

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

Динамика индекса РТС RTSI *)



Динамика индекса РТС RTS2 *)



Панорама

Краткий обзор рынков акций

Вторник 24 августа 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	23 авг	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1426	1524	1227	1676	1053
США (DJI)	10174	10699	9686	11205	9281
Китай (SSEC)	2639	2688	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	73,1	82,6	68,8	86,8	65,9
Золото (спот)	1225,8	1260,3	1160,0	1260,3	944,5
Libor \$ 3М,%	0,32	0,54	0,32	0,54	0,25
Mibor 3М,%	7,41	7,41	7,41	11,57	7,31
EUR/USD	1,267	1,327	1,195	1,509	1,195
USD/RUR	30,66	31,80	29,71	31,97	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США по итогам торгов в понедельник изменились разнонаправленно: DAX (+0,1%), CAC 40 (+0,8%), FTSE-100 (+0,8%), DJIA (-0,4%), SP500 (-0,4%), Nasdaq Composite (-0,9%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в понедельник показал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс РТС RTSI*) по итогам дня повысился на 0,06% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольшим спросом в понедельник пользовались акции ряда компаний из сектора электроэнергетики. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Сальдированная доналоговая прибыль (прибыль минус убыток) крупных и средних предприятий и организаций России в январе-июне 2010 г. составила 2,717 трлн. руб., или \$90,6 млрд., сообщил Росстат. По сравнению с аналогичным периодом 2009 г. сальдированный финансовый результат вырос в 1,63 раза.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Еврозона: Новые промышленные заказы.

США: Продажи на вторичном рынке жилья. [См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение		
Остатки на к/с банков *)	495,2	474,0	21,2
Депозиты банков в ЦБ *)	584,8	622,8	-38,0
Сальдо операций ЦБ РФ *)	243	177,7	65,3
*) в млрд. руб. на дату (24.08.10) (23.08.10)			

Макроэкономика и банковская система

Президент РФ Д.Медведев принял решение отменить в Рязанской области режим чрезвычайной ситуации, объявленный в связи с лесными пожарами. До этого Рязанская область оставалась единственным из семи регионов, где продолжал действовать указ президента от 2 августа о введении режима чрезвычайной ситуации.

Сальдированная доналоговая прибыль (прибыль минус убыток) крупных и средних предприятий и организаций России в январе-июне 2010 г. составила 2,717 трлн. руб., или \$90,6 млрд., сообщил Росстат. По сравнению с аналогичным периодом 2009 г. сальдированный финансовый результат вырос в 1,63 раза. Согласно статданным, в январе-июне 41,7 тыс. организаций получили прибыль в размере 3273,8 млрд. руб., 21,8 тыс. организаций имели убыток на сумму 556,5 млрд. руб. В январе-июне 2010 г. сальдированная прибыль компаний в сфере добычи полезных ископаемых составила 608,9 млрд. руб. (+56% к соответствующему периоду 2009 г.), в производстве и распределении электроэнергии газа и воды - 212,2 млрд. руб. (+33,5%), в обрабатывающих производствах - 660,6 млрд. руб. (рост почти в 2 раза). В оптовой и розничной торговле, ремонте автотранспортных средств, мотоциклов, бытовых изделий и предметов личного пользования сальдированная прибыль в январе-июне составила 714,5 млрд. руб. (рост на 69,4%), в транспорте и связи - 329,5 млрд. (рост на 35,1%), в сфере операций с недвижимым имуществом, аренды и предоставлении услуг - 108,7 млрд. руб. (рост на 2,6 раза). Доля убыточных организаций в I полугодии по сравнению с соответствующим периодом 2009 г. снизилась на 1,1 процентного пункта и составила 34,4%.

Официальная безработица в РФ за неделю с 11 по 18 августа сократилась на 0,9% до 1,748 млн. человек, сообщила пресс-служба Минздравсоцразвития России. По данным Росстата, общая безработица в июле 2010 г. составила 7%.

Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитентов 6 телекоммуникационных компаний РФ на уровне "BB" и изменило прогноз для них на "позитивный" со "стабильного". Как сообщается в пресс-релизе агентства, рейтинговые действия касаются компаний ОАО "Центртелеком", ОАО "Северо-западный Телеком", ОАО "Волгателеком", ОАО "Сибирьтелеком", ОАО "Уралсвязьинформ" и ОАО "Дальсвязь".

