



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

Четверг 2 сентября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	1 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1450	1524	1289	1676	1053
США (DJI)	10269	10699	9686	11205	9281
Китай (SSEC)	2623	2688	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	73,9	82,6	71,4	86,8	65,9
Золото (спот)	1246,3	1260,3	1160,0	1260,3	977,6
Libor \$ 3M,%	0,30	0,54	0,30	0,54	0,25
Mibor 3M,%	7,41	7,41	7,41	11,31	7,31
EUR/USD	1,280	1,327	1,195	1,509	1,195
USD/RUR	30,71	31,80	29,71	31,97	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США в среду существенно выросли DAX (+2,7%), CAC 40 (+3,8%), FTSE-100 (+2,7%), DJIA(+2,54%), SP500 (+2,95%), Nasdaq Composite (+2,97%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в среду показал преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс РТС RTSI*) по итогам дня вырос на 2,03% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольшим спросом в среду пользовались акции финансовых и нефтегазовых компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном выросли.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Инфляция в РФ за период с 24 по 30 августа замедлилась до 0,1%, с начала месяца составила 0,6%, с начала года - 5,4%, сообщил Росстат.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Еврозона: Прирост ВВП за 2 квартал.
Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ.
США: Количество заявок на пособие по безработице.
США: Незавершенные сделки по продаже жилья.
США: Производственные заказы.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	486,7	555,7
Депозиты банков в ЦБ *)	611,1	517,5
Сальдо операций ЦБ РФ *)	128,8	119,1
*) в млрд. руб. на дату (02.09.10) (01.09.10)		

Макроэкономика и банковская система

Инфляция в РФ за период с 24 по 30 августа замедлилась до 0,1%, с начала месяца составила 0,6%, с начала года - 5,4%, сообщил Росстат. За тот же период с начала 2009 г. инфляция составила 8,3%, в целом за август была нулевой. Замедление недельной инфляции до 0,1% наблюдалось после 3 недель роста цен по 0,2% и объясняется сезонным фактором снижения цен на плодоовощную продукцию (на 0,3% после снижения на 0,2% на предыдущей неделе), а также замедлением темпов увеличения цен на хлеб (на 0,3% после роста на 0,6- 0,9% на различные виды хлеба на предыдущей неделе).

Президент России Д.Медведев призвал руководителей регионов держать под контролем цены на продовольствие. Глава государства убежден, что в настоящее время нет никаких оснований для существенного роста цен. «Никаких оснований для того, чтобы повышались цены на гречку, нет», - заявил Медведев. «Это просто спекулянты, - считает президент. - У нас гречки достаточно».

Правительство РФ установило исключения из временного запрета на экспорт зерна, действующего с 15 августа по 31 декабря. Постановление разрешает вывозить зерновые, в частности, для оказания гуманитарной помощи, для реализации международных договоров, обеспечения военных. Кроме того, зерно разрешается переправлять в Калининградскую область, на Байконур и на Шпицберген.

Российские власти планируют увеличить налоговую нагрузку на добычу нефти и газа, сообщил вице-премьер, министр финансов РФ А.Кудрин. По его мнению, цены на сырье вновь достигли высоких уровней. «Мы повышаем на 61% НДС на газ. Это даст больше 50 млрд. руб. в год. Мы пять лет не индексировали эту позицию», - пояснил глава Минфина. По нефти с этого года на 100 млрд. руб. была уменьшена налоговая нагрузка. Но, начиная с 2012 г., она будет возвращена. Как отметил Кудрин, сейчас ситуация выравнивается, спрос восстанавливается, кризис проходит. «Поэтому мы будем брать часть ренты на высоких ценах», - сказал вице-премьер.

Совокупный объем Резервного фонда РФ на 1 сентября 2010 г. составил 1,229 трлн. руб. (\$40,08 млрд.) против 1,225 трлн. руб. (\$40,59 млрд.) на 1 августа 2010 г., говорится в сообщении Минфина РФ. Объем Фонда национального благосостояния (ФНБ) на 1 сентября 2010 г. составил 2,671 трлн. руб. (\$87,12 млрд.) по сравнению с 2,664 трлн. руб. (\$88,24 млрд.) на 1 августа.

Новости эмитентов

Глава Сбербанка РФ Г.Греф считает, что продавать пакет акций Сбербанка, принадлежащий государству, лучше на рынке, чем предлагать его стратегическим инвесторам. «На мой взгляд, продавать лучше на рынке. Но если может быть потенциальный стратегический инвестор, который даст премию к рынку, то это можно обсуждать», - сказал Г.Греф в среду, подчеркнув, что продажа госпакета акций на рынке - более прозрачный механизм.

