



Промсвязьбанк

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

Динамика индекса РТС RTSI *)



Динамика индекса РТС RTS2 *)



*) По данным РТС
(www.rts.ru)

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

Панорама

Краткий обзор рынков акций

Вторник 31 августа 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	30 авг	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1427	1524	1289	1676	1053
США (DJI)	10010	10699	9686	11205	9281
Китай (SSEC)	2653	2688	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	74,7	82,6	71,4	86,8	65,9
Золото (спот)	1237,5	1260,3	1160,0	1260,3	951,0
Libor \$ 3M,%	0,30	0,54	0,30	0,54	0,25
Mibor 3M,%	7,41	7,41	7,41	11,44	7,31
EUR/USD	1,268	1,327	1,195	1,509	1,195
USD/RUR	30,74	31,80	29,71	31,97	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США в понедельник преимущественно снизились DAX (-0,7%), CAC 40 (-0,6%), FTSE-100 (0%), DJIA(-1,4%), SP500 (-1,5%), Nasdaq Composite (-1,6%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в понедельник показал преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс РТС RTSI*) по итогам дня вырос на 0,4% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольшим спросом в понедельник пользовались акции некоторых телекоммуникационных компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ выросли.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Совет директоров ЦБ РФ принял решение оставить размер ставки рефинансирования (7,75%) и других ставок по своим операциям без изменения, сообщил департамент внешних и общественных связей ЦБ.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Еврозона: Индекс потребительских цен.

Еврозона: Уровень безработицы.

США: Индексы цен на жилье.

США: Индекс доверия потребителей.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	518,7	510,4
Депозиты банков в ЦБ *)	483,1	474,0
Сальдо операций ЦБ РФ *)	130,5	131

*) в млрд. руб. на дату (31.08.10) (30.08.10)

Макроэкономика и банковская система

Совет директоров ЦБ РФ принял решение оставить размер ставки рефинансирования (7,75%) и других ставок по своим операциям без изменения, сообщил департамент внешних и общественных связей ЦБ. В заявлении говорится, что ЦБ считает возможным сохранить в ближайшие месяцы действующие параметры денежно-кредитной политики.

Минэкономразвития РФ повысило прогноз роста ВВП РФ на 2011-2013 гг. за счет более оптимистичных ожиданий по промышленности и торговле, сообщил заместитель министра экономического развития А.Клепач, комментируя уточненный прогноз на 2011-2013 гг. Минэкономразвития повысило прогноз по росту ВВП на 2011 г. до 4,2% (с 3,4% по предыдущему прогнозу), на 2012 г. - до 3,9% (с 3,5%), на 2013 г. - до 4,5% (с 4,2%). При этом прогноз роста промпроизводства был повышен в 2010 г. до 7,6% (с 2,7%), на 2011 г. - до 3,9% (с 3,2%), на 2012 г. - до 3,8% (3,1%), на 2013 г. - до 4,9% (с 4,2%). А.Клепач пояснил, что улучшение прогноза по промпроизводству связано с улучшением прогноза экспорта и экспортно-ориентированных секторов, а также тех секторов, которые связаны с реализацией госпрограмм по поддержке внутреннего спроса, например, автомобилестроение, авиастроение, железнодорожное машиностроение, оборонный комплекс. "В основном улучшение прогноза по промпроизводству связано с увеличением прогноза экспорта и оценкой того, что достаточно затратные системные меры по поддержке и защите внутреннего рынка, и по госспросу, и по поддержке кредитования преобразуются в достаточно высокие темпы роста", - сказал он.

Минэкономразвития РФ ожидает чистый отток капитала в 2010 г. на уровне \$10 млрд. и понизило прогноз на 2011-2013 гг., сообщил заместитель министра экономического развития А.Клепач. Ранее Минэкономразвития ожидало нулевой приток капитала в 2010 г. В 2011 г., по прогнозу Минэкономразвития, чистый приток капитала в РФ составит \$10 млрд., в 2012 г. прогнозируется снижение чистого притока до \$5 млрд., а в 2013 г. - до нуля.

Новости эмитентов

Газпром: Россия и Китай в сентябре планируют подготовить документ, определяющий условия поставок российского газа в эту страну, сообщил журналистам начальник департамента внешнеэкономической деятельности ОАО "Газпром" С.Цыганков. "К сентябрю мы выйдем на документ с существенными условиями поставок", - сказал он.