Новости эмитентов

Газпром в преддверии осени начал активно наращивать текущую добычу газа сразу после прохождения годового минимума добычи. Как свидетельствуют данные ЦДУ ТЭК, 16 августа был зафиксирован годовой минимум добычи - 1031,4 млн. кубометров. Но уже со следующего дня начался рост - добыча прибавляла около 10 млн. кубометров в день. В итоге 21 августа компания добыла 1073,8 млн. кубометров топлива. Год назад добыча Газпрома в середине августа также испытывала локальное снижение и начала расти с конца 2 декады месяца.

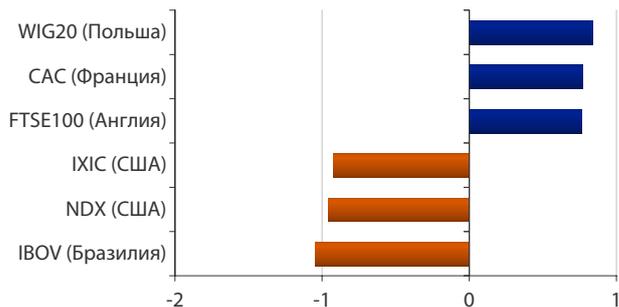
Сбербанк до конца 2010 г. приобретет 51% акций компании "ДБ Девелопмент" - 49%, принадлежащих компании Strabag, а также 2%, принадлежащие генеральному директору "ДБ Девелопмент" Д.Гаркуше. "ДБ Девелопмент" - совместное предприятие Deutsche Bank и австрийского строительного холдинга Strabag, созданное с одобрения Еврокомиссии в 2007 г. для реализации проектов в области девелопмента и развития инфраструктурных проектов на территории России и стран СНГ.

ВТБ: Международное рейтинговое агентство Moody's Investors Service повысило прогноз рейтинга финансовой устойчивости банков ВТБ, ЗАО "ВТБ 24" и ОАО "Банк "ВТБ Северо-Запад" с "негативного" до "стабильного", говорится в материалах агентства. Также агентство подтвердило рейтинги финансовой устойчивости банков. "Рейтинговые действия в отношении банков отражают стабильные тенденции в их основных финансовых показателях", - отметил вице-президент, старший аналитик Moody's Е.Тарзиманов. По его словам, операционная среда в РФ демонстрирует сигналы улучшения после сложного 2009 г. Качество активов банков, вызывавшее опасения с конца 2008 г., стабилизируется. Кроме того, объем резервов на возможные потери по ссудам и показатели капитала адекватны потерям по кредитам, предполагаемым стресс-тестами в рамках базового сценария Moody's.

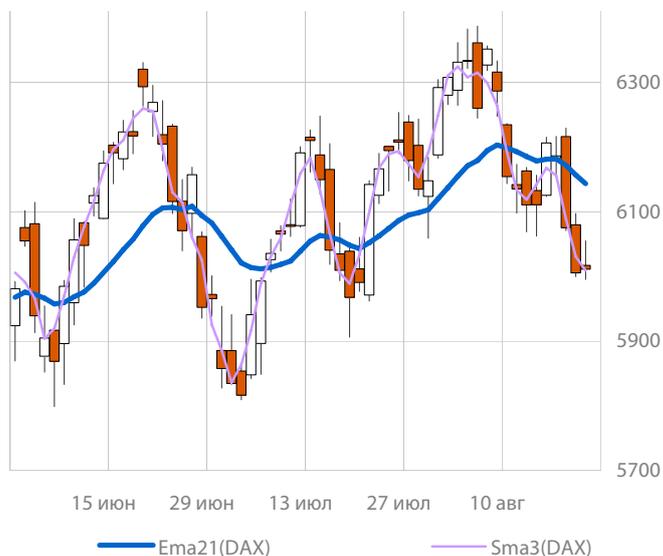
Наблюдательный совет банка "Санкт-Петербург" принял решение о размещении биржевых облигаций 2-7 серий общим объемом 15 млрд. руб.

Полиметалл и НОМОС-банк заключили соглашение о возобновляемой кредитной линии на сумму 3,051 млрд. руб. (сумма основного кредита) и 1,281 млрд. руб. (сумма максимально возможных процентов). Об этом говорится в сообщении Полиметалла. Процентная ставка по кредиту - не более 18% годовых. Средства привлекаются в целях пополнения оборотных средств и финансирования текущей деятельности дочерних организаций Полиметалла.

Лидеры и аутсайдеры среди ведущих мировых индексов рынков акций за 23/8/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



• **Ведущие индексы Европы и США** по итогам торгов в понедельник изменились разнонаправленно: DAX (+0,1%), CAC 40 (+0,8%), FTSE-100 (+0,8%), DJIA (-0,4%), SP500 (-0,4%), Nasdaq Composite (-0,9%).