ЛУКОЙЛУ удалось добиться налоговых льгот для шельфа Каспия. С 1 января 2011 г. для нефти, добытой на месторождении имени Ю.Корчагина, будет действовать нулевая экспортная пошлина. Такое решение было принято на совещании в Правительстве, но законодательно новый порядок налогообложения пока не закреплён.

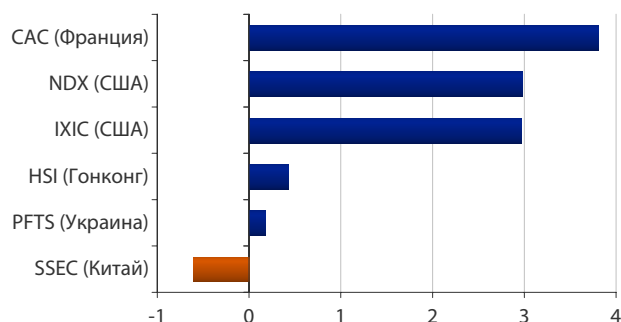
Чистая прибыль ОАО "Центртелеком" по МСФО в I полугодии 2010 г. составила 4,156 млрд. руб., что на 41,99% больше показателя аналогичного периода прошлого года. Выручка увеличилась на 9,69%, до 19,976 млрд. руб. Одна из основных причин роста - увеличение количества абонентов широкополосного доступа в Интернет на 55,5%, до 1,4 млн. Это обусловило увеличение доходов от услуг по передаче данных на 21,8%, до 3,65 млрд. руб.

ОАО "ТГК-1" в январе-июне 2010 г. увеличило чистую прибыль по МСФО на 13,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 2,823 млрд. руб., говорится в пресс-релизе компании. Выручка ТГК-1 возросла на 28% - до 27,203 млрд. руб., в том числе от продажи электроэнергии - на 46,2%, до 10,058 млрд. руб., тепловой энергии - на 24,3%, до 13,2 млрд. руб.

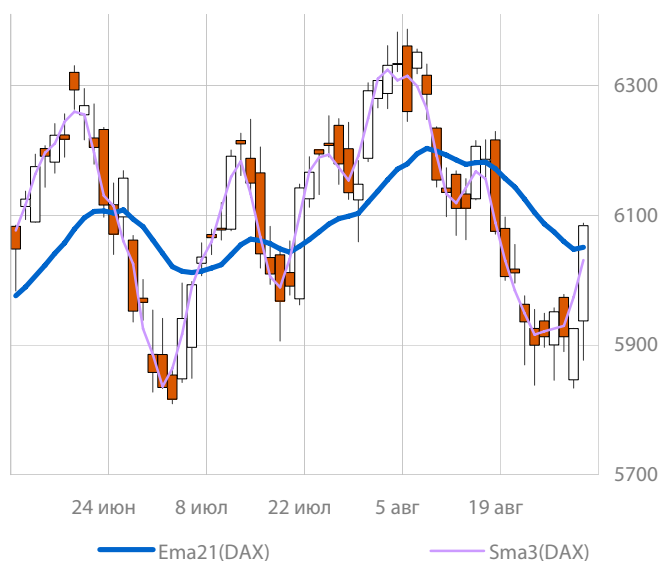
Чистая прибыль ОАО "Фармстандарт" по МСФО в I полугодии 2010 г. выросла на 7% и составила 2,766 млрд. руб., говорится в сообщении компании. Показатель EBITDA компании составил 3,876 млрд. руб. против 3,952 млрд. руб. годом ранее.

ЦМД: Вслед за ОАО "МРСК Центра и Приволжья" и ОАО "Тюменьэнерго" от услуг ОАО "Центральный московский депозитарий" решили отказаться ОАО "МРСК Волги", ОАО "Ленэнерго" и ОАО "МРСК Юга". Как говорится в сообщениях компании, такие решения были утверждены советами директоров МРСК 31 августа. Договоры с ЦМД на ведение реестра акционеров должны быть расторгнуты до 20 декабря этого года. О решении отказаться от услуг ЦМД сообщило также ОАО "МРСК Урала". Сетевые компании намерены провести новые конкурсы по выбору депозитария.

Лидеры и аутсайдеры среди ведущих мировых индексов рынков акций за 1/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



• **Ведущие индексы Европы и США** в среду существенно выросли DAX (+2,7%), CAC 40 (+3,8%), FTSE-100 (+2,7%), DJIA(+2,54%), SP500 (+2,95%), Nasdaq Composite (+2,97%).