Чистая прибыль ОАО "Мегафон" по US GAAP во II квартале 2010 г. выросла на 35,9%, до 12,2 млрд. руб., говорится в сообщении компании. Выручка увеличилась на 19%, до 52,2 млрд. руб. Показатель OIBDA возрос на 14,6%, до 23,7 млрд. руб. Рентабельность OIBDA составила 45,4% по сравнению с 47,2% во II квартале 2009 г. Себестоимость услуг выросла на 32%, до 8,85 млрд. руб. Доходы от фиксированного бизнеса, основная часть которого приходится на оператора "Синтерра", приобретенного Мегафоном в начале июня, в консолидированной выручке составили 1,09 млрд. руб. OIBDA фиксированного бизнеса составила 339 млн. руб., рентабельность OIBDA - 31,1%. Доля дополнительных услуг в выручке мобильного сегмента во II квартале достигла 20,3% по сравнению с 16,5% годом ранее. Количество активных абонентов в России на конец II квартала выросло на 3,6% по сравнению с I кварталом, составив 53,5 млн. (соответствует росту доли рынка до 25,1% с 24,4%).

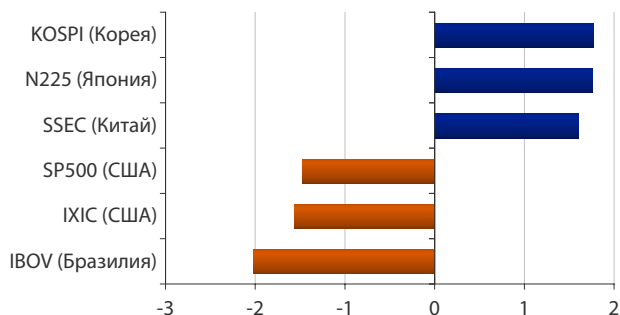
РусГидро: Депозитарные расписки ОАО "РусГидро" (ADR) начали торговаться на американской внебиржевой площадке OTCQX, говорится в сообщении организатора торгов - OTC. Бумаги компании будут торговаться в высшей категории системы внебиржевой торговли США International Premier OTC под тиккером RSHYY. Bank of New York Mellon Corp., действующий в качестве депозитария по программе ADR "РусГидро", будет являться основным представителем "РусГидро" на OTCQX, ответственным за организацию торгов на данной внебиржевой площадке. Каждая ADR генкомпания соответствует 100 акциям. В настоящее время в ADR конвертировано 9,34% уставного капитала "РусГидро". До настоящего времени торговля ADR "РусГидро" осуществлялась в электронной системе внебиржевой торговли Pink Sheets, поясняет пресс-служба компании.

Чистый убыток ОАО "ТГК-2" по МСФО в 2009 г. вырос на 12,3% - до 5,319 млрд. руб., говорится в меморандуме компании. Выручка подросла на 12,2% - до 25,982 млрд. руб. Показатель EBITDA по итогам года составил 903 млн. руб. Годом ранее у ТГК-2 был отрицательный показатель EBITDA - минус 1,524 млрд. руб. Возникновение значительного чистого убытка по итогам 2009 г. компания объясняет главным образом величиной переоценки основных средств на сумму 4,3 млрд. руб.

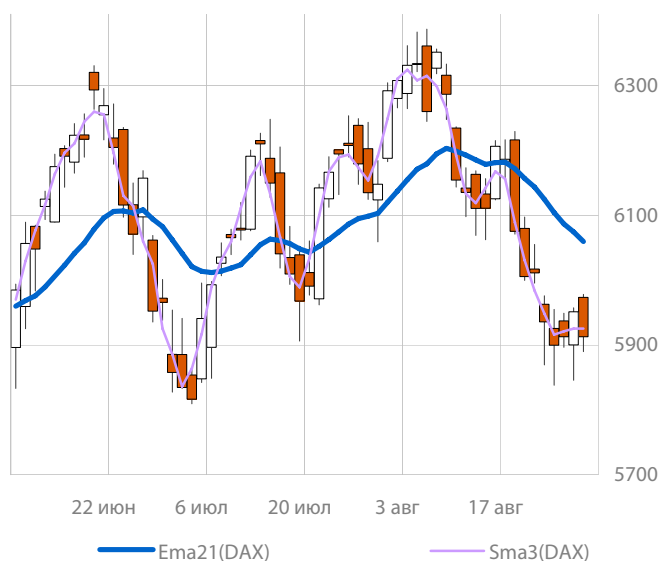
Интер РАО ЕЭС: Федеральная антимонопольная служба (ФАС) разрешила ОАО "Интер РАО ЕЭС" взять в управление более чем 25% акций ОАО "Волжская ТГК", выставив ряд условий, в том числе по продаже генерации, говорится в материалах ФАС.

