



#### Ключевые факты понедельника, 6 сентября

- По данным Росстата, инфляция в РФ в августе составила 0,6% по сравнению с 0,4% месяцем ранее. С начала года потребительские цены выросли на 5,4%.
- "Северсталь" во II квартале 2010 г. вернулась к чистой прибыли, заработав \$192 млн. Однако прекращение деятельности европейского сегмента "Луккини" отрицательно сказалось на полугодовых показателях компании, обусловив чистый убыток в размере \$1,037 млрд. Металлург ожидает роста цен на сталь до конца текущего года вслед за удорожанием основного производственного сырья. Наряду с повышением спроса со стороны потребителей внутри страны и на развивающихся рынках, это позволяет ожидать дальнейшего улучшения показателей "Северