

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

Динамика индекса PTC RTSI *)



Динамика индекса PTC RTS2 *)



Панорама

Краткий обзор рынков акций

Пятница 3 сентября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	2 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1456	1524	1289	1676	1064
США (DJI)	10320	10699	9686	11205	9345
Китай (SSEC)	2656	2688	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	75,0	82,6	71,4	86,8	65,9
Золото (спот)	1250,8	1260,3	1160,0	1260,3	989,9
Libor \$ 3M,%	0,29	0,54	0,29	0,54	0,25
Mibor 3M,%	7,41	7,41	7,41	11,31	7,31
EUR/USD	1,281	1,327	1,195	1,509	1,195
USD/RUR	30,73	31,80	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США в четверг преимущественно выросли DAX (0%), CAC 40 (+0,2%), FTSE-100 (+0,1%), DJIA(+0,49%), SP500 (+0,91%), Nasdaq Composite (+1,06%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в четверг показал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 0,39% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольшим повышением в четверг выделились акции ряда промышленных компаний и предприятий из сектора электроэнергетики. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном выросли.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Международные резервы РФ выросли за неделю на \$0,6 млрд. и по состоянию на 27 августа с.г. их объем составлял \$475,8 млрд., сообщил департамент внешних и общественных связей ЦБ РФ.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Германия, Еврозона, Великобритания, США: Индекс деловой активности в секторе услуг.

Еврозона: Розничные продажи.

США: Уровень безработицы.

США: Количество новых рабочих мест.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	494,3	486,7
Депозиты банков в ЦБ *)	601,8	611,1
Сальдо операций ЦБ РФ *)	54,6	128,8
*) в млрд. руб. на дату (03.09.10) (02.09.10)		

Макроэкономика и банковская система

Международные резервы РФ выросли за неделю на \$0,6 млрд. и по состоянию на 27 августа с.г. их объем составлял \$475,8 млрд., сообщил департамент внешних и общественных связей ЦБ РФ.

Нынешнюю ситуацию можно охарактеризовать как неустойчивый рост, считает первый зампред ЦБ РФ А.Улюкаев. «Причем такая ситуация сложилась как в России, так и в глобальной экономике», - заявил он. По словам Улюкаева, для такого роста характерны высокая степень неопределенности, постоянный пересмотр прогнозов, но при этом четко выражен общий тренд на восстановление экономики. По его прогнозам, рост ВВП в РФ по итогам года будет «ближе к 5%». Банк России рассчитывает на сохранение нынешнего уровня ставок по своим операциям на ближайшие месяцы. «В ближайшие месяцы нас будет удовлетворять нынешний уровень ставок», - сообщил он, добавив, что вероятность повышения ставок ЦБ до конца года «очень невелика».

Фондовая биржа впервые в России начала торги фьючерсным контрактом на курс доллар/рубль с исполнением 15 сентября 2015 г. Таким образом, отмечает пресс-служба РТС, этот инструмент стал самым долгосрочным биржевым контрактом из ныне существующих на российском фондовом рынке. Введение пятилетнего инструмента по курсу доллар/рубль обусловлено многочисленными обращениями участников рынка, нуждающихся в долгосрочном страховании валютных рисков.

Ассоциация российских банков (АРБ) представила институт банковского омбудсмена. Президент АРБ Г.Тосунян презентовал на пресс-конференции первого в РФ финансового омбудсмена. Им стал депутат Госдумы П.Медведев, сообщает департамент общественных связей ассоциации.

Систему регистрации залогов недвижимого имущества можно дополнить регистрацией прав и залоговых отношений в отношении движимого имущества. Такую идею на VIII международном банковском форуме в Сочи высказал директор департамента лицензирования и финансового оздоровления кредитных организаций Банка России М.Сухов. «Это не ограничится автомобилями. В центральном каталоге кредитных историй (ЦККИ) можно будет получить информацию о том, в каком бюро находится информация о конкретных залоговых отношениях», - пояснил он. По словам Сухова, регистрация залогов может пригодиться в кредитовании не только реального сектора, но и физических лиц, которые являются активным компонентом в кредитовании.