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 30/8/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



• **Ведущие индексы Европы и США** в понедельник преимущественно снизились DAX (-0,7%), CAC 40 (-0,6%), FTSE-100 (0%), DJIA(-1,4%), SP500 (-1,5%), Nasdaq Composite (-1,6%).

• **Европейские фондовые индексы** вчера понесли потери на фоне сохраняющихся опасений по поводу состояния глобальной экономики. Некоторую поддержку рынку оказали новости о сделках слияния и поглощения и данные макроэкономической статистики.

• **Глава Европейского Центробанка Ж.-К. Трише** считает "очень опасным" откладывать шаги по снижению государственных и корпоративных долгов. По его словам, подобные шаги необходимы не просто в связи с завершением периода рецессии, но сами по себе являются "важным условием устойчивого и длительного подъема". Глава ЕЦБ отметил, что некоторые предлагают отложить пока решение вопросов, связанных с финансовыми дисбалансами, чтобы решить краткосрочные проблемы по поддержанию экономического роста. "Считаю, что следование таким взглядам очень опасно", - сказал Трише, напомнив о негативном, кризисном опыте развития Японии в 90-х гг. XX века. Как ожидается, в четверг по итогам заседания ЕЦБ Трише объявит о сохранении ставки на прежнем уровне и о том, что до начала 2011 г. потребности банков региона в краткосрочных кредитах будут ЕЦБ полностью удовлетворяться.

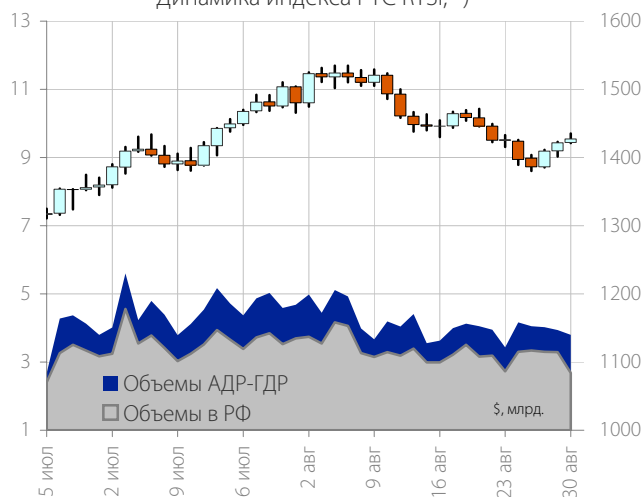
• **Сводный индекс** делового и потребительского доверия к экономике Еврозоны вырос в августе до 101,8 пункта - максимального уровня с марта 2008 г., что немного превзошло рыночные ожидания.

• **Ведущие индексы рынка акций США** по итогам торгов в понедельник снизились на фоне смешанных данных макроэкономической статистики, а в лидерах падения оказались акции компаний из финансового и потребительского секторов.

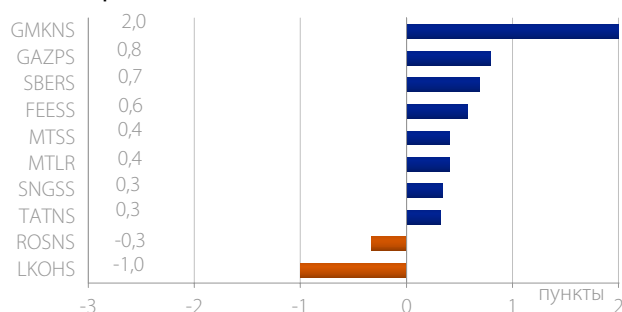
• **Расходы населения США** в июле увеличились по сравнению с июнем на 0,4% (прогноз: 0,3%), в то время как доходы поднялись на 0,2% (прогноз: 0,3%). Располагаемые доходы, или доходы американцев после уплаты налогов, упали с поправкой на инфляцию в прошлом месяце на 0,1%. Зарплаты американцев увеличились в июле на 0,3%, а норма сбережений упала до 5,9% с 6,2% в июне.

• **США изучают возможности** дополнительного стимулирования экономики и поддержки рынка труда, в том числе, новые налоговые льготы для предприятий, заявил вчера Президент США Б.Обама. По его словам, рассматривается вариант введения таких налоговых льгот, которые побудят бизнес тратить капитал на создание рабочих мест.

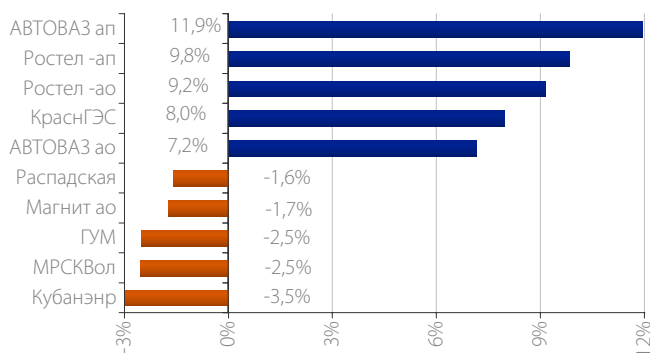
Динамика индекса PTC RTSI, *)



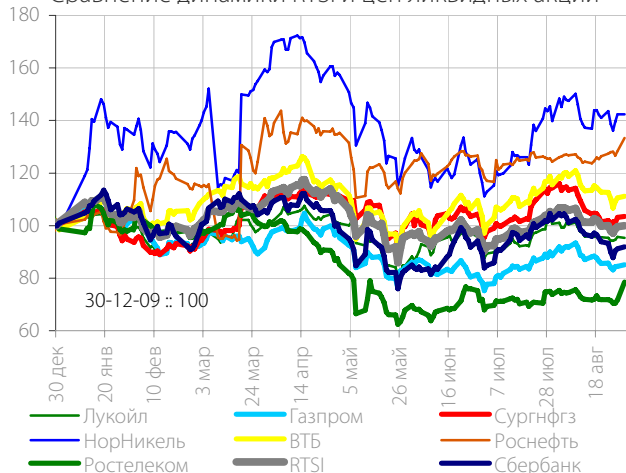
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



- **Отечественный рынок акций** в понедельник показал преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 0,4% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию прибавил 0,31%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера существенно снизились, оказавшись почти на 20% ниже среднеквартального уровня. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI поднялся до отметки в 1427,11 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера вырос на 0,66%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций Уралсвязьинформа, Башнефти, Sollers и Сибирьтелекома, а также привилегированных акций Башнефти. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение котировок акций Распадской и Акрона.

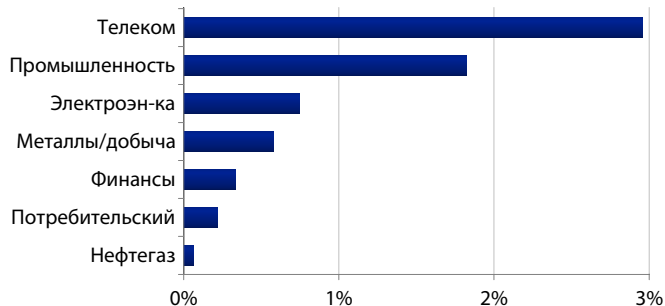
- **Рост котировок** российских "голубых фишек" отмечавшийся в самом начале торгов в понедельник не получил своего развития вследствие нисходящей динамики европейских фондовых индексов, а также отмечавшегося понижения мировых цен на нефть. Добавило пессимизма отечественным инвесторам слабое открытие американского рынка акций. Так, что к моменту завершения торговой сессии в понедельник индексы PTC и ММВБ практически растеряли весь свой прирост начала дня. При этом лидерами негативного влияния на индекс PTC вчера оказались акции Лукойла и Роснефти.

- **Фаворитами роста** в понедельник вновь стали обыкновенные и привилегированные акции АвтоВАЗа и Ростелекома. Интерес к акциям АвтоВАЗа продолжает подпитываться позитивными корпоративными новостями и ожиданиями улучшения финансовых результатов автозавода в контексте намерений Правительства продолжать меры поддержки экономики. В частности, речь идет о программе утилизации старых машин (в рамках программы поддержки автопрома), которая помогает людям приобрести новые машины. Кроме того, АвтоВАЗ повышает с 1 сентября рекомендуемые розничные цены на свои автомобили, а в наибольшей степени увеличение цен затронет модели Lada 4x4 и "классику".

