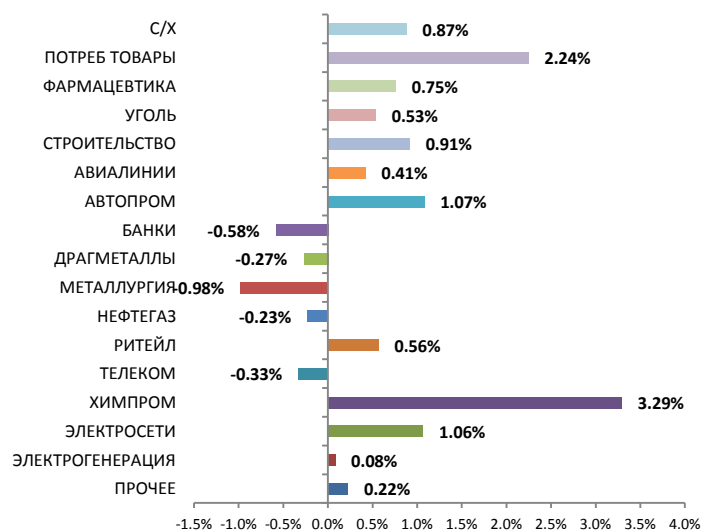


Россия ↑		Европа ↑		Америка ↑		Азия ↓		Нефть ↑		ПромМеталлы ↑	
Индексы ↑		Акции ММВБ ↓		Товарный рынок ↑		Процентные ставки ↓					
ММВБ	1362.38 -0.04%	Газпром	125.18 +0.26%	Нефть Brent	107.02 +0.32%	MosPrimeON	6.11 -0.08				
PTC	1303.28 +0.15%	Сбербанк ао	94.02 -0.41%	Нефть WTI	104.14 +0.72%	MosPrime3M	6.87 -0.01				
Dow Jones	15498.32 +0.18%	ЛУКОЙЛ	1903.6 -0.17%	Золото	1311.39 +0.00%	Лидеры роста/падения					
S&P 500	1697.48 +0.39%	Роснефть	228.88 -1.32%	Платина	1490.7 +3.71%	Русское море	+20.14%				
NASDAQ	3669.12 +0.41%	НорНикель	4105 -3.46%	Алюминий	14275 +0.35%	Красный Октябрь ао	+10.87%				
NIKKEI 225	13601.99 -0.03%	ВТБ	0.0454 -1.39%	Медь	51800 +0.39%	ОГК-2	+7.14%				
HangSeng	21733.81 +0.36%	Акции NYSE ↑		Валютный рынок		Фармсинтез	+5.83%				
SENSEX	18789.34 +0.67%	JP Morgan	54.83 -0.85%	USD/RUB	32.7975 -0.18%	Аптеки 36 и 6	-3.04%				
DAX	8318.32 +0.70%	GE	24.33 -0.04%	EUR/RUB	43.85 -0.16%	НорНикель	-3.46%				
CAC40	4064.32 +0.64%	Ford	16.98 +1.25%	Корзина RUB	37.90 +0.00%	Дорогобуж	-4.45%				
DJI futures	15445.00 -0.05%	McDonald's	98.04 -0.29%	EUR/USD	1.338 +0.01%	Акрон	-4.81%				

Карта российского рынка (изменения за день)



