

Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Шагов Олег
Аналитик
Shagov@psbank.ru

Динамика индекса PTC RTSI *)



Динамика индекса PTC RTS2 *)



Панорама

Краткий обзор рынков акций

Пятница 20 августа 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	19 авг	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1446	1524	1227	1676	1019
США (DJI)	10271	10699	9686	11205	9281
Китай (SSEC)	2688	2688	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	74,4	82,6	68,0	86,8	65,9
Золото (спот)	1233,1	1260,3	1160,0	1260,3	942,0
Libor \$ 3M,%	0,34	0,54	0,34	0,54	0,25
Mibor 3M,%	7,41	7,41	7,41	11,57	7,31
EUR/USD	1,282	1,327	1,195	1,509	1,195
USD/RUR	30,49	31,80	29,71	31,97	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США по итогам торгов в четверг снизились: DAX (-1,8%), CAC 40 (-2,1%), FTSE-100 (-1,7%), DJIA (-1,4%), SP500 (-1,7%), Nasdaq Composite (-1,7%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в четверг продемонстрировал преимущественное снижение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня снизился на 0,87% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе под наибольшим давлением продаж в четверг оказались акции нефтегазовых компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Международные резервы РФ сократились за неделю на \$2,1 млрд. и по состоянию на 13 августа составили \$476,2 млрд., сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Канада: Индекс потребительских цен.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	587,3	482,2
Депозиты банков в ЦБ *)	572,5	676,4
Сальдо операций ЦБ РФ *)	120,1	181,6
*) в млрд. руб. на дату (20.08.10) (19.08.10)		

Макроэкономика и банковская система

Международные резервы РФ сократились за неделю на \$2,1 млрд. и по состоянию на 13 августа составили \$476,2 млрд., сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России.

Приток иностранных инвестиций в российскую экономику в I полугодии 2010 г. сократился на 5,5% по сравнению с аналогичным периодом 2009 г., при этом прямые иностранные инвестиции в Россию в январе - июне уменьшились на 11%, говорится в сообщении Росстата. В целом в экономику РФ за первые шесть месяцев поступило \$30,384 млрд. иностранных инвестиций, из них \$5,423 млрд. — прямые иностранные инвестиции. По состоянию на конец июня 2010 г. накопленный иностранный капитал в экономике РФ составил \$262,6 млрд., что на 8,3% больше по сравнению с соответствующим периодом предыдущего года. Наибольший удельный вес в накопленном иностранном капитале приходился на прочие инвестиции, осуществляемые на возвратной основе - 55,2% (на конец июня 2009 г. - 56%), доля прямых инвестиций составила 40,6% (39,2%), портфельных - 4,2% (4,8%).

Добыча нефти в РФ в I полугодии составила 249,4 млн. т, что на 2,8% больше по сравнению с аналогичным периодом 2009 г., сообщил Росстат. Экспорт нефти составил 123,2 млн. т, что на 0,2% больше, чем в январе - июне 2009 г. Удельный вес экспорта нефти в общем объеме российского экспорта - 34,4%.

Грузооборот транспорта России в январе-июле 2010 г. вырос на 10,5% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 2,7 трлн. тонно-километров (т-км), говорится в материалах Росстата. Рост перевозок на железнодорожном транспорте составил 11,1% (1,1 трлн. т-км), на автомобильном - 9,4% (107 млрд. т-км), на морском - 8,9% (59,4 млрд. т-км), на внутреннем водном - 7,5% (27,8 млрд. т-км). Количество грузовых перевозок на воздушном транспорте выросло на 44,7% - до 2,6 млрд. т-км.

Стоимость услуг пассажирского транспорта в России в июле выросла по сравнению с предыдущим месяцем на 2,5%, что больше, чем в течение июня (1,3%) и мая (1,7%), говорится в материалах Росстата. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года в нынешнем июле стоимость пассажирских перевозок в стране выросла на 8%, а с начала года она увеличилась на 9,6%.

Новости эмитентов

ОГК-3: Объем обязательной инвестпрограммы ОАО "ОГК-3" оценивается более чем в 100 млрд. руб., со-

общил первый заместитель главы компании по экономике и финансам В.Назин. ОГК-3 в 2007 г. привлекла от размещения допэмиссии 82 млрд. руб. Недостающие средства могут быть получены за счет заимствований. Компания также не исключает, что проведет очередную допэмиссию.

ТГК-6, подконтрольная ЗАО "КЭС-Холдинг", по итогам 2009 г. получило 2,289 млрд. руб. чистой прибыли по МСФО, что почти втрое больше аналогичного показателя годом ранее. Выручка ТГК-6 выросла на 8,4% - до 22,342 млрд. руб. Показатель EBITDA также вырос - в 1,8 раза, до 2,682 млрд. руб.

ТГК-14 в I полугодии 2010 г. получила чистую прибыль по МСФО в сумме 46,094 млн. руб. против 12,151 млн. руб. чистого убытка в январе-июне 2009 г., сообщается в отчете энергокомпании. Выручка предприятия за отчетный период возросла на 20,8% - до 4,263 млрд. руб.

КАМАЗ намерен по итогам 2011 г. реализовать около 42 тыс. автомобилей, что превышает планируемый показатель 2010 г. на 31%, сообщил директор по маркетингу и продажам КАМАЗа А.Арутюнян. Он отметил, что в том числе продажи на российском рынке в 2011 г. могут вырасти на 27,5% - до 37 тыс. Продажи по итогам 7 месяцев 2010 г. увеличились более чем в 2 раза - до 17,6 тыс. грузовых автомобилей, в том числе реализация на внутреннем рынке выросла на 44% - до 15,3 тыс. Из них около 35-40% отгружено в рамках государственных заказов.

Группа SOLLERS планирует в 2011 г. вывести свой дальневосточный завод "Соллерс-ДВ", открытый в декабре 2009 г., на производственную мощность 25 тыс. автомобилей в год. В 2010 г. на заводе будет произведено 13 тыс. автомобилей. Об этом сообщил директор по продажам, маркетингу и послепродажному обслуживанию SsangYong А.Володин.

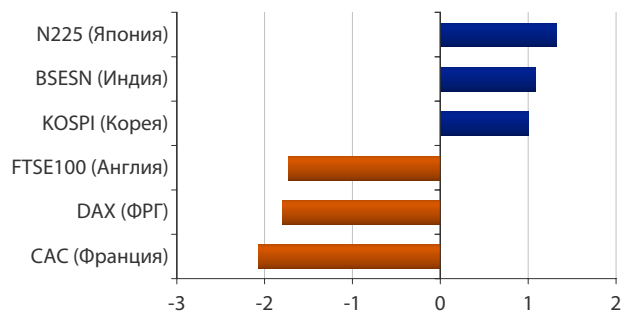
Уралкалий планирует 3 сентября 2010 г. объявить финансовые результаты по МСФО за I полугодие 2010 г., говорится в материалах компании.

Уралсвязьинформ планирует привлечь кредиты общим объемом 4 млрд. руб. сроком на 5 лет. Компания объявила открытый аукцион по отбору финансовых организаций для оказания финансовых услуг по предоставлению кредита.

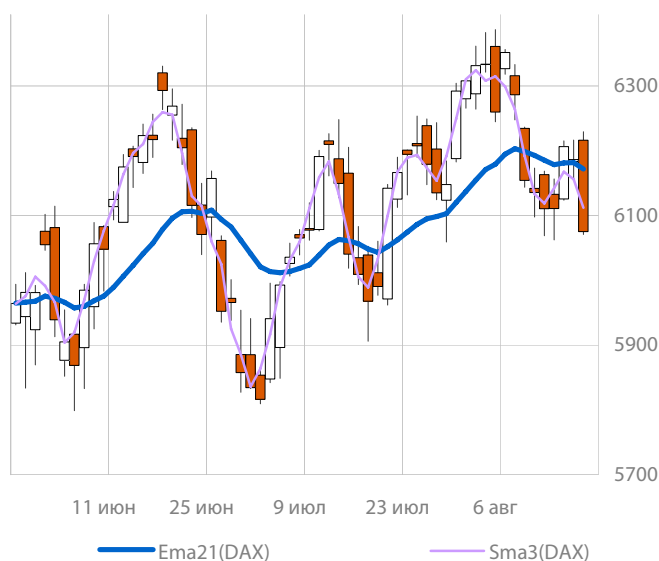
Аэрофлот представил в Правительство РФ план закупки воздушных судов российского производства до 2020 г., сообщили в авиакомпании. Генеральный директор авиакомпании В.Савельев в июле направил письмо премьер-министру В.Путину с графиком закупок российских самолетов до 2020 г. Согласно письму, к 2016 г. "Аэрофлот" закупит 40 SSJ-100, 11 Ан-148 и 25 Ан-140. Кроме того, в период с 2016 по 2020 гг. компания намерена получить 50 самолетов MC-21.