Новости эмитентов

Сбербанк РФ ожидает, что темпы роста экономики РФ в ближайшие годы будут медленными, ближе к 3-4%. Об этом сообщила глава Центра макроэкономических исследований Сбербанка К.Юдаева. По ее словам, Сбербанк пока не меняет прогноз роста ВВП РФ на 2010 г. «Темпы роста в III-IV квартале будут немножечко ниже, чем во II квартале 2010 года, но мы решили, несмотря на провальные результаты июля, не пересматривать наш первоначальный прогноз (4,4%)», - сказала Юдаева. Она признала, что в российской экономике наблюдается замедление темпов роста. Однако эксперты Сбербанка не ожидают второй волны кризиса. «В целом наш консервативный прогноз станет оптимистическим», - считает она. «Темпы на уровне 4,5% пока являются достижимым результатом», - уверены в Сбербанке.

Чистая прибыль ВТБ по МСФО по итогам I полугодия 2010 г. составила 25,1 млрд. руб. Объем кредитного портфеля до вычета резервов по итогам отчетного периода увеличился на 11% и составил 2,816 трлн. руб. Корпоративный кредитный портфель вырос на 13% - до 2,374 трлн. руб., объем розничного портфеля достиг 441,9 млрд. рублей, увеличившись на 2%. ВТБ во II квартале сократил долю просроченных кредитов до 9,5% с 10,2% по итогам I квартала 2010 г. Резервы банка снизились до 9,3% с 9,8% кредитного портфеля. Правительство РФ готово до конца 2010 г. продать порядка 10% акций ВТБ одному или нескольким стратегам, сообщил замминистра финансов РФ А.Саватюгин. «В дальнейшем можно говорить о продаже еще порядка 25% акций, принадлежащих государству, в течение ближайших 3 лет», - сказал он, добавив, что Минфин также будет предлагать снизить до контрольного пакет ЦБ РФ в капитале Сбербанка.

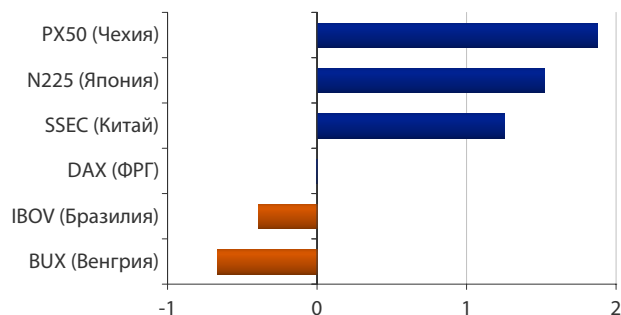
Чистая прибыль Газпрома по МСФО в I квартале 2010 г. выросла по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. на 213% - до 324,953 млрд. руб., говорится в сообщении компании. Выручка выросла на 14% - до 956,816 млрд. руб. Показатель EBITDA увеличился на 21% - до 407,315 млрд. руб.

Чистая прибыль ОАО "ОГК-6" по МСФО в I полугодии 2010 г. сократилась в 3,3 раза по сравнению с аналогичным периодом 2009 года и составила 799,9 млн. руб., сообщила пресс-служба компании. Выручка компании за 6 месяцев 2010 г. увеличилась на 11% - до 22,7 млрд. руб.

