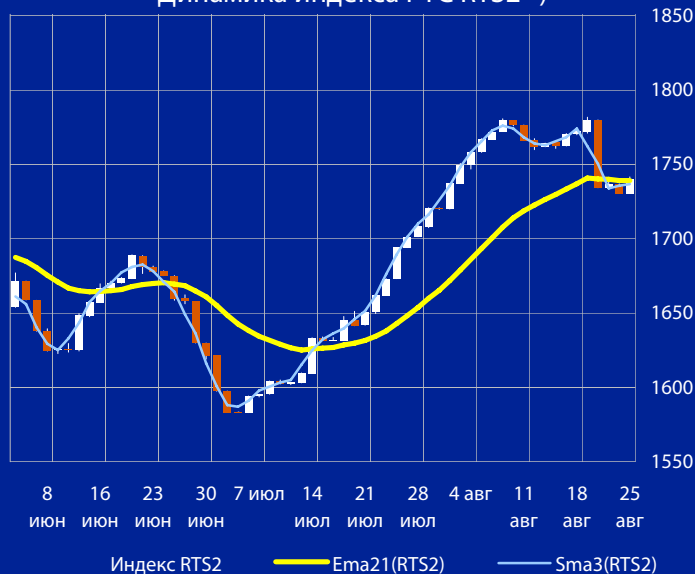


Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Шагов Олег
Аналитик
Shagov@psbank.ru

Динамика индекса PTC RTSI *)



Динамика индекса PTC RTS2 *)



Панорама

Краткий обзор рынков акций

Четверг 26 августа 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	25 авг	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1386	1524	1289	1676	1053
США (DJI)	10060	10699	9686	11205	9281
Китай (SSEC)	2597	2688	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	72,5	82,6	71,4	86,8	65,9
Золото (спот)	1239,6	1260,3	1160,0	1260,3	944,5
Libor \$ 3M,%	0,30	0,54	0,30	0,54	0,25
Mibor 3M,%	7,41	7,41	7,41	11,57	7,31
EUR/USD	1,267	1,327	1,195	1,509	1,195
USD/RUR	30,93	31,80	29,71	31,97	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США по итогам торгов в среду изменились разнонаправленно: DAX (-0,6%), CAC 40 (-1,2%), FTSE-100 (-0,9%), DJIA (+0,2%), SP500 (+0,3%), Nasdaq Composite (+0,8%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в среду продемонстрировал преимущественное понижение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня снизился на 0,79% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольшим спросом в среду пользовались акции ряда промышленных и электроэнергетических компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Инфляция в РФ за период с 17 по 23 августа составила 0,2%, с начала месяца - 0,6%, с начала года - 5,4%, сообщил Росстат.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Еврозона: Денежный агрегат M3.
Великобритания: Розничные продажи.
США: Количество заявок на пособие по безработице.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	557,9	595,9 -38,0
Депозиты банков в ЦБ *)	470,2	498,5 -28,3
Сальдо операций ЦБ РФ *)	98	156 -58,0

*) в млрд. руб. на дату (26.08.10) (25.08.10)

Макроэкономика и банковская система

Инфляция в РФ за период с 17 по 23 августа составила 0,2%, с начала месяца - 0,6%, с начала года - 5,4%, сообщил Росстат. За тот же период с начала 2009 г. инфляция составила 8,3%, с начала августа - 0,2%, в целом за август была нулевой. За прошедшую неделю из-за аномальной жары и гибели урожая подорожала крупа гречневая на 8,6%, мука пшеничная и пшено - на 3,3% и 2,3% соответственно, вермишель и макаронные изделия - на 1,0% и 0,9%, хлеб ржаной и пшеничный - на 0,9% и 0,6%.

Московский международный автомобильный салон начал работу. На нем представлены более 600 автомобилей. Мировые автопроизводители, работающие в РФ, повышают прогнозы по объему рынка 2010 г. на фоне роста продаж в последние месяцы. BMW по итогам 7 месяцев с. г. продала 11 301 автомобиль, что является рекордным числом продаж с начала года. Впервые в московском автосалоне участвует Bentley. Продажи Bentley в РФ по итогам 7 месяцев выросли на 35%, а компания не может установить рекорд продаж только из-за нехватки автомобилей.