• **Европейские фондовые индексы** вчера показали ощутимый прирост благодаря повышению котировок акций компаний из сектора "Материалы", промышленных предприятий и банков.

• **Цена меди** в среду достигла максимального уровня за последние 4 месяца на сообщении о том, что в Китае в августе ускорились темпы роста производственной активности. Соответствующий индекс PMI, рассчитываемый Китайской ассоциацией логистики и закупок повысился в августе до 51,7 пункта с июльских 51,2, а индекс деловой активности в промышленном секторе, рассчитываемый HSBC, поднялся до 51,9 с 49,4 пунктов.

• **Активность в производственном секторе** Еврозоны замедлила рост в августе, а соответствующий индекс PMI, составил в августе 55,1 пункта против июльских 56,7 пункта.

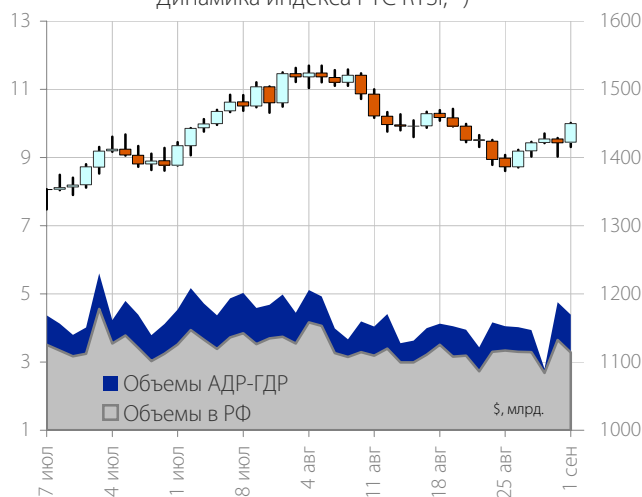
• **Рост активности** в промышленном секторе мировой экономики замедлился в августе по сравнению с июлем, свидетельствует глобальный индекс PMI, рассчитываемый банком JP Morgan. Значение индекса в августе снизилось до 53,8 с 54,3 пункта в июле. Обзор составляется на основании данных из 20 стран, включая США, Японию, Россию, Германию, Францию, Великобританию и Китай.

• **Ведущие индексы рынка акций США** по итогам торгов в среду значительно выросли благодаря данным макроэкономической статистики, указавшим на существенный рост деловой активности в производственном секторе США.

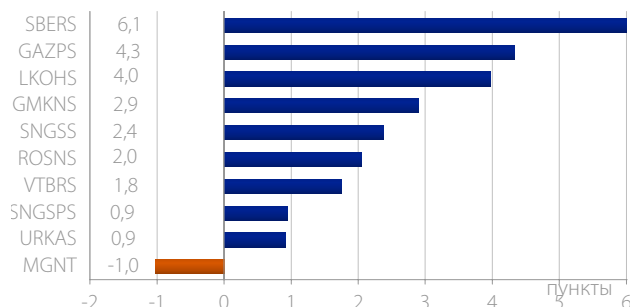
• **Индекс производственной активности** в США (ISM Manufacturing) в августе неожиданно вырос до 56,3 пункта по сравнению с 55,5 пункта в июле, свидетельствуют данные института ISM, тогда как рынок ждал снижения этого показателя до 52,8 пункта. Рост активности в секторе произошел благодаря отмеченному увеличению производства и занятости. Импульс в производственном секторе, который зафиксирован в августе, показывает, что экономика США не скатывается вновь в рецессию, хотя беспокойства относительно развития ситуации в ближайшие месяцы остаются.

• **Банк JPMorgan Chase Co.** объявил своим трейдерам на сырьевых рынках о закрытии подразделения. Решение о закрытии подразделения по торговле на сырьевых рынках принято в связи с проводимой в США реформой финансовой системы, которая, в частности, подразумевает введение так называемого "правила Волкера".