По материалам газет «Ведомости», «Коммерсант», а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru, akm.ru и др.

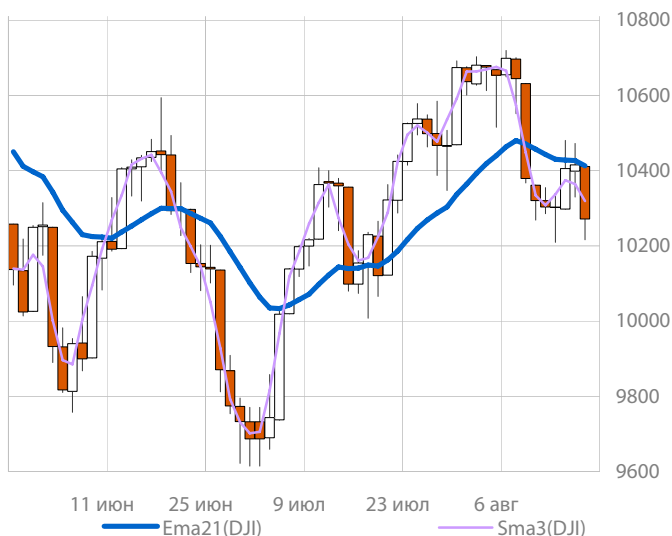
Лидеры и аутсайдеры среди ведущих мировых индексов рынков акций за 19/8/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



- **Ведущие индексы Европы и США** по итогам торгов в четверг снизились: DAX (-1,8%), CAC 40 (-2,1%), FTSE-100 (-1,7%), DJIA (-1,4%), SP500 (-1,7%), Nasdaq Composite (-1,7%).

- **Европейские фондовые индексы**, повышавшиеся в начале торгов на позитивных новостях, закончили торговый день резким снижением под влиянием негативной динамики американского рынка акций.

- **Объем розничных продаж в Великобритании** в июле вырос на 1,1% по сравнению с июнем, что стало максимальным увеличением этого показателя за последние 5 месяцев и превзошло рыночные ожидания его увеличения на 0,3%. Рост продаж в годовом исчислении составил +1,3% (прогноз +0,6%).

- **Бундесбанк повысил оценку роста ВВП ФРГ** на текущий год благодаря подъему экономики во II квартале. Согласно новому прогнозу немецкого Центробанка, ВВП ФРГ вырастет в 2010 г. на 3%, а не на 1,9%, как ожидалось ранее. Темпы роста нормализуются после необычайно динамичного второго квартала, но в целом экономическая ситуация в ФРГ на данный момент является весьма благоприятной, отмечается в сообщении Бундесбанка.

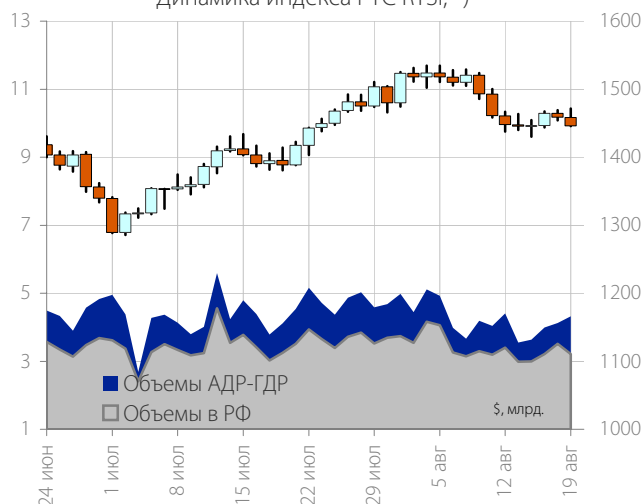
- **Ведущие индексы рынка акций США** вчера упали из-за неблагоприятных данных макроэкономической статистики и корпоративной отчетности.