Россия собрала 41,5 млн. т зерновых в бункерном весе, что на 31% меньше, чем годом ранее, сообщил в среду Минсельхоз. Урожай пшеницы к 25 августа составил 29 млн. т по сравнению с 39,3 млн. т годом ранее. Аномальная засуха, случившаяся этим летом, задержала сев озимых. К сегодняшнему дню озимые посеяны только на 356 тыс. га по сравнению с 964,8 тыс. га посевов год назад.

Минфин РФ доразместил на аукционе ОФЗ-ПД выпуска 25074 на 3,108 млрд. руб под средневзвешенную доходность 4,48% годовых.

Новости эмитентов

Сбербанк РФ в I полугодии 2010 г. получил 64,3 млрд. руб. чистой прибыли по МСФО против 6,01 млрд. руб. чистой прибыли за аналогичный период прошлого года, говорится в сообщении кредитной организации. Отчисления кредитной организации на создание резервов по кредитам по итогам первого полугодия 2010 г. достигли 677,1 млрд. руб. Расходы на эти цели в апреле-июне выросли по сравнению с январем-мартом на 3% и составили 56 млрд. руб. По итогам II квартала отношение резервов к ссудному портфелю банка выросло до 12,5% с 11,7% по итогам I квартала. Доля просроченных кредитов в кредитном портфеле банка выросла по итогам II квартала 2010 г. до 9,1% с 8,9% по итогам I квартала.

НК "ЛУКОЙЛ" опубликует отчетность по стандартам US GAAP за I полугодие 2010 г. 31 августа.

Совет директоров ОАО "Ростелеком" утвердил отчет об итогах предъявления к выкупу акций миноритариями, не поддержавшими реорганизацию компании путем присоединения к ней "дочек" Связьинвеста. Акционеры предъявили требования к выкупу 579423 обыкновенных акций и 88,496 млн. привилегированных акций. При этом часть требований на 320,3 млн. руб. были признаны несоответствующими законодательству. Общая стоимость акций, предъявленных к выкупу по требованиям, признанным соответствующим действующему законодательству, составила 7,3 млрд. руб. Правильно оформлены оказались заявки на выкуп 182519 обыкновенных и 84,598 млн. привилегированных акций. Цена выкупа акций Ростелекома, единая для обоих типов бумаг, установлена в 86,212 руб. По законодательству, сумма средств, направляемая на выкуп акций, ограничена 10% от чистых активов компании, что составляет 6,05 млрд. руб. Акции будут выкупаться у акционеров пропорционально заявленным требованиям. Таким образом, компания выкупит у акционеров около 82,7% акций, предъявленных к выкупу.

Комстар: Чистая прибыль ОАО "Комстар - Объединенные Телесистемы" по US GAAP во II квартале 2010 г. составила \$48,8 млн., что на 63% больше показателя аналогичного периода прошлого года, говорится в сообщении компании. Выручка увеличилась на 13%, до \$411,1 млн. Показатель OIBDA вырос на 10%, до \$164,5 млн.

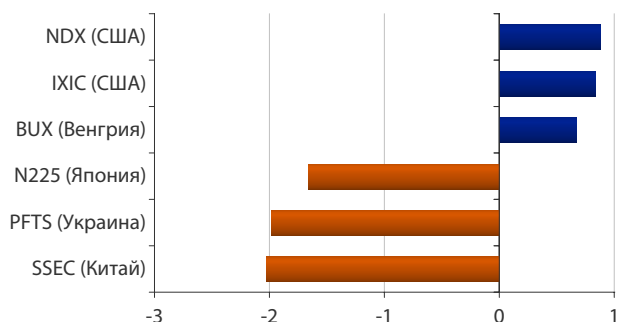
Прибыль ОАО "Волжская ТГК" (ТГК-7) по МСФО за 2009 г. выросла в 2,3 раза - до 4,471 млрд. руб. Выручка увеличилась на 9,4% - до 52,389 млрд. руб., а операционные расходы - на 3%, до 47,22 млрд. руб. Согласно отчетности компании, ее прибыль до налогов выросла в 2,8 раза - до 5,778 млрд. руб.

Группа "Sollers" рассчитывает по итогам 2010 г. получить положительную операционную прибыль, сообщил финансовый директор компании Н.Соболев на Московском международном автомобильном салоне. Он отметил, что группа рассчитывает в 2011 г. сократить долг, который сейчас составляет 23 млрд. руб. и с начала года не увеличился. Комментируя вопрос о чистой прибыли в 2010 г., он сказал, что чистая прибыль будет "около нуля".