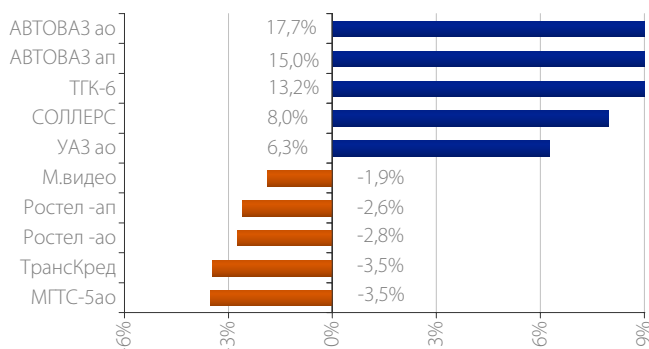
Динамика индекса PTC RTSI, *)



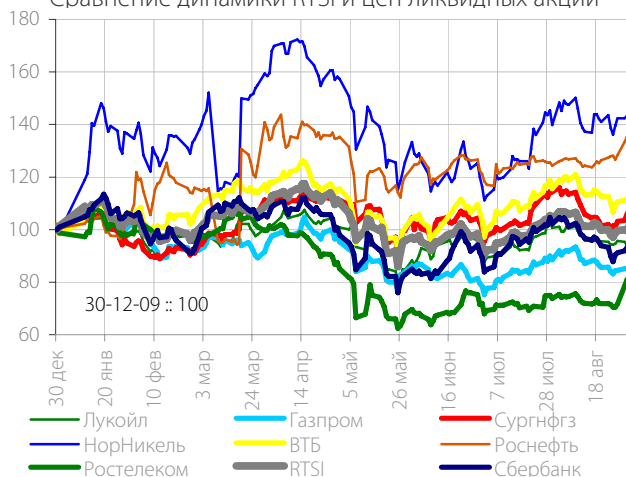
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



• **Отечественный рынок акций** в среду показал преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 2,03% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию прибавил 1,88%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера остались примерно на среднеквартальном уровне, снизившись в РТС и увеличившись на ММВБ. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI поднялся до отметки в 1449,99 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера повысился на 0,45%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций Полиметалла, Распадской, Башнефти и Аэрофлота. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение в РТС котировок акций Магнита.

• **Попытку сформировать тенденцию повышения котировок** по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг под влиянием улучшившегося внешнего фона предпринял в среду российский рынок акций. Настроение инвесторам подняли опубликованные данные о росте производственной активности в Китае и в США, что способствовало повышению мировых цен на нефть и металлы, а также росту ведущих мировых фондовых индексов.

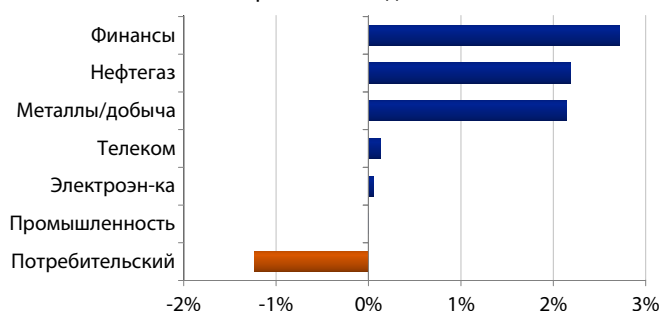
• **Фаворитом роста** на отечественном рынке акций в среду вновь оказались обыкновенные и привилегированные акции АвтоВАЗа, демонстрирующие мощный подъем котировок на фоне продолжающей поступать массы благоприятных для автозавода новостей. В частности, АвтоВАЗ сообщил об увеличении продаж в РФ за 8 месяцев на 32%, а итальянская компания Pininfarina, занимающаяся дизайном автомобилей, предполагает принять участие в создании абсолютно нового автомобиля Niva европейского качества.

• **Среди отечественных "голубых фишек"** наибольший интерес в среду инвесторы проявили к акциям банка ВТБ в преддверии публикации им финансовых показателей за II квартал по международным стандартам финансовой отчетности.

• **В числе лидеров роста** также выделились акции Аэрофлота, подавшего иск в арбитражный суд к Правительству Москвы и намеренного взыскать убытки, вызванные транспортным коллапсом на Ленинградском шоссе в конце июня этого года. Поддержку российскому фондовому рынку продолжает оказывать благоприятная ситуация с рублевой ликвидностью. Краткосрочные рублевые ставки находятся на комфортном уровне в районе 2,5-3,0% годовых.

• **В условиях нейтрального внешнего фона** мы ожидаем сегодня увидеть колебания индекса PTC RTSI в боковом диапазоне.