Внешний фон

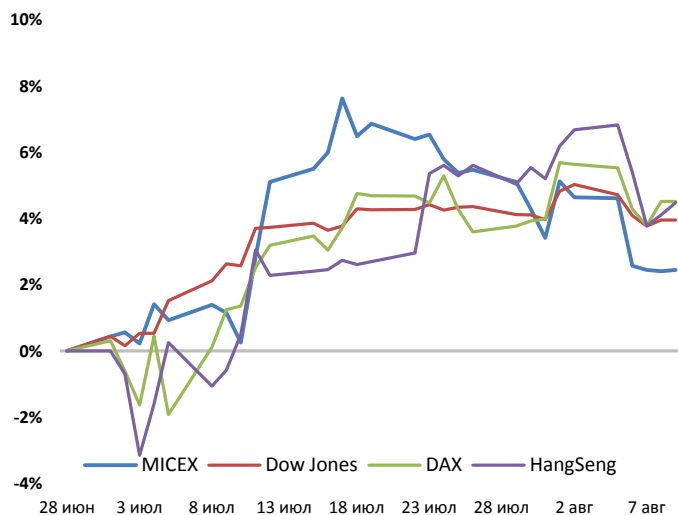
НЕЙТРАЛЬНЫЙ

Европейские рынки ускорились и продолжают расти. Площадки в США закрылись позитивно, учитывая существенную просадку в первой половине торгового дня. Наконец-то радуется Бразилия (BOVESPA вырос более чем на 3%) и это хороший сигнал для наших акций. Азия с утра торгуется нейтрально. Цены на нефть стабильны.

Прогнозы и ожидания на день

Торги на западе вселяют оптимизм: особенно вчерашний существенный рост бразильского индекса и ускорение в периферийных европейских странах, в том числе Италии, а также благоприятный исход торгов последних дней в США, который так и не обозначил коррекционное движение. Поэтому сегодня мы вновь ожидаем рост со среднесрочной целью 1430 пунктов по индексу ММВБ. В фаворитах Сбербанк, Газпром и акции энергетического сектора (прежде всего, РусГидро, ФСК ЕЭС и Россети).

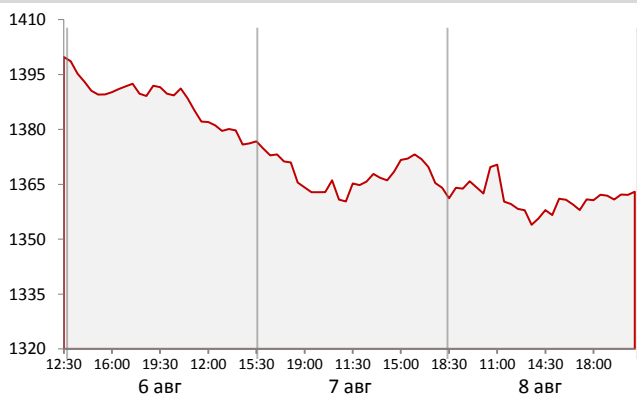
Месячная динамика мировых индексов



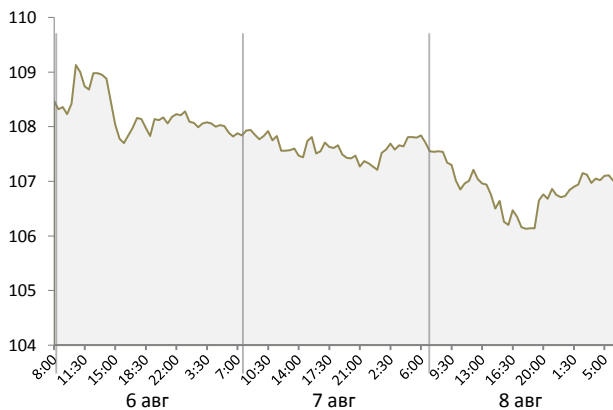
Главные события сегодня

Время	Событие	Прогноз	Пред.	Тренд
9 августа				
5:30	Китай. Индекс потребительских цен, июль, г/г, %	2.8	2.7	↑
9:30	Китай. Пром. производство, июль, г/г, %	9.0	8.9	↑
10:45	Франция. Пром. Производство, июль, г/г, %	0.1	-0.4	↑
12:30	Великобрит. Торговый баланс, июнь, млрд. фунт	-8.50	-8.49	↓