- **Число американцев**, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе неожиданно выросло на 12 тыс. - до 500 тыс., что стало максимальным значением этого показателя за последние почти 9 месяцев, тогда как рынок ждал снижения числа заявок на 6 тыс. Увеличение числа заявок на пособие по безработице является тревожным сигналом и говорит о том, что компании возобновляют увольнения на фоне ухудшения перспектив экономического роста в США.

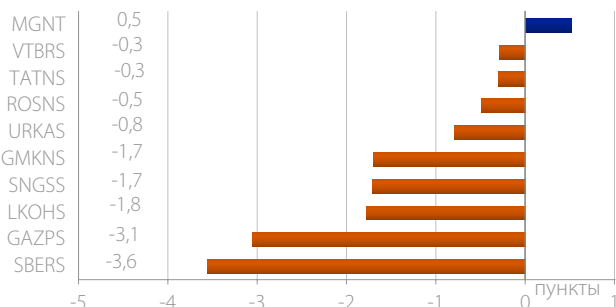
- **Индекс деловой конъюнктуры** в производственном секторе Среднеатлантического региона США, рассчитываемый ФРБ Филадельфии, неожиданно упал в августе 2010 г. до отметки в минус 7,7 пункта с плюс 5,1 пункта месяцем ранее (прогноз +7). Этот показатель считается одним из основных индикаторов положения дел в производственной отрасли экономики США.

- **Квартальный отчет Dell** разочаровал инвесторов падением рентабельности, которая оказалась хуже ожиданий. Кроме того, в соответствии с прогнозом компании, в текущем квартале ее выручка незначительно увеличится на уровне "нижней части диапазона однозначных показателей" по сравнению с прошедшим кварталом.

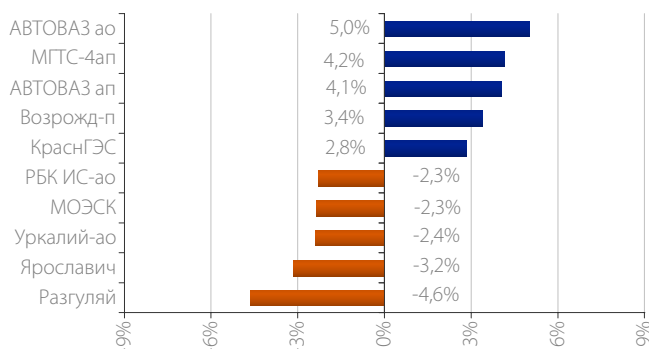
Динамика индекса PTC RTSI, *)



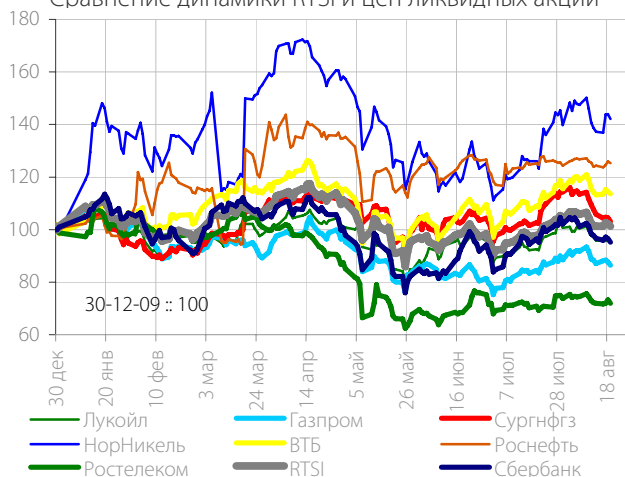
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



• **Отечественный рынок акций** в четверг продемонстрировал преимущественное снижение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня снизился на 0,87% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию потерял 0,84%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера снизились и оказались примерно на 11% ниже уровня среднеквартального значения этого показателя. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI опустился до отметки в 1445,72 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера повысился на 0,44%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций Магнита, Силовых Машин и ОГК-1. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение цен на акции НМТП и Фармстандарта.