Изменение отраслевых индексов за 1/9/2010 г. *)



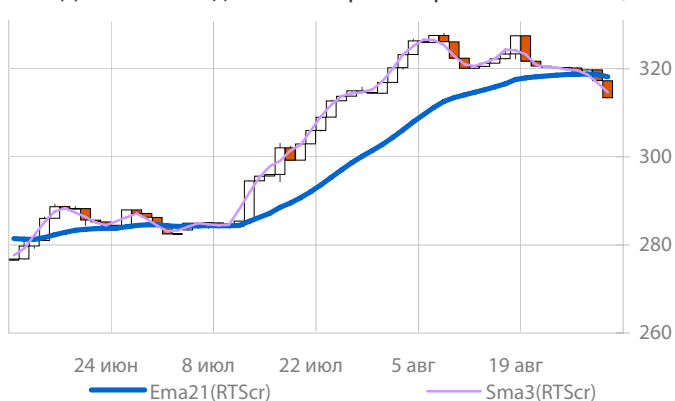
Динамика индекса сектора "Финансы" *)



Динамика индекса сектора "Нефтегаз" *)



Динамика индекса сектора "Потребительский" *)



• В отраслевом срезе наибольшим спросом в среду пользовались акции финансовых и нефтегазовых компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном выросли. Лидерами роста рынка в отраслевом спектре вчера стали индексы секторов "Финансы" (+2,7%), "Нефтегаз" (+2,2%) и "Металлы/добыча" (+2,1%). В аутсайдерах рынка вчера оказался индекс сектора "Потребительский" (-1,2%).

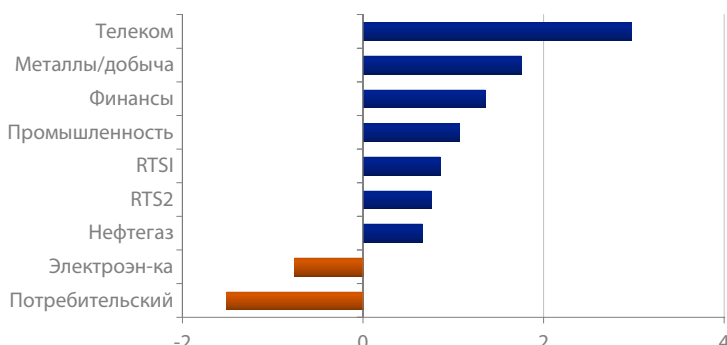
• В секторе "Финансы" фаворитами роста в среду стали обыкновенные акции ВТБ (+4,0% на ММВБ и +3,5% в РТС), обыкновенные акции Сбербанка (+2,4% на ММВБ и +2,8% в РТС) и привилегированные акции Сбербанка (+2,3% на ММВБ). При этом снижение котировок в этом секторе вчера показали акции Транскредитбанка (-3,5% на ММВБ).

• В секторе "Нефтегаз" лидерами повышения на ММВБ на фоне подъема мировых цен на "черное золото" вчера стали обыкновенные (+2,4%) и привилегированные (+4,1%) акции Сургутнефтегаза, а также обыкновенные акции Газпрома (+1,8%) и Роснефти (+1,6%).

• В секторе "Металлы/добыча" наибольший рост котировок на ММВБ в среду продемонстрировали обыкновенные акции Распадской (+6,1%), Полиметалла (+5,4%), ТМК (+5,0%), Мечела (+4,6%) и НЛМК (+3,2%). Слабее других в этом секторе на ММВБ вчера смотрелись акции Полюс Золото (+0,3%) и ВСМПО-Ависма (+0,7%).

• В секторе "Потребительский" изменение котировок акций носило разнонаправленный характер. При этом лидерами снижения на ММВБ в среду стали обыкновенные акции Протека (-2,5%), Нутринвестхолдинга (-1,0%) и ГК "Русское море" (-1,8%). Вместе с тем, рост котировок в этом секторе вчера показали обыкновенные акции Концерна "Калина" (+1,7%), Магнита (+1,6%) и Седьмого Континента (+1,4%), а также привилегированные акции Балтики (+1,4%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

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

понедельник 6 сентября 2010 г.

- США: US Holiday: Labor Day рынки закрыты
- Великобритания: Регистрация новых автомобилей за август
- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов от Sentix за сентябрь

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	Прямой: +7(495) 228-39-22 icq 150-506-020 +7(495)777-10-20 доб. 70-20-13
Галимина Ирина Александровна Galiamina@psbank.ru	Синдикация и продажи	Прямой: +7(905) 507-35-95 icq 314-055-108 +7(495) 777-10-20 доб. 70-47-85
Павленко Анатолий Юрьевич APavlenko@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7(495)705-90-69 или icq 329-060-072 +7(495)777-10-20 доб. 70-47-23
Рыбакова Юлия Викторовна Rybakova@psbank.ru	Треjder	Прямой: +7(495)705-90-68 или icq 119-770-099 +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

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 её 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