВТОВАЗ-ап	-2.90%	
DJI futures 13049.00 -0.27%	McDonald's 89.65 +0.57%	EUR/USD 1.2529 -0.28%	Кузбассэнерго	-2.93%	

Карта российского рынка (изменения за день)



Внешний фон

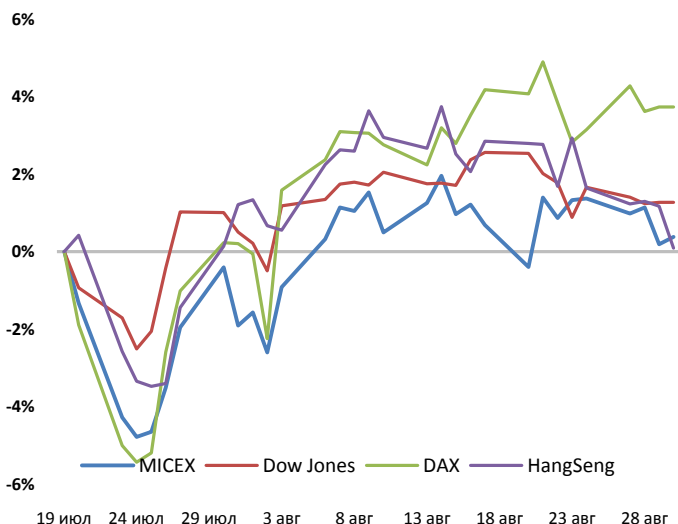
НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Несмотря на закрытие американских площадок в зеленой зоне азиатские индексы продолжили снижение. Инвесторы обеспокоены перспективами глобального роста и сегодняшняя статистика из Японии и квартальные результаты китайских компаний только подтвердили эти опасения.

Прогнозы и ожидания на день

На нашем внутреннем рынке не ожидается важных событий. Сезон публикаций полугодовых отчетностей продолжается, но сегодня порция результатов не окажет существенного влияния на рынок. Мы снова ждем вялых торгов в первой половине дня близко к нулевым отметкам и увеличение активности во второй половине дня вместе с публикацией статистических данных из США.

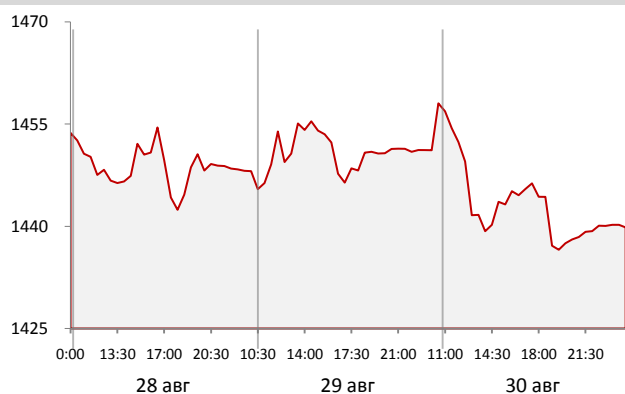
Месячная динамика мировых индексов



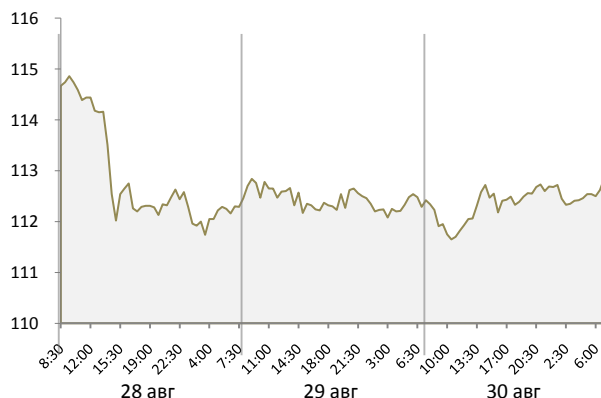
Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.	
12:30	Англия. Объем потреб кредитов, июль, млрд фунт	0.50	0.60	→
13:00	Еврозона. Идекс делового климата в августе	-1.30	-1.27	↓
13:00	Еврозона. Идекс потребительской уверенности	-23.00	-21.50	↓
13:00	Италия. Индекс деловой уверенности в августе	86.90	87.10	→
16:30	США. Первичные заявки по безработице, кол-во	370	372	↑
16:30	США. Число продолжающих получать пособие	3.31	3.32	↑
22:00	Член Совета ЕЦБ Асмуссен выступит с речью			→
n/a	Русагро, фин отчет МСФО за 6 мес	n/a	n/a	→
n/a	Ростелеком, фин отчет МСФО за 6 мес	n/a	n/a	→
n/a	Окей, неаудированный отчет за 6 мес	34%	26%	↑
3:00	Корея. Промышленное производство, июль, г/г	0.50%	1.60%	→
3:13	Япония. Индекс активности в произв секторе	n/a	47.90	→
3:30	Япония. Потребительская инфляция в июле, г/г	-0.30%	-0.20%	→
3:50	Япония. Пред оценка промпроизводства, июль м/м	1.70%	0.40%	→
10:00	Германия. Розничные продажи за июль, г/г	0.40%	2.90%	→

