



Ключевые факты среды, 1 сентября

- По данным Минфина, на 1 сентября 2010 г. совокупный объем Резервного фонда составил 1,229 трлн руб, увеличившись за месяц на 0,3%. Объем Фонда национального благосостояния также расширился на 0,3% в рублях до 2,672 трлн руб.
- Индекс PMI для российской промышленности вырос в августе на 0,2 п.п. до 52,9 пункта, что свидетельствует о замедлении темпов роста сектора до самого низкого уровня за последние три месяца. Спрос в промышленном секторе поддерживается внутренними потребителями, однако издержки компаний растут по мере увеличения инфляционного давления.
- За неделю, завершившуюся 30 августа, потребительские цены в России в среднем повысились на 0,1%. С начала текущего года инфляция составила 5,4%. Продолжающийся рост инфляции негативно сказывается на настроениях граждан, которые, согласно исследованию "Сбербанка", все меньше склонны к банковским накоплениям и стали хуже оценивать личные финансовые перспективы на ближайший год.
- Китай не исключает проведения антимонопольного расследования в отношении возможного объединения "Уралкалия" и "Сильвинита" в крупнейшую калийную компанию. Между тем, у российских властей нет возражений против подобной сделки, при том что в слиянии "Уралкалия" и "Норильского никеля", также обсуждаемого в СМИ, официальные лица смысла не видят.

Российский рынок: перед открытием

С началом сентября на российские площадки, похоже, вернулась активность: изменения основных индексов стали более выраженными, а объемы торгов превысили уровни последних дней августа.

В среду отечественный рынок получил хорошую внешнюю поддержку в виде возобновившегося роста цен на нефть, а также достаточно сильной макростатистики из Европы и США. Преобладающие "бычьи" настроения вывели в плюс большинство отечественных бумаг. В небольшом минусе завершился день лишь отраслевой индекс телекоммуникационного сектора, где реализовалась техническая коррекция после уверенного подъема на протяжении нескольких предыдущих сессий.

Безусловным лидером роста стал машиностроительный сегмент, где весь день не ослабевал спрос на обыкновенные и привилегированные акции "АвтоВАЗа". В них появилась очередная спекулятивная идея, основанная на готовности итальянских компаний участвовать в модернизации российского автопрома. Возможно, это даст шанс на удержание продаж от провала после окончания действия стимулирующих госпрограмм. Намерения иностранных инвесторов могут проясниться на следующей неделе, и до этого момента котировки "АвтоВАЗа", вероятно, будут демонстрировать повышенную волатильность.

Впрочем, сегодня это может быть характерно для бумаг большинства российских эмитентов, учитывая крайне насыщенный новостной фон. Порядка 10 отечественных компаний, в том числе "Газпром" и Банк "ВТБ", планируют опубликовать финансовую отчетность. Во второй половине дня внимание привлечет выступление Жан-Клода Трише после заседания ЕЦБ, а также еженедельные данные по рынку труда США.

При подтверждении появившихся поводов для игры на повышение индекс ММВБ может предпринять попытку пройти сопротивление на уровне 1400 пунктов. Позитивный внешний фон в четверг утром способен спровоцировать покупателей на подобные действия уже в начале сессии. Однако о выходе индикатора в новый краткосрочный диапазон можно будет говорить только по окончании торгов, учитывая, что в течение дня нас ожидает масса событий, способных повлиять на расклад сил на площадках.

	01.09.10	Дневное изменение
Фондовые индексы		
RTSI	1 449.99	2.03%
MICEX	1 394.57	1.88%
MICEX10	3 320.70	2.10%
DJIA	10 269.47	2.54%
S&P 500	1 080.29	2.95%
Nasdaq	2 176.84	2.97%
FTSE 100	5 366.41	2.70%
Xetra DAX	6 083.90	2.68%
CAC 40	3 623.84	3.81%
Topix*	812.63	0.15%
Nikkei 225*	8 967.44	0.45%
Hang Seng*	20 886.11	1.27%
Shanghai Comp.*	2 655.13	1.23%

Фьючерсы на индексы

DJIA *	10 236.00	-0.28%
S&P 500 *	1 077.00	-0.40%
Nasdaq *	1 814.25	-0.26%

Валюта

EUR/USD*	1.2796	0.77%
GBP/USD*	1.5445	0.43%
USD/JPY*	84.2400	-0.14%
USD/CHF*	1.0172	0.14%
USD/RUB*	30.7340	-0.22%

ЦБ РФ 01.09.10 02.09.10

Доллар США	30.8669	30.8001
Евро	39.0127	39.1654

Ставки МБК

	1 мес	3 мес	1 год
LIBOR (\$)	0.2578%	0.2956%	0.8399%
LIBOR (€)	0.5749%	0.8300%	1.3855%
	1 день	2-7 дней	8-30 дней
MIBID *	2.27%	2.56%	3.03%
MIBOR *	2.92%	3.30%	4.08%
MIACR	2.66%	3.11%	0.00%
	1 день	1 мес	3 мес
MbsPrime	2.71%	3.28%	3.74%

* значение на 09:30 мск

**Лидеры роста (ММВБ)**

Эмитент	Тиккер	Откр.	Мин.	Макс.	Закр.	Изменение к закрытию	Объем торгов (руб)
АвтоВАЗ	AVAZ	20.736	20.170	25.990	23.650	17.66%	282 717 673.00
АвтоВАЗ (ап)	AVAZPP	5.000	4.830	5.969	5.636	15.04%	189 356 928.00
ТГК-6	TGKF	0.0144	0.0144	0.0173	0.0163	13.19%	27 722 248.50
Группа компаний ПИК	PIKK	108.29	107.80	117.85	117.30	8.23%	183 665 629.29
СОЛЛЕРС	SVAV	467.01	465.51	515.00	504.12	7.95%	60 789 585.57
Распадская	RASP	145.20	144.00	152.50	152.24	6.08%	135 772 463.00
ТГК-2	TGKB	0.0074	0.0073	0.0079	0.0078	5.41%	36 904 026.70
Полиметалл	PMTL	375.00	373.16	395.00	393.00	5.36%	26 948 828.78
ТМК	TRMK	120.30	118.44	126.00	125.51	4.96%	19 571 839.23
Холдинг МРСК (ап)	MRKHP	2.689	2.679	2.825	2.825	4.94%	17 033 753.60

Лидеры падения (ММВБ)

Эмитент	Тиккер	Откр.	Мин.	Макс.	Закр.	Изменение к закрытию	Объем торгов (руб)
ТрансКредитБанк	TCBN	14.011	11.750	14.011	14.000	-3.45%	2 868 715.80
Ростелеком	RTKM	124.40	117.70	126.90	120.10	-2.75%	529 959 944.85
Ростелеком (ап)	RTKMP	104.05	98.21	106.90	100.20	-2.59%	1 053 513 279.03
Компания М.видео	MVID	197.55	188.90	199.50	192.33	-1.87%	1 344 800.74
Волжская ТГК	VTGK	2.429	2.413	2.450	2.417	-1.55%	2 890 784.10
Проектные инвестиции	PRIN	6.797	6.650	6.799	6.755	-1.37%	1 399 942.00
Уралсвязьинформ (ап)	URSIP	0.986	0.941	0.986	0.967	-1.02%	30 483 035.80
ТГК-1	TGKA	0.0210	0.0206	0.0211	0.0208	-0.95%	23 892 588.90
Нутринвестхолдинг	NTRI	33.52	33.01	34.00	33.33	-0.95%	781 767.93
Фортум	TGKJ	42.39	41.92	42.66	42.02	-0.90%	122 305.91



Статистика сырьевых рынков

Фьючерс	Единица измерения	01.09.10	Предыдущее закрытие	Изменение
Энергоносители				
Нефть Brent	\$/баррель	74.73	75.45	-0.95%
Нефть Light Sweet	\$/баррель	73.86	72.43	1.97%
Нефть Urals (спот-цены)	\$/баррель	74.84	75.94	-1.45%
Нефть Rebco	\$/баррель	74.70	72.99	2.34%
Природный газ	\$/млн БТЕ *	3.762	3.799	-0.97%