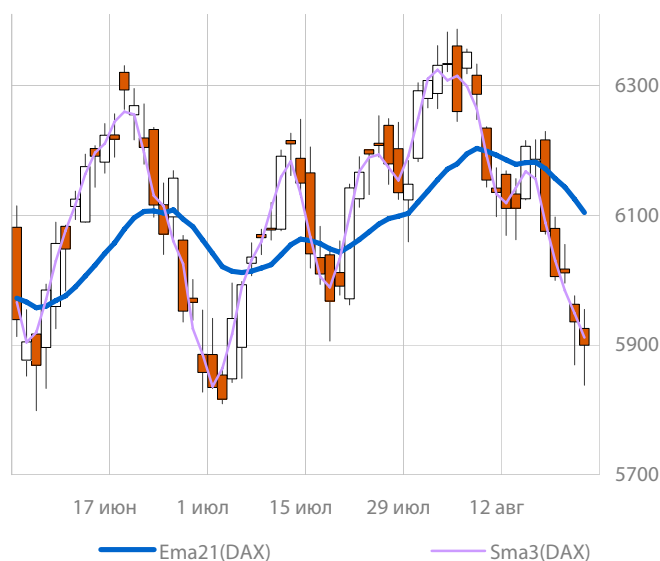
ВСПО-Ависма планирует в 2011 г. инвестировать в развитие производства не менее \$150 млн., сообщил гендиректор корпорации М.Воеводин. Он напомнил, что в корпорации утверждена инвестиционная программа до середины 2013 г. объемом порядка \$500 млн., которая охватывает практически все направления деятельности предприятия.

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

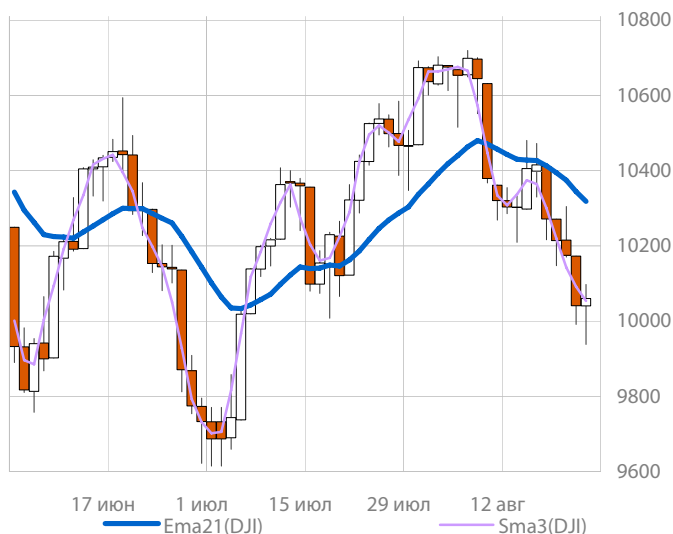
Лидеры и аутсайдеры среди ведущих мировых индексов рынков акций за 25/8/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



• **Ведущие индексы Европы и США** по итогам торгов в среду изменились разнонаправленно: DAX (-0,6%), CAC 40 (-1,2%), FTSE-100 (-0,9%), DJIA (+0,2%), SP500 (+0,3%), Nasdaq Composite (+0,8%).

• **Европейские фондовые индексы** вчера упали до месячных минимумов из-за плохих новостей и тревожных данных макроэкономической статистики, а в лидерах падения оказались акции ирландских банков.

• **Кредитный рейтинг Ирландии** был понижен агентством Standard & Poor's (S&P) с негативным прогнозом из-за увеличения объемов господдержки испытывающего трудности финансового сектора. S&P сократило долгосрочный рейтинг Ирландии на одну ступень до "AA-" с "AA". Негативный прогноз подразумевает вероятность дальнейшего понижения рейтинга на горизонте 1-2 лет.

• **Урожай зерна в Германии** в этом году снизится на 12% из-за засухи и последовавших за ней наводнений, прогнозирует DBV German Farmers Association. Германия занимает 2 место в Евросоюзе после Франции по объему сбора зерновых.