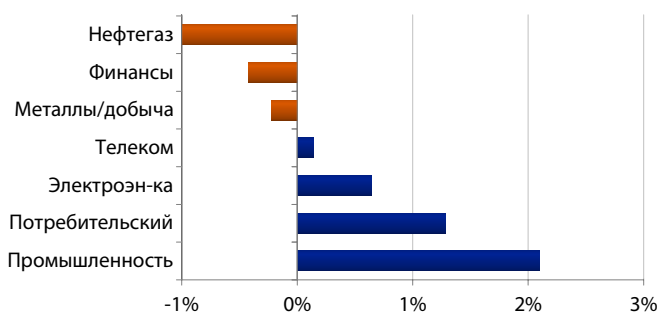
• **Индексы PTC и ММВБ** вчера продолжили движение в фарватере господствовавших на мировых фондовых и товарных рынках тенденций. Причем вялое повышение этих индексов в первой половине дня сменилось скоростным спуском после выхода негативных данных американской макроэкономической статистики. Инвесторов расстроили данные по рынку труда и деловой активности в производственном секторе Среднеатлантического региона США, оказавшиеся существенно хуже ожиданий. Именно они и спровоцировали в четверг волну продаж на мировых фондовых и товарных биржах. В этих условиях лидерами негативного влияния на индекс PTC RTSI, равно как и европейских индексов, оказались акции банков, нефтегазовых компаний и предприятий из сектора "Материалы". Исключением стал индекс российского промышленного сектора, который существенно прибавил в отличие от своих зарубежных коллег.

• **Котировки акций Автоваза** (обыкновенных и привилегированных) вчера подскочили в цене более чем на 4% на фоне информации о начале процесса реализации автозаводом непрофильных активов. В ближайшем времени автоконцерн намерен избавиться от 38 объектов недвижимости и 29 обществ, акциями и долями которых владеет компания. Реализация непрофильных активов является составной частью антикризисной программы по снижению затрат АвтоВАЗа, а также повышению эффективности деятельности предприятия.

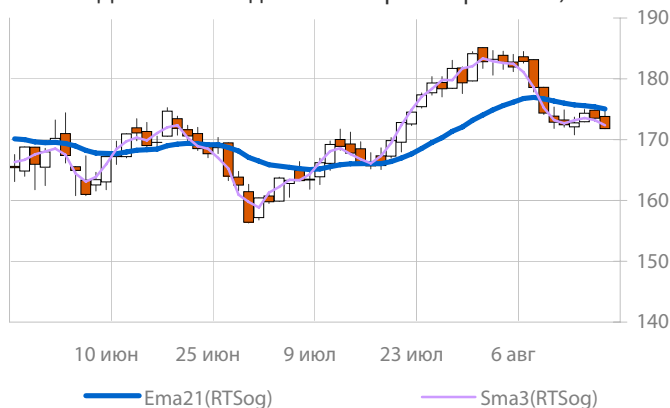
• **Акции банка "Возрождение"** вчера стали лидерами роста в финансовом секторе благодаря публикации банком финансовой отчетности по МСФО за I полугодие, вдохновившей стратегических инвесторов на покупки.

• **После вчерашнего резкого падения** сегодня индекс PTC может попытаться восстановить утраченные позиции, однако риски возобновления снижения, на наш взгляд, сохраняются.