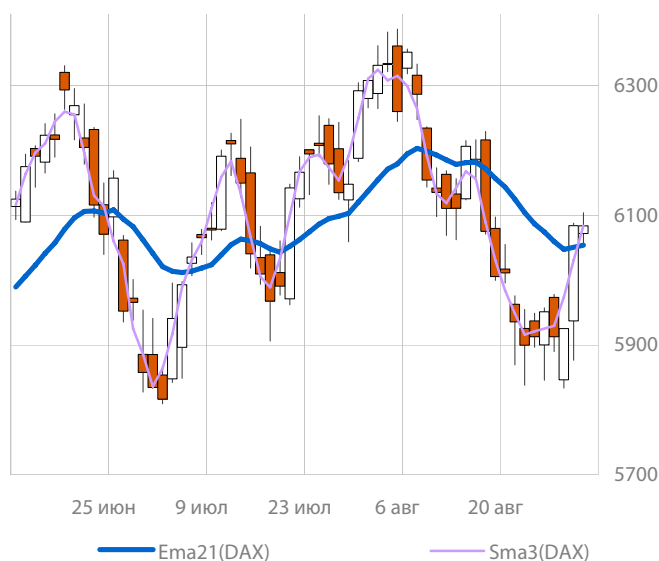
Evriz Group в I полугодии 2010 г. получила \$270 млн. чистого убытка по МСФО, сообщила компания. Выручка составила \$6,379 млрд., увеличившись по сравнению с прошлым годом на 38%.

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 2/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



• **Ведущие индексы Европы и США** в четверг преимущественно выросли DAX (0%), CAC 40 (+0,2%), FTSE-100 (+0,1%), DJIA(+0,49%), SP500 (+0,91%), Nasdaq Composite (+1,06%).

• **Европейские фондовые индексы** вчера показали несущественные изменения, взяв паузу после бурного роста в среду. Вышедшие вчера данные макроэкономической статистики и прозвучавшие заявления главы ЕЦБ Ж.-К. Трише не преподнесли рынку сюрпризов.

• **ВВП Еврозоны** вырос во II квартале 2010 г. на 1% кв/кв и на 1,9 г/г, свидетельствуют данные Евростата. Подъему экономики Еврозоны способствовало увеличение объемов экспорта и рост корпоративных расходов. Объем экспорта из региона вырос на 4,4% по сравнению с I кварталом с.г., что стало максимальным показателем с 1995 г.

• **Европейский Центробанк (ЕЦБ)** сохранил ключевую ставку рефинансирования на уровне 1,0% годовых. Базовая процентная ставка ЕЦБ в настоящее время "является адекватной" ситуации в экономике, заявил глава ЕЦБ Ж.-К. Трише. Кроме того, он сообщил, что ЕЦБ продолжит предоставлять банкам региона неограниченный объем ликвидности в виде недельных, одно- и трехмесячных кредитов вплоть до 2011 г. При этом недельные и одномесечные займы с фиксированной ставкой будут выдаваться до 18 ноября, в то время как аукционы по предоставлению трехмесячных кредитов пройдут в октябре, ноябре и декабре. Ставка по кредитам будет привязана к учетной ставке ЕЦБ.

• **Регуляторы Евросоюза** планируют ввести ограничения на необеспеченные короткие продажи акций и гособлигаций, так как эти сделки могут стать причиной появления "нестабильности на рынках и возможных системных рисков".

• **Ведущие индексы рынка акций США** по итогам торгов в четверг выросли на фоне смешанных данных макроэкономической статистики.

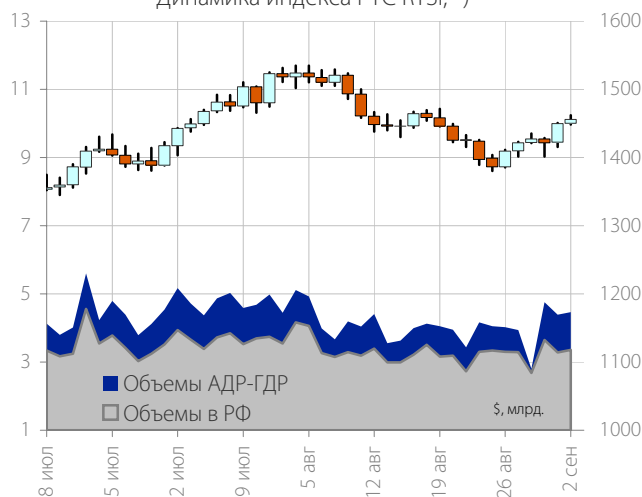
• **Снижение производительности труда** в США во II квартале, которая упала на 1,8% в годовом выражении, стало максимальным за 4 года.