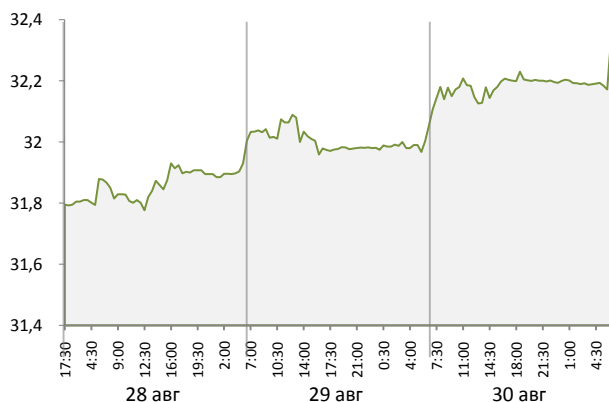
MMVB



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	1.64	-0.82	-	-	-
Германия	1.35	-2.30	29	US	+0.0
Франция	2.13	-1.40	77	DE	+4.0
Италия	5.82	+5.50	441	DE	-8.0
Испания	6.51	+3.70	513	DE	-4.0
Португалия	9.44	-5.10	808	DE	-15.0
Бельгия	2.57	-2.20	122	DE	+0.1
Нидерланды	1.77	-1.40	41	DE	+0.0
Бразилия	9.82	+0.00	818	US	+0.8
Россия	7.87	+0.90	818	DE	+3.2

Комментарий к открытию рынка

Несмотря на закрытие американских площадок в зеленой зоне азиатские индексы продолжили снижение. Инвесторы обеспокоены перспективами глобального роста и, хотя вчерашняя статистика из США была позитивной (рост ВВП за второй квартал был пересмотрен с 1.5% до 1.7%), это несколько снизило шансы на агрессивное стимулирование экономики со стороны ФРС США. В свою очередь КЦБ и Народный Банк Китая пока бездействуют, а ожидания стимулирующих мер все больше переходят к осознанию возможности большего заработка в менее рискованных активах, чем акции.

Азиатские рынки под давлением

Китайский и японский индексы существенно снижаются с утра на плохой статистике и финансовых отчетах компаний. Шанхайский индекс продолжает обвал к минимумам 2008 года. Объем розничных продаж в Японии за июль упал на 0.8% в годовом выражении, что существенно хуже ожиданий (-0,2%). Китайские компании в целом продолжают огорчать инвесторов своими финансовыми результатами по итогам первых шести месяцев этого года. Крупнейший производитель меди Jiangxi Copper снизил квартальную прибыль на 38%. Одна из крупнейших судоходных компаний в Китае China Cosco Holdings и вовсе сообщила об убытке.

Сегодня проходит встреча канцлера Германии А.Меркель с китайским руководством. Китайский премьер уже заявил что его страна готова продолжить покупать европейские облигации, но после полной оценки рисков. Таким образом, Китай как и ФРС ждет от ЕЦБ оглашение программы выкупа государственных облигаций на открытом рынке. Мы также ждем этого и европейский денежный регулятор практически не оставил себе выбора. В целом это должно поддержать рынки и существенного падения до середины сентября не должно произойти. Как раз тогда решится вопрос с запуском фонда европейской финансовой стабильности (ESM) и предоставление очередных траншей финансовой помощи Греции.

Цены на нефть пока удерживают наш рынок в боковике

Фьючерсы на нефть пока держаться достаточно высоко (выше \$112 за баррель). Здесь возможно установление некоторой стабильности, но на рост рассчитывать не приходится. «Быки» могут начать активно действовать по нефти лишь когда усилятся ожидания начала активной программы стимулирования в Китае. Пока эти ожидания можно отнести к разряду «когда-нибудь», что является плохим критерием для серьезных инвесторов.

Статистика с рынка труда США

Сегодня также рынки ожидают важный пакет статистики из Еврозоны и США. В 13:00 МСК выйдут данные об индексе делового климата и потребительской уверенности в Еврозоне за август (ожидается очередное снижение этих показателей). В 16:30 будут опубликованы еженедельные данные с рынка труда США о первичных заявках по безработице и количестве человек, продолжающих получать пособие. Рынки ждут улучшения обоих показателей, и они должны поддержать американские биржи на открытии.

На нашем внутреннем рынке не ожидается важных событий. Сезон публикаций полугодовых отчетностей продолжается, но сегодня порция результатов не окажет существенного влияния на рынок. Мы снова ждем вялых торгов в первой половине дня близко к нулевым отметкам и увеличение активности во второй половине дня вместе с публикацией статистических данных из США.

Контактная информация

Отдел по работе с клиентами

главный офис

+7 812 635-68-65

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

+7 812 635-68-60

research@dohod.ru

Всеволод Лобов, руководитель отдела доб. 333

Сергей Шалгин, финансовый аналитик доб. 107

Артем Антипов, финансовый аналитик доб. 107

WWW.DOHOD.RU



Вся аналитика здесь



ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

8 800 333-85-85

бесплатный звонок по России

Адреса:

Санкт-Петербург

Главный офис

наб. канала Грибоедова, д. 6/2, лит. А
ст. м. "Невский проспект"

Телефон: (812) 635-68-60

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.