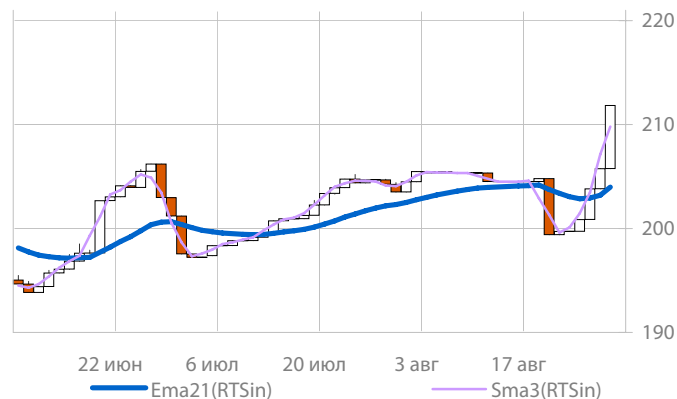
- **Котировки привилегированных акций Ростелекома** вчера достигли новых исторических максимумов на фоне ожиданий инвесторов существенного увеличения дивидендной доходности из-за снижающегося после проводящегося выкупа количества этих акций в обращении и ожидаемого увеличения чистой прибыли Ростелекома.

- **В условиях ухудшившегося внешнего фона** мы ожидаем сегодня увидеть снижение индекса PTC RTSI.

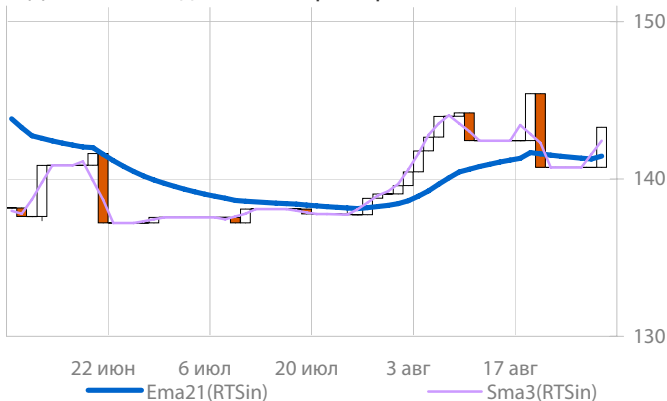
Изменение отраслевых индексов за 30/8/2010 г. *)



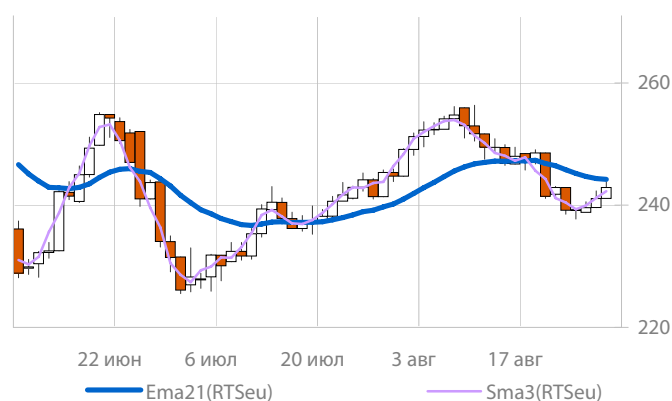
Динамика индекса сектора "Телеком" *)



Динамика индекса сектора "Промышленность" *)



Динамика индекса сектора "Электроэнергетика" *)



• В отраслевом срезе наибольшим спросом в понедельник пользовались акции некоторых телекоммуникационных компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ выросли. Лидерами роста рынка в отраслевом спектре в понедельник стали индексы секторов "Телеком" (+2,96%), "Промышленность" (+1,8%) и "Электроэнергетика" (+0,6%). Менее других вчера прибавил индекс сектора "Нефтегаз" (+0,06%).

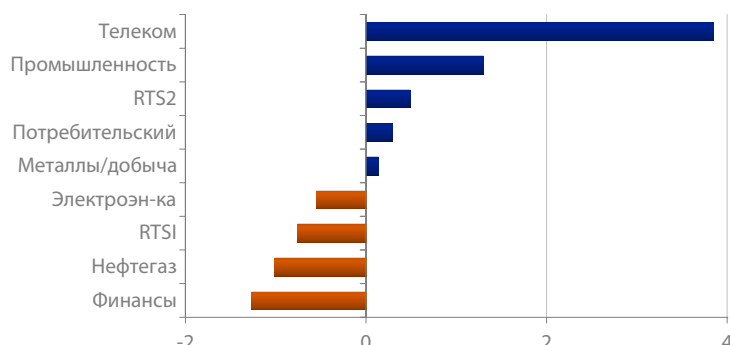
• В секторе "Телеком" лидерами роста на ММВБ в понедельник стали привилегированные (+9,8%) и обыкновенные (+9,2%) акции Ростелекома, а также обыкновенные акции Уралсвязьинформа (+5,9%), МГТС (+4,4%), Сибирьтелекома (+3,5%), Северо-Западного Телекома (+3,2%) и ЮТК (+3,1%). Наименьший интерес в этом секторе в понедельник инвесторы проявили к привилегированным акциям ЮТК (-0,8%).