• **Продажи новых автомобилей снизились** на 21% в августе в США до 997,5 тыс., а по сравнению с июлем падение составило 5%.

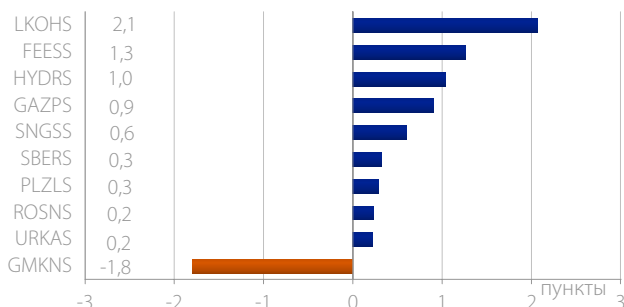
• **Число американцев**, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе уменьшилось на 6 тыс. - до 472 тыс.

• **Количество контрактов на покупку жилья** на вторичном рынке США по данным Национальной ассоциации риэлторов неожиданно выросло в июле на 5,2%.

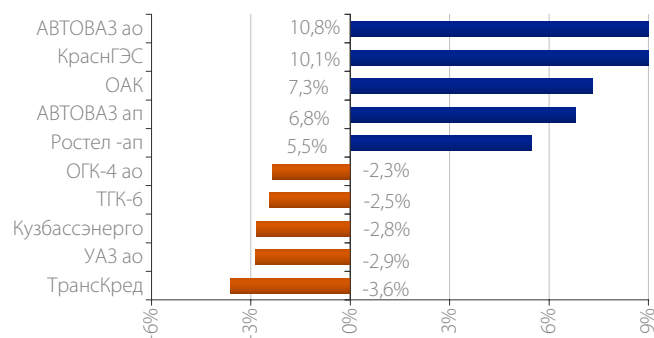
Динамика индекса PTC RTSI, *)



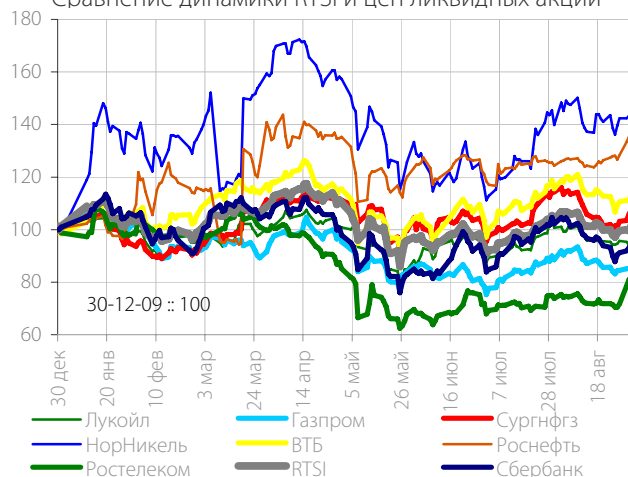
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



• **Отечественный рынок акций** в четверг показал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 0,39% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию прибавил 0,52%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера немного выросли, но остались примерно на среднеквартальном уровне. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI поднялся до отметки в 1455,64 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера повысился на 0,62%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций АвтоВАЗа, Магнита, Распадской и привилегированных акций Центртелекома. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение в PTC котировок акций Холдинга МРСК, ТГК-7 и Казаньоргсинтеза.

• **Неоднократные попытки** развить успех в четверг наталкивались на сопротивление продавцов, сконцентрировавшееся чуть выше отметки в 1400 пунктов по индексу ММВБ, и в результате успеха не имели. При этом ведущие российские индексы вчера закончили торговую сессию лишь с небольшим повышением.