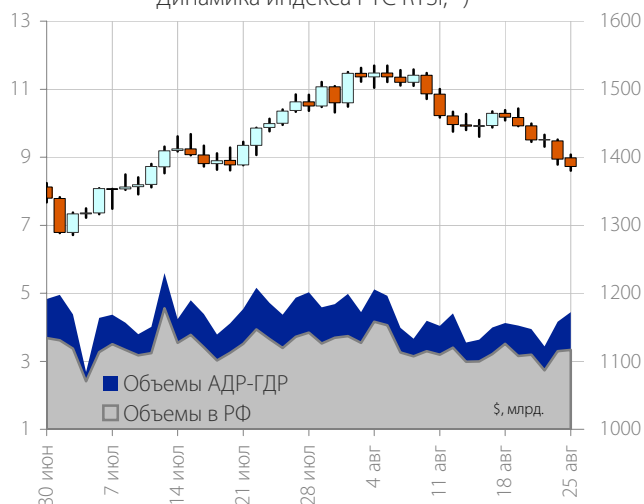
• **Индекс деловой уверенности** предпринимателей Германии, рассчитываемый Институтом Ifo, вырос в августе до 106,7 пункта со 106,2 пункта в июле, что оказалось лучше рыночных ожиданий.

• **Ведущие индексы рынка акций США** в среду выросли, отыграв потери, которые они несли в начале торговой сессии из-за неблагоприятных данных макроэкономической статистики, указавших на растущие риски новой рецессии. В лидерах роста на рынке США вчера оказались акции компаний из сектора здравоохранения, которые инвесторы рассматривают как "защитные" из-за наименьшей восприимчивости к колебаниям экономической конъюнктуры. Определенную роль сыграли также технические факторы, – фондовые индексы опустились до значимых уровней поддержки.

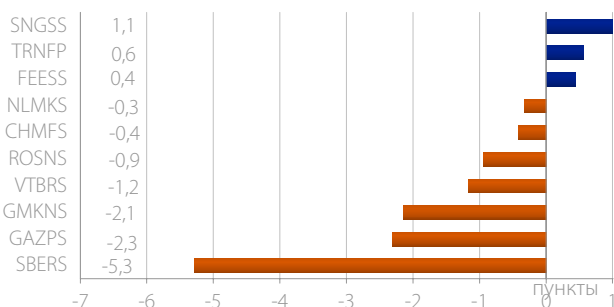
• **Объем заказов** на товары длительного пользования в США в июле вырос на 0,3% к июню (прогноз: +3,0%). Без учета транспортного сектора объем заказов на товары, срок службы которых составляет не менее 3 лет, в июле снизился на 3,8% к июню (прогноз: +0,5%).

• **Продажи новых домов в США** в июле упали на 12,4% м/м и составили 0,276 млн. (прогноз: 0,33 млн.). По уточненным данным, продажи новых домов в США месяцем ранее выросли всего на 12,1%, а не на 23,6% как сообщалось ранее. США выходили из рецессии благодаря рынку жилья в 7 из 8 последних случаев экономического спада. Текущая слабость этого сектора, говорит о том, что экономическое восстановление находится под угрозой.

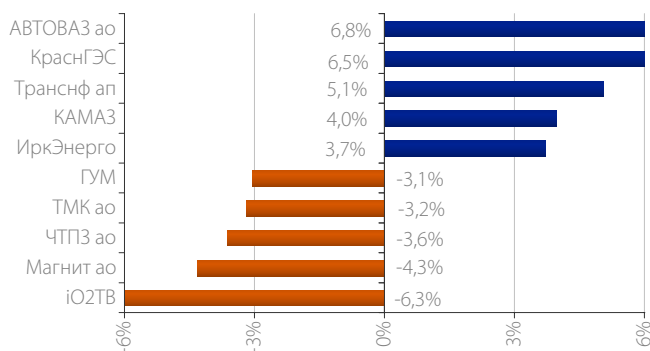
Динамика индекса PTC RTSI, *)