* БТЕ (Британская термическая единица). 1000 БТЕ = ~ 0,028 кубометра

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX), за исключением Brent (данные ICE, Лондон) и Urals (данные Platts)

Металлы				
Золото (Gold)	\$/унция	1248.2	1249.5	-0.10%
Серебро (Silver)	\$/унция	19.39	19.40	-0.05%
Палладий (Palladium)	\$/унция	516.00	503.10	2.56%
Платина (Platinum)	\$/унция	1531.50	1523.50	0.53%

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX)

Медь (Copper)	\$/тонна	7540.5	7355.5	2.52%
Никель (Nickel)	\$/тонна	21045.0	20710.0	1.62%
Олово (Tin)	\$/тонна	21430.0	21350.0	0.37%
Свинец (Lead)	\$/тонна	2089.0	2010.5	3.90%
Цинк (Zinc)	\$/тонна	2089.0	2047.0	2.05%
Алюминий (Aluminium)	\$/тонна	2059.0	2045.0	0.68%
Алюминиевый сплав (NASAAC)	\$/тонна	2055.0	2040.0	0.74%
Сталь (Steel) *	\$/тонна	485.0	485.0	0.00%

* Средиземноморье: поставка в Турцию, ОАЭ (Дубай)

данные Лондонской биржи металлов (LME)

Сельскохозяйственные товары				
Зерно (Corn)	\$/бушель	7.0840	6.9260	2.28%
Соевые бобы (Soybeans)	\$/бушель	10.0900	10.1120	-0.22%
Пшеница (Wheat)	\$/бушель	4.4700	4.4100	1.36%
Овес (Oats)	\$/бушель	2.7920	2.7960	-0.14%
Неочищенный рис (Rough Rice)	\$/CWT*	0.1140	0.1139	0.13%

* CWT (hundredweight) = ~0,045 тонны

данные Чикагской товарной биржи (CBOT)

Кофе (Coffee)	\$/фунт	1.8235	1.7845	2.19%
Какао-бобы (Cocoa)	\$/тонна	2752.0	2736.0	0.58%
Сахар (Sugar)	\$/фунт	0.2049	0.1975	3.75%
Хлопок (Cotton)	\$/фунт	0.8807	0.8613	2.25%

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX)

Ежемесячные данные по рынку минеральных удобрений

	Единица измерения	Спот-цена (Июль'10)	к июн'10	к янв'10	к июль'09
Карбамид (азотные)	\$/тонна	249.5	8.81%	-9.52%	2.38%
Фосфаты (фосфорные)	\$/тонна	125.0	0.00%	28.21%	38.89%
Ортофосфат натрия (фосфорные)	\$/тонна	360.0	3.81%	21.52%	60.71%
Диаммофос (азотно-фосфорные)	\$/тонна	461.3	2.96%	7.89%	57.26%
Хлористый калий (калийные)	\$/тонна	320.0	0.31%	-9.70%	-51.18%

данные Всемирного Банка



**Брокерская фирма
"Ленстройматериалы"**

191186, Санкт-Петербург
ул. Миллионная, д.8.
тел. 325-96-96 (доб. 6226)
<http://www.brok.ru>

Аналитические исследования

Руководитель аналитического подразделения

Черных Ольга olgac@brok.ru

Аналитики:

Евдокиенко Василий evdokienko@brok.ru
Белова Екатерина belova@brok.ru

Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, имеют только информационное значение и не могут рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Представленная аналитическая информация отражает исключительно собственное мнение аналитиков, участвовавших в его составлении, которое может не совпадать с мнением БФ «Ленстройматериалы».

Информация, на которой основан обзор, получена из открытых источников, которые мы считаем надежными, тем не менее, БФ «Ленстройматериалы» и авторы обзора не несут ответственности за её достоверность и полноту, а также за убытки, возникшие в связи с использованием содержащейся в документе информации. При принятии инвестиционного решения, необходимо помнить, что инвестирование в ценные бумаги сопряжено с риском, в связи с чем инвесторам необходимо провести самостоятельный анализ ситуации и объектов инвестирования.