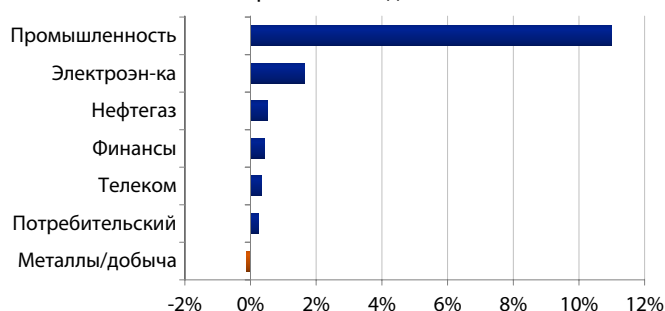
• **Лидерами позитивного влияния на индекс PTC** вчера оказались акции Лукойла и Газпрома, прибавившие на фоне благоприятных новостей. Как стало известно, Лукойл может получить льготный режим на экспорт нефти, поставляемой с месторождения Корчагина на Каспии, по примеру Восточной Сибири, с месторождений которой действует понижающий коэффициент 0,45 при цене отсечения \$50 за барр. Газпром вчера опубликовал отчетность за 1 квартал с. г. по МСФО со значительно выросшими показателями чистой прибыли, которые превзошли рыночные ожидания.

• **Банк ВТБ** вчера опубликовал отчетность за 1 полугодие с. г. по МСФО, показав рекордную за всю историю группы прибыль. Пик просрочки в своем кредитном портфеле банк ожидает в III квартале, и он составит примерно 10-12%. Акции ВТБ вчера выросли незначительно.

• **Фаворитами роста во 2 эшелоне** в четверг в рамках продолжающихся тенденций стали акции АвтоВАЗа (+10,8%) и Красноярской ГЭС (+10,1%), к которым примкнули акции ОАК (+7,3%). Отметим, что до конца года ОАК планирует реструктурировать значительную часть своего долга перед Сбербанком, ВТБ и ВЭБом под гарантии Правительства РФ, а также создать совместное предприятие с украинским авиаконцерном "Антонов".

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

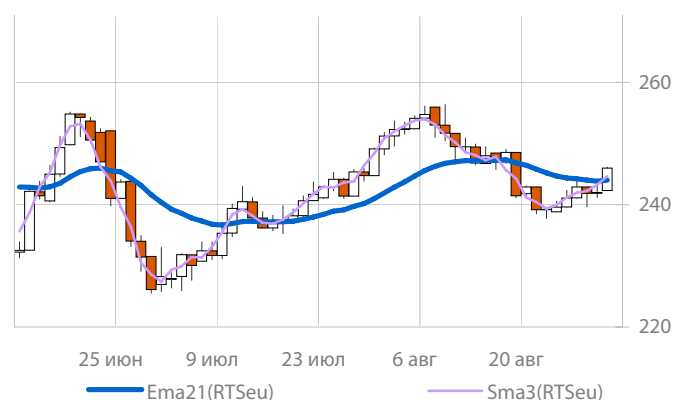
Изменение отраслевых индексов за 2/9/2010 г. *)



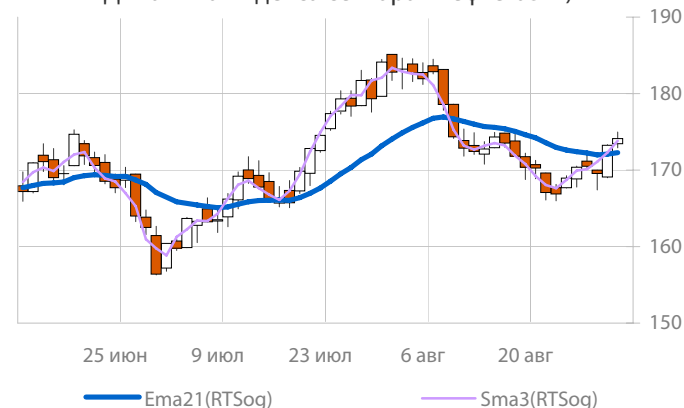
Динамика индекса сектора "Промышленность" *)



Динамика индекса сектора "Электроэнергетика" *)



Динамика индекса сектора "Нефтегаз" *)



• В отраслевом срезе наибольшим повышением в четверг выделились акции ряда промышленных компаний и предприятий из сектора электроэнергетики. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном выросли. Лидерами роста рынка в отраслевом спектре вчера стали индексы секторов "Промышленность" (+11,0%), "Электроэнергетика" (+1,7%) и "Нефтегаз" (+0,6%). В аутсайдерах рынка вчера оказался индекс сектора "Металлы/добыча" (-0,1%).

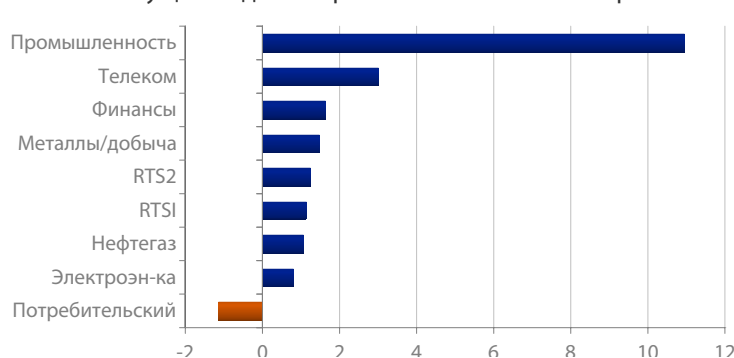
• В секторе "Промышленность" фаворитами роста в четверг стали обыкновенные (+36,1% в РТС и +9,2% на ММВБ) и привилегированные (+6,8% на ММВБ) акции АвтоВАЗа, а также акции ОАК (+7,3% на ММВБ). При этом снижение котировок в этом секторе вчера показали акции Мотовилихинских заводов (-1,7% на ММВБ) и КАМАЗа (-1,5% на ММВБ).

• В секторе "Электроэнергетика" изменение котировок носило разнонаправленный характер. При этом лидерами роста на ММВБ в четверг стали обыкновенные акции Красноярской ГЭС (+10,1%), Мосэнергосбыта (+2,9%) и Иркутскэнерго (+2,8%). В РТС наибольшим повышением выделились акции ФСК ЕЭС (+4,2%) и РусГидро (+2,4%). Вместе с тем, снижение котировок в этом секторе на ММВБ вчера наблюдалось в акциях ТГК-6 (-3,1%), Кузбассэнерго (-2,8%) и ОГК-4 (-2,3%).

• В секторе "Нефтегаз" лидерами повышения в РТС вчера стали обыкновенные акции Сургутнефтегаза (+5,98%), Лукойла (+3,0%) и Роснефти (+2,3%). На ММВБ более других в четверг прибавили акции Новатэка (+1,1%) и Сургутнефтегаза (+1,1%). Слабее других в этом секторе вчера выглядели привилегированные акции Татнефти (-0,2%).

• В секторе "Металлы/добыча" аутсайдерами в четверг стали акции Норникеля (-1,0% на ММВБ и -0,9% в РТС), а также ТМК и ММК (все по -0,4% на ММВБ). Существенным ростом на ММВБ вчера выделились акции Ашинского метзавода (+7,4%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

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

вторник 7 сентября 2010 г.

- 11:50 Япония: Индекс опережающих индикаторов за июль
- 14:00 Германия: Промышленные заказы за июль

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 ВалентиновичTulinov@psbank.ru

Руководитель департамента

70-47-38

Миленин Сергей ВладимировичMilenin@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-94

Субботина Мария АлександровнаSubbotina@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-33

Аналитическое управление**Грицкевич Дмитрий Александрович**Gritskevich@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-14

Монастыршин Дмитрий ВладимировичMonastyrshin@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-10

Жариков Евгений ЮрьевичZharikov@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-35

Шагов Олег БорисовичShagov@psbank.ru

Рынки акций

70-47-34

Захаров Антон АлександровичZakharov@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

Галямина Ирина АлександровнаGaliamina@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 ЮрьевичAPavlenko@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 ВикторовнаRybakova@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 ТаймуразовичUrumov@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