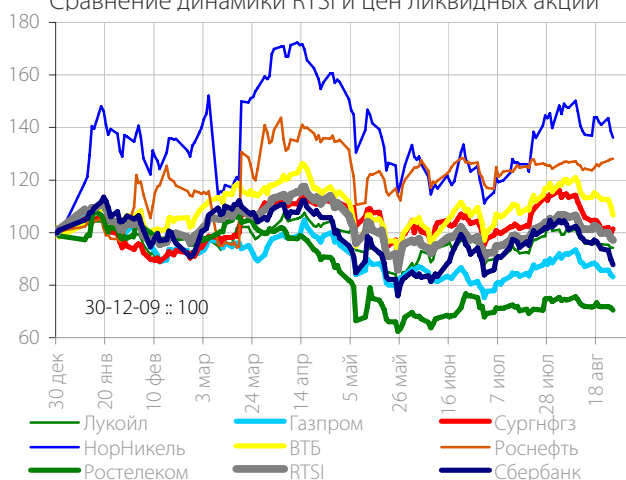
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



- **Отечественный рынок акций** в среду продемонстрировал преимущественное понижение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня снизился на 0,79% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию потерял 0,39%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера остались на пониженном относительно среднеквартального уровне. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI опустился до отметки в 1385,81 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера вырос на 0,55%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций МРСК Центра, Волгателекома и Уралсвязьинформа.

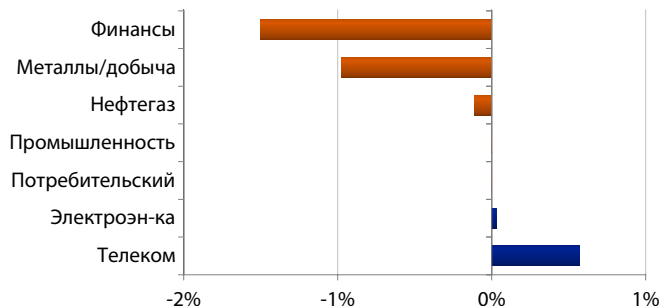
- **В начале торговой сессии** в среду рынок акций РФ предпринял скромную попытку роста, однако затем возобновил снижение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг под влиянием негативного внешнего фона. Снижение мировых цен на “черное золото”, понижение кредитного рейтинга Ирландии и очередная порция слабых данных американской макроэкономической статистики подпитывали рыночные страхи относительно дальнейшего ухудшения макроэкономической ситуации.

- **На акции Сбербанка** вчера пришлось практически половина дневного оборота торгов ММВБ. Сбербанк в среду опубликовал финансовую отчетность по МСФО за II квартал 2010 г., оказавшуюся по ряду показателей несколько хуже рыночных ожиданий. Акции Сбербанка вчера стали аутсайдерами среди отечественных “голубых фишек” и лидерами негативного влияния на индекс PTC.

- **Лучше рынка** в среду выглядели акции ряда компаний из 2 эшелона. Существенным подъемом котировок выделились акции АвтоВАЗа и КАМАЗа. На открывшемся Московском международном автомобильном салоне-2010 АвтоВАЗ представил новый переднеприводный универсал R-90, ставший первым результатом сотрудничества автозавода с автоконцерном Renault-Nissan. Инвесторы с оптимизмом отнеслись к заверениям о том, что благодаря готовности к переходу на новую модель и масштабам производства новому автомобилю будет обеспечена доступная цена. Еще одним фаворитом роста в среду стали привилегированные акции Транснефти, рыночный интерес которым периодически вспыхивает в контексте возможной приватизации этой компании. Акции Иркутскэнерго и Красноярской ГЭС вчера продолжили рост в ожидании успешного IPO Евросибэнерго.

- **В условиях улучшившегося внешнего фона** мы ожидаем сегодня увидеть повышение индекса PTC RTSI.

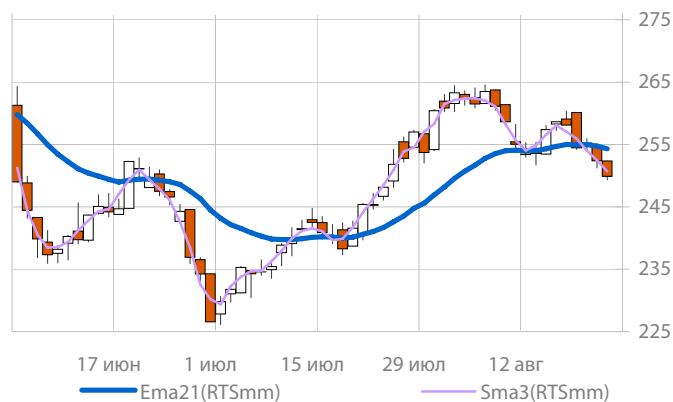
Изменение отраслевых индексов за 25/8/2010 г. *)