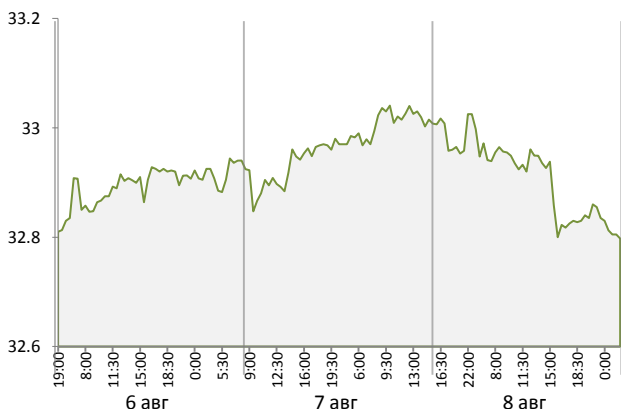
ММВБ



Нефть Brent



USD/RUB



Доходности 10-летних государственных облигаций

Страна-эмитент	Доходность %	изм.пункт.	Спрэд	к	изм.
США	2.60	+1.47	-	-	-
Германия	1.68	+0.00	32	US	-1.0
Франция	2.25	+0.00	0	DE	-
Италия	4.20	-1.30	0	DE	-
Испания	4.52	+0.00	0	DE	-
Португалия	6.73	+12.00	0	DE	-
Бельгия	2.55	+0.00	88	DE	+0.0
Нидерланды	2.06	+0.00	0	DE	-
Бразилия	11.18	+0.00	858	US	-1.5
Россия	7.33	+0.00	858	DE	+0.0

Комментарий к открытию рынка

НорНикель продолжает расстраивать. Сбербанк и Газпром могут прибавить
 Российский фондовый рынок вчера нас сильно подвел, так как мы надеялись на разворот и ускорение роста с целью 1430 пунктов по индексу ММВБ. В соответствии с этим и накапливали длинные позиции в акциях. Объемы торгов стали более или менее расти только к концу дня. Вечером была выкуплена вся просадка по Газпрому, котировки которого вернулись к уровням выше 125 руб., а значит остаются в среднесрочном повышательном тренде. От важных уровней также отскочили бумаги Сбербанка, обозначив движение на разворот вверх сегодня. Слабыми продолжают оставаться бумаги Роснефти, Сургутнефтегаза и НорНикеля. Не рекомендуем пока открывать здесь длинные позиции.

Сильное нисходящее движение в НорНикеле обусловлено составляющей его корпоративного управления. Компания может не потянуть зафиксированные в соглашении акционеров дивиденды (выше 400 руб. на акцию) и спекуляции на эту тему вызывают новые риски разгорания корпоративных споров или, по крайней мере, снижение ожиданий по прибыли, денежному потоку дивидендной доходности.

Макроэкономика

В Китае продолжается публикация макроэкономических индикаторов. После поразивших вчера значений внешней торговли, оборот которой увеличился выше прогнозов, сегодня были представлены данные о росте цен в стране. Инфляция в июле составила 2.7%, что совпало со значением предыдущего периода. При этом индекс цен производителей снижается уже 14-й месяц подряд в годовом выражении. В июле он составил -2,3%. Рост цен в Китае по-прежнему остается самым низким среди всех стран БРИК и сравним с данными развитых стран.

Важной статистикой сегодня станут данные о внешней торговле Великобритании (12:30 МСК), которая на данный момент среди европейских стран наиболее близка к возобновлению активного экономического роста. Динамика экспорта и импорта позволит определить, насколько сильно они способны повлиять на дальнейший рост внутреннего продукта в стране. Во Франции сегодня впервые ожидается рост индекса промышленного производства, что сигнализирует о благоприятном фоне для начала восстановления. Важных макроэкономических показателей из США сегодня не ожидается.

Ожидания на сегодня и ближайшую перспективу

Торги на западе вселяют оптимизм: особенно вчерашний существенный рост бразильского индекса и ускорение в периферийных европейских странах, в том числе Италии, а также благоприятный исход торгов последних дней в США, который так и не обозначил коррекционное движение. Поэтому сегодня мы вновь ожидаем рост со среднесрочной целью 1430 пунктов по индексу ММВБ. В фаворитах Сбербанк, Газпром и акции энергетического сектора (прежде всего, РусГидро, ФСК ЕЭС и Росссети).

Контактная информация

ДОХОДЪ
ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

+7 812 635-68-65 (многоканальный)

Ирина Ларионова, зам. руководителя отдела доб. 339

Ольга Михайлова, клиент-менеджер доб. 340

Алиса Тесюль, клиент-менеджер доб. 217

8 800 333-85-85

бесплатный звонок по России

Санкт-Петербург
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

Аналитическая служба

+7 812 635-68-60 research@dohod.ru

Всеволод Лобов, руководитель отдела доб. 333

Артем Антипов, финансовый аналитик доб. 107

Владимир Киселев, финансовый аналитик (экономика) доб. 107

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. 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.