• В секторе "Промышленность" лидерами роста в понедельник на ММВБ оказались привилегированные акции АвтоВАЗа (+11,9%) и Заволжского моторного завода (+9,2%), а также обыкновенные акции АвтоВАЗа (+7,2%) и Силовых машин (+3,96%). Вместе с тем, снижение в этом секторе вчера показали обыкновенные акции РСК "Энергия" (-2,1%) и Казанского вертолетного завода (-2,6%).

• В секторе "Электроэнергетика" наибольшим ростом на ММВБ в понедельник вновь выделились обыкновенные акции Красноярской ГЭС (+7,96%) и Иркутскэнерго (+5,5%). При этом снижение вчера наблюдалось в обыкновенных акциях Кубаньэнерго (-3,5%), МРСК Волги (-2,5%) и ФСК ЕЭС (-1,7%).

• В секторе "Нефтегаз" изменение котировок акций вчера было разнонаправленным. Более других на ММВБ в понедельник прибавили обыкновенные акции Татнефти (+1,3%) и привилегированные акции Сургутнефтегаза (+0,7%). В то время как снижением котировок в этом секторе вчера выделились обыкновенные акции Лукойла (-0,7%) и привилегированные акции Транснефти (-0,7%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

вторник 31 августа 2010 г.

- Великобритания: Индекс потребительской уверенности от GfK за август Прогноз: -24
- 03:15 Япония: Индекс деловой активности в производственном секторе за август
- 03:50 Япония: Промышленное производство за июль Прогноз: -0.2% м/м, 14.3% г/г
- 03:50 Япония: Розничные продажи за июль Прогноз: 0.5% м/м, 3.5% г/г
- 05:30 Япония: Изменение оплаты труда за июль Прогноз: 0.9%
- 11:55 Германия: Уровень безработицы за август Прогноз: 7.6%
- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за июль
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 1.6%
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за июль Прогноз: 10%
- 16:30 Канада: Прирост ВВП за июль Прогноз: 0.2%
- 17:00 Индекс цен на жилье от S&P/CaseShiller за июнь Прогноз: 3.5%
- 17:45 США: Индекс деловой активности за август Прогноз: 57.5
- 17:55 США: Индекс доверия потребителей за август Прогноз: 51
- 18:00 США: Индекс цен на жилье от NAPM за август
- 22:00 США: Публикация протоколов заседания ФРС США

среда 1 сентября 2010 г.

- 10:00 Германия: Розничные продажи за июль Прогноз: 0.5% м/м, 1.2% г/г
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 58.2
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 55.0
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 57.0
- 16:15 США: Изменение числа занятых от ADP за август Прогноз: 20 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за август Прогноз: 53.0
- 18:00 США: Расходы на строительство за июль Прогноз: -0.5%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 27 августа

четверг 2 сентября 2010 г.

- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за август Прогноз: -0.3%
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в строительном секторе за август Прогноз: 53.9
- 13:00 Еврозона: Индекс производственных цен за июль Прогноз: 0.3% м/м, 3.9% г/г
- 13:00 Еврозона: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.0% к/к, 1.7% г/г
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 28 августа Прогноз: 478 тыс.
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 16:30 США: Производительность вне сельского хозяйства за 2 квартал Прогноз: -2.0%
- 16:30 США: Затраты на рабочую силу за 2 квартал Прогноз: 1.4%
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за - Прогноз: -1.5%
- 18:00 США: Производственные заказы за июль Прогноз: 0.5%

пятница 3 сентября 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 58.5
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 55.6
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 53.1
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за июль Прогноз: 0.2% м/м, 0.6% г/г
- 16:30 США: Уровень безработицы за август Прогноз: 9.6%
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за август Прогноз: -105 тыс.
- 18:00 США: Индекс деловой активности в секторе услуг за август Прогноз: 53.5

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