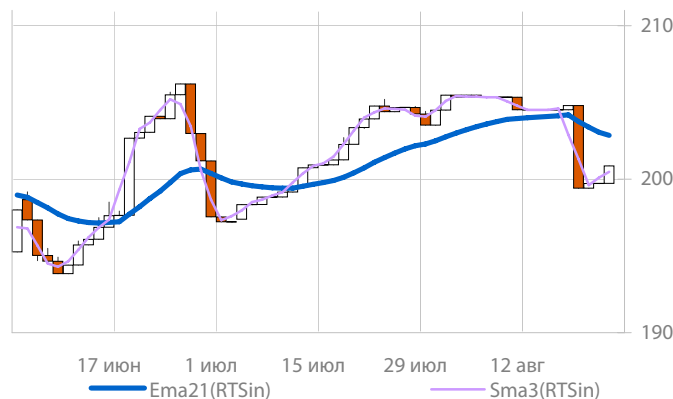
Динамика индекса сектора "Финансы" *)



Динамика индекса сектора "Металлы/добыча" *)



Динамика индекса сектора "Телеком" *)



• В отраслевом срезе наибольшим спросом в среду пользовались акции ряда промышленных и электроэнергетических компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно. Аутсайдерами рынка в отраслевом спектре в среду стали индексы секторов "Финансы" (-1,7%) и "Металлы/добыча" (-1,0%). Лучше других вчера выглядели индексы секторов "Телеком" (+0,6%) и "Электроэнергетика" (+0,1%). Индекс сектора "Промышленность" по итогам торгов не изменился.

• В секторе "Финансы" аутсайдерами в среду оказались обыкновенные акции ВТБ (-2,7% на ММВБ), Сбербанка (-2,3% в РТС и -2,0% на ММВБ), а также привилегированные акции Сбербанка (-1,8% на ММВБ). Лучше других в этом секторе вчера выглядели привилегированные акции Банка Возрождение (+2,1% на ММВБ).

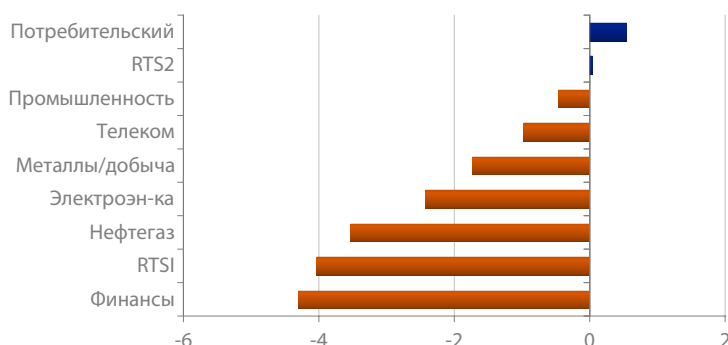
• В секторе "Металлы/добыча" наибольшим снижением в среду выделились акции НЛМК (-5,0% в РТС и -2,4% на ММВБ), Мечела (-3,5% в РТС и -3,1% на ММВБ) и ТМК (-3,2% на ММВБ). При этом повышением котировок в этом секторе вчера отметились акции Полюс Золото (+0,3%).

• В секторе "Телеком" фаворитами роста на ММВБ в среду стали привилегированные акции ЮТК (+2,3%) и МГТС (+1,5%), а РТС более других прибавили обыкновенные акции Волгателекома (+3,3%) и Уралсвязьинформа (+1,6%).

• В секторе "Электроэнергетика" наибольшим ростом на ММВБ в среду отметились акции Красноярской ГЭС (+6,5%), Иркутскэнерго (+3,4%) и МРСК Северо-Запада (+1,8%).

• В секторе "Промышленность" изменение котировок было разнонаправленным. Наибольший прирост на ММВБ в среду наблюдался в обыкновенных (+6,8%) и привилегированных (+3,97%) акциях АвтоВАЗа, а также акциях КАМАЗа (+3,1%). При этом снижением в этом секторе вчера выделились акции РСК "Энергия" (-5,1%) и привилегированные акции ОМЗ (-5,7%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

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

понедельник 30 августа 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Индексы делового климата за август
- 16:30 США: Личные доходы/расходы за июль
- 16:30 США: Дефлятор потребительских расходов за июль
- 18:30 США: Индекс производственной активности ФРБ Далласа за август

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