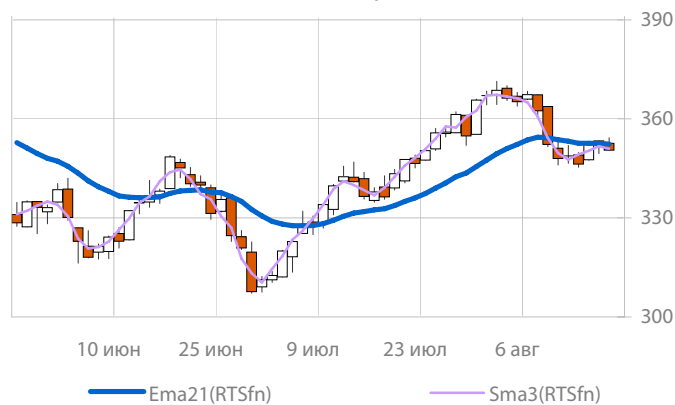
Изменение отраслевых индексов за 19/8/2010 г. *)



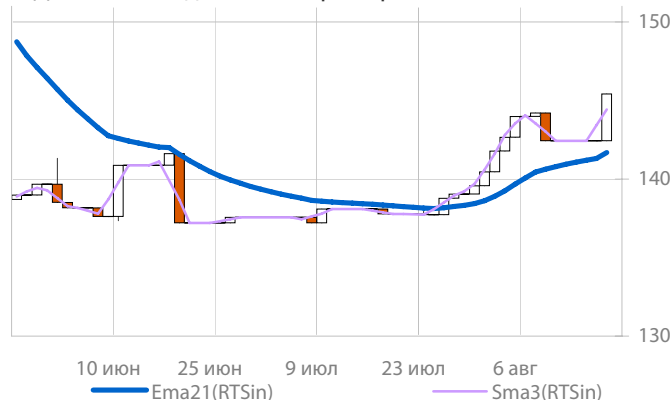
Динамика индекса сектора "Нефтегаз" *)



Динамика индекса сектора "Финансы" *)



Динамика индекса сектора "Промышленность" *)



- **В отраслевом срезе** под наибольшим давлением продаж в четверг оказались акции нефтегазовых компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно. Аутсайдерами рынка в отраслевом спектре в четверг были индексы секторов "Нефтегаз" (-1,0%) и "Финансы" (-0,4%). Повышением вчера выделились индексы секторов "Промышленность" (+2,1%) и "Потребительский" (+1,3%)

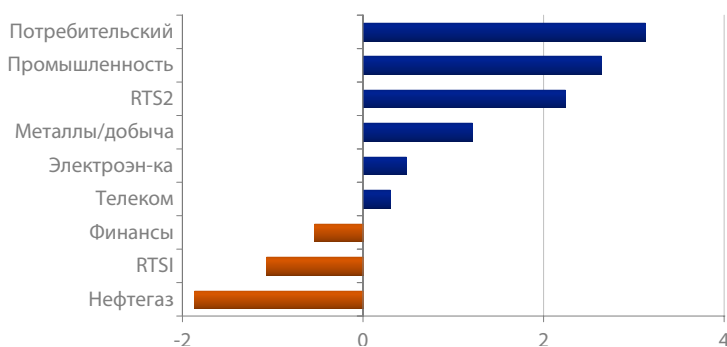
- **В секторе "Нефтегаз"** в четверг сохранялось давление продаж на фоне отмечавшегося понижения мировых цен на "черное золото". Наибольшие потери на ММВБ понесли обыкновенные акции Газпрома нефти (-1,4%), Сургутнефтегаза (-1,3%), Татнефти (-1,1%) и Газпрома (-1,1%). Лучше других в этом секторе вчера выглядели привилегированные акции Транснефти (+1,1%) и Сургутнефтегаза (+0,4%).

- **В секторе "Финансы"** наибольшим снижением на ММВБ в четверг выделились обыкновенные (-1,1%) и привилегированные (-1,1%) акции Сбербанка, а также акции Транскредитбанка (-1,4%) и КБ Ярославич (-3,1%). В тоже время существенное повышение котировок в этом секторе произошло в привилегированных (+3,4%) и обыкновенных (+2,3%) акциях банка "Возрождение".

- **В секторе "Промышленность"** лидерами повышения на ММВБ в четверг стали обыкновенные (+5,0%) и привилегированные (+4,1%) акции АвтоВАЗа, а также акции Казанского вертолетного завода (+1,8%) и Мотовилихинских заводов (+1,0%). Вместе с тем, снижение в этом секторе на ММВБ вчера продемонстрировали акции ОАК (-2,3%).

- **В секторе "Потребительский"** котировки акций изменились разнонаправленно. При этом на ММВБ более других прибавили акции Дикси Групп (+2,5%) и Магнита (+2,2%). Понижением котировок в этом секторе на ММВБ вчера отметились акции ГК "Русское море" (-2,5%) и Разгуляя (-4,6%).

Текущие индексы привлекательности секторов



Текущие индексы привлекательности секторов отражают средний темп изменения отраслевых индексов за последние 2 недели.

пятница 20 августа 2010 г.

- 15:00 Канада: Индекс потребительских цен за июль Прогноз: 0.0% м/м, 1.3% г/г

понедельник 23 августа 2010 г.

- 11:30 Германия: Индекс деловой активности PMI в производственном секторе за август
- 11:30 Германия: Индекс деловой активности PMI в в секторе услуг за август
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI в производственном секторе за август
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности PMI в в секторе услуг за август
- 12:00 Еврозона: Композитный индекс PMI за август
- 16:30 США: Индекс общеэкономической активности ФРБ Чикаго за июль
- 18:00 Еврозона: Потребительское доверие за август

вторник 24 августа 2010 г.

- 10:00 Германия: Динамика ВВП за 2 квартал
- 10:00 Германия: Личное потребление за 2 квартал
- 12:30 Великобритания: Объем ипотечных кредитов за июль
- 13:00 Еврозона: Промышленные заказы за июнь
- 18:00 США: Индекс производственной активности ФРБ Ричмонда за август
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за июль

Инвестиционный департамент

т.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-53-03, 70-20-00

ф.: +7 (495) 777-10-20 доб. 70-47-37

 E-mail: ib@psbank.ru

Руководство

Зибарев Денис Александрович Zibarev@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-77
Тулинов Денис Валентинович Tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-38
Миленин Сергей Владимирович Milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
Субботина Мария Александровна Subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-33

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
Жариков Евгений Юрьевич Zharikov@psbank.ru	Рынок облигаций	70-47-35
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
Захаров Антон Александрович Zakharov@psbank.ru	Валютные рынки	70-47-75

Управление торговли и продаж

Панфилов Александр Сергеевич Panfilov@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 150-506-020	Прямой: +7(495) 228-39-22 +7(495)777-10-20 доб. 70-20-13
Галямина Ирина Александровна Galiamina@psbank.ru	Синдикация и продажи	icq 314-055-108	Прямой: +7(905) 507-35-95 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85
Павленко Анатолий Юрьевич APavlenko@psbank.ru	Треjder	icq 329-060-072	Прямой: +7(495)705-90-69 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна Rybakova@psbank.ru	Треjder	icq 119-770-099	Прямой: +7(495)705-90-68 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-41
Урумов Тамерлан Таймуразович Urumov@psbank.ru	Треjder		+7(495)777-10-20 доб. 70-35-06
Коваленко Кирилл Алексеевич Kovalenkok@psbank.ru	Международные продажи		Моб.: +7(916) 810-18-98 или +7(495)777-10-20 доб. 70-20-92

Управление по работе с неэмиссионными долговыми обязательствами

Бараночников Александр Сергеевич Baranoch@psbank.ru	Операции с векселями	Прямой: +7(495)228-39-21 или +7(495)777-10-20 доб. 70-47-96
---	----------------------	--

Настоящий информационно-аналитический обзор предоставляется исключительно в информационных целях и не содержит рекомендаций или предложений о совершении сделок. ОАО «Промсвязьбанк» уведомляет, что использование представленной информации не обеспечивает защиту от убытков или получение прибыли. ОАО «Промсвязьбанк» и его сотрудники не несут ответственности за полноту и точность предоставленной информации, а также последствия её использования, и оставляют за собой право пересмотреть ее содержание в любой момент без предварительного уведомления.

Настоящим уведомляем всех заинтересованных лиц о том, что при подготовке обзора использовалась информация, полученная из сети Интернет, а также других открытых источников информации, рассматриваемых нами на момент публикации как достоверные.

ОАО «Промсвязьбанк», Москва, ул. Смирновская, 10, т.: 777-10-20, web-сайт: www.psbank.ru

Аналитическое управление Инвестиционного Департамента, т. 777-10-20(доб. 704733), e-mail: ib@psbank.ru