• **Европейские фондовые индексы** вчера выросли благодаря повышению котировок банков и телекоммуникационных компаний на фоне смешанных данных макроэкономической статистики.

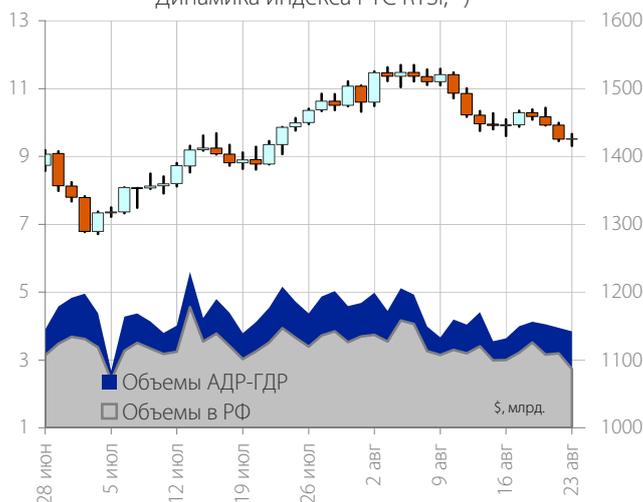
• **Европейские компании** стали лидерами в этом году по размещению долларовых бондов, интерес которым обусловлен более низкими процентными ставками. По данным Dealogic, с 1 января было размещено 773 выпуска на сумму в \$413 млрд., тогда как в прошлом году за аналогичный период были размещены долговые бумаги на \$378 млрд. Причем на долю европейских компаний приходится в этом году более половины размещенных долларовых облигаций - \$236 млрд., а долларовые евробонды составляют около 20% всех размещенных европейскими компаниями облигаций в этом году, что является максимальной долей за последние 10 лет.

• **Деловая активность** в производственном секторе и секторе услуг стран Еврозоны в августе замедлились больше, чем ожидал рынок. Значение композитного индекса уменьшилось с 56,7 пункта в июле до 56,1 пункта в августе, говорится в сообщении Markit Economics, тогда как предварительный прогноз предполагал его снижение до 56,3 пункта. По всей видимости, экономический рост в Европе замедлится во II полугодии вследствие уменьшения спроса на европейские товары в США и Китае.

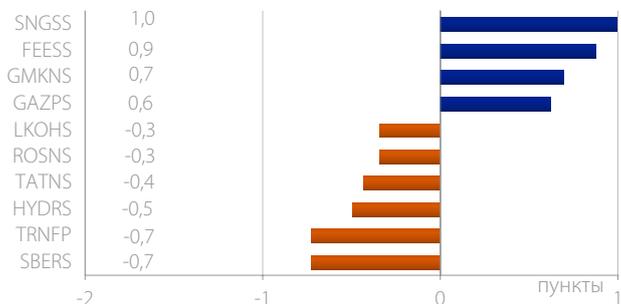
• **Степень риска** снижения кредитного рейтинга стран - членов Евросоюза (ЕС) увеличивается, поскольку они испытывают все возрастающие трудности в попытках сократить увеличившиеся государственные расходы. «Учитывая размах финансовых проблем и необходимость придерживаться в предстоящие годы политики жесткой экономии, мы считаем, что существует тенденция к увеличению риска для суверенного рейтинга стран ЕС», - отмечается в заявлении агентства Moody's., которое недавно понизило кредитные рейтинги Греции, Португалии, Ирландии, Венгрии, а рейтинги Испании включила в список на возможное понижение. При этом высший кредитный рейтинг AAA ведущих промышленных держав ЕС - Германии, Франции и Великобритании - пока сохраняется, однако он не столь прочен, как в прошлом, отметило Moody's.

• **Ведущие индексы рынка акций США** в понедельник снизились, растеряв весь прирост, который они демонстрировали в начале торговой сессии на фоне опасений относительно хрупкости экономического роста.

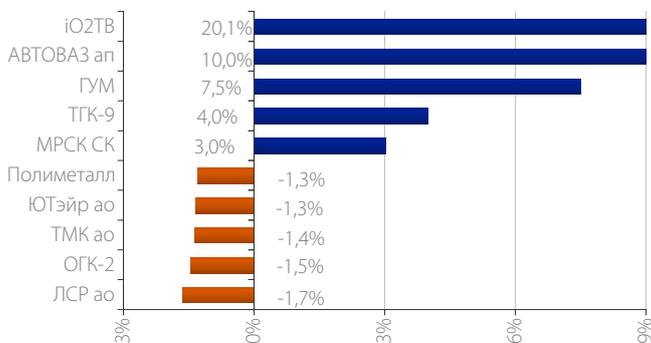
Динамика индекса РТС RTSI, *)



Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



- **Отечественный рынок акций** в понедельник показал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс РТС RTSI*) по итогам дня повысился на 0,06% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию прибавил 0,03%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера снизились и оказались примерно на 20% ниже уровня среднеквартального значения этого показателя. По закрытию торговой сессии индекс РТС RTSI поднялся до отметки в 1425,91 пункта. Индекс 2 эшелона РТС-2 вчера повысился на 0,15%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса РТС-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций ОГК-1, Башнефти и ДВМП, а также привилегированные акции Башнефти и Сибирьтелекома. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение цен на акции ЛСР, Синергии и Фармстандарта.

- **Индексы РТС и ММВБ** вчера провели вялую торговую сессию в рамках бокового диапазона, не показав по итогам дня существенных изменений на фоне разнонаправленных движений мировых фондовых индексов, которые они демонстрировали в контексте выходящих смешанных данных макроэкономической статистики. В целом рынок продолжает попытки пробиться ниже зоны поддержки 1355-1360 пунктов по индексу ММВБ, не находя достаточных сил ни для ее пробития, ни для серьезного отскока. При этом интерес инвесторов отмечается к отдельным бумагам 2 эшелона, что в основном связано с корпоративными новостями.

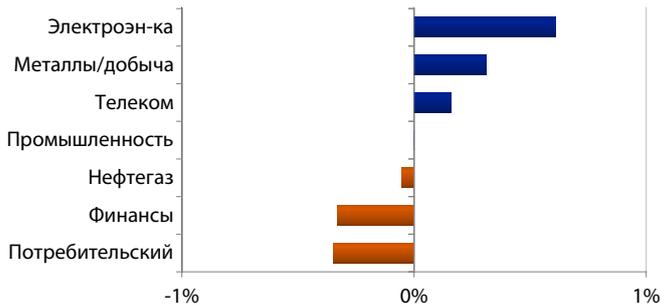
- **Фаворитами роста** на ММВБ в понедельник стали акции телеканала "O2TV", которые взлетели более чем на 20%, а также привилегированные акции АвтоВАЗа, подскочившие на 10% на фоне продолжающих поступать от автозавода благоприятных новостей. На стартовавшем 27 августа Московском автосалоне АвтоВАЗ проведет презентацию абсолютно нового универсала R90, созданного на платформе Renault. Этот автомобиль станет первым совместным продуктом альянса автозавода с Renault/Nissan. Производство этого автомобиля планируется начать весной 2012 г. Также АвтоВАЗ покажет обновленную модель Lada Kalina со штатной аудиосистемой и опционным навигатором ГЛОНАСС/GPS, парктроником, системой дистанционного открывания двери багажника и электронной педалью газа.

- **Аутсайдерами** на ММВБ вчера оказались акции Группы ЛСР, подведшей итоги допвыпуска (SPO) акций, в ходе которого было размещено 9,37 млн. акций, в результате чего общее количество акций Группы ЛСР увеличилось на 10%.

- **В условиях ухудшившегося внешнего фона** мы ожидаем увидеть снижение индекса РТС.

*) По данным РТС (www.rts.ru)

Изменение отраслевых индексов за 23/8/2010 г. *)



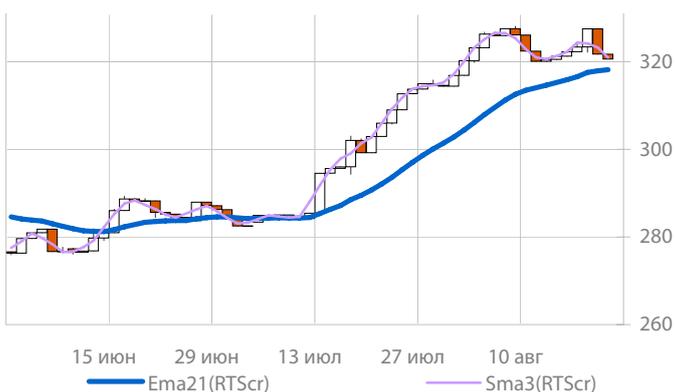
Динамика индекса сектора "Электроэнергетика" *)



Динамика индекса сектора "Металлы/добыча" *)



Динамика индекса сектора "Потребительский" *)



- В отраслевом срезе наибольшим спросом в понедельник пользовались акции ряда компаний из сектора электроэнергетики. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно. Фаворитами роста рынка в отраслевом спектре в понедельник стали индексы секторов "Электроэнергетика" (+0,6%) и "Металлы/добыча" (+0,3%). Понижением вчера выделились индексы секторов "Финансы" (-0,3%) и "Потребительский" (-0,4%).

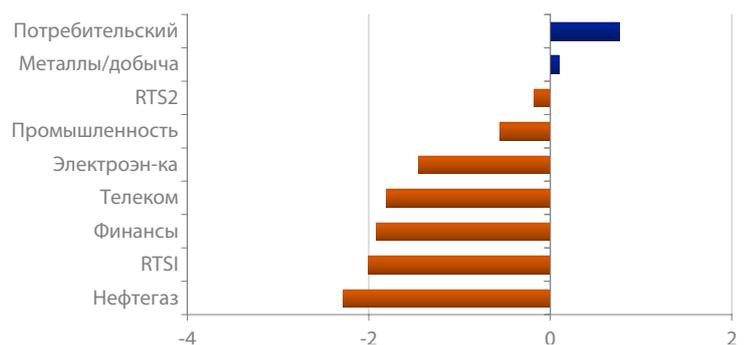
- В секторе "Электроэнергетика" наибольшим повышением на ММВБ в понедельник отметились обыкновенные акции ТГК-9 (+4,0%), МРСК Северного Кавказа (+3,0%) и ФСК ЕЭС (+2,96%). В РТС более других прибавили акции ТГК-6 (+2,1%). В тоже время ощутимое снижение котировок в этом секторе произошло на ММВБ в акциях ОГК-2 (-1,5%), Квадра (-1,4%) и РусГидро (-1,2%).

- В секторе "Металлы/добыча" наибольший прирост на ММВБ в понедельник наблюдался в акциях Ашинского металлургического завода (+2,5%), Северстали (+1,9%) и НЛМК (+1,0%). При этом слабее других в этом секторе смотрелись акции ТМК (-1,4%) и Полиметалла (-1,3%).

- В секторе "Потребительский" котировки акций изменились разнонаправленно. При этом более других на ММВБ в понедельник снизились в цене акции Дикси Групп (-1,6%), а выросли – акции Гума (+11,9%) и Росинтер Ресторантс Холдинг (+2,9%).

- В секторе "Финансы" аутсайдерами в понедельник на ММВБ оказались обыкновенные акции банка "Возрождение" (-0,5%) и Банка Москвы (-0,5%). Обыкновенные акции Сбербанка потеряли за торговую сессию 0,15%. Акции банка ВТБ выросли на 0,4%. Лучше других в этом секторе в понедельник выглядели привилегированные акции Банка Санкт-Петербург (+2,6%) и банка "Возрождение" (+2,3%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

*) По данным РТС (www.rts.ru)

вторник 24 августа 2010 г.

- 10:00 Германия: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 2.2% к/к, 3.7% г/г
- 10:00 Германия: Личное потребление за 2 квартал
- 12:30 Великобритания: Одобренные заявки на ипотеку от ВВА за июль Прогноз: 36.0 тыс.
- 13:00 Еврозона: Новые промышленные заказы за июль Прогноз: 1.5% м/м, 24.2% г/г
- 18:00 США: Продажи на вторичном рынке жилья за июль Прогноз: 4.75 млн.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 12

среда 25 августа 2010 г.

- 03:50 Япония: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: ¥470.0 млрд.
- 03:50 Япония: Индекс оптовых цен на услуги за июль Прогноз: -1.0%
- 12:00 Германия: Индекс настроения в деловых кругах за август Прогноз: 105.5
- 16:30 США: Заказы на товары длительного пользования за июль Прогноз: 3.0%
- 18:00 США: Продажи на первичном рынке жилья за июль Прогноз: 330 тыс.
- 18:00 США: Индекс цен на жилье за июль Прогноз: 0.1%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 20 августа

четверг 26 августа 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей за сентябрь Прогноз: 4.1
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за август Прогноз: -0.3%
- 12:00 Еврозона: Денежный агрегат М3 за июль Прогноз: 0.4%
- 14:00 Великобритания: Розничные продажи за август Прогноз: 25
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 21 августа Прогноз: 485 тыс.

пятница 27 августа 2010 г.

- 03:30 Япония: Расходы домовладельцев за июль Прогноз: 1.5%
- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за июль Прогноз: -0.9%
- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен Токио за август Прогноз: -1.1%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за июль Прогноз: 5.3%
- 12:30 Великобритания: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.1% к/к 1.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Объем коммерческих инвестиций за 2 квартал Прогноз: 2.3% к/к -6.2% г/г
- 16:30 США: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.4%
- 16:30 США: Ценовой индекс ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.8%
- 17:00 Германия: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 1.1%
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за август Прогноз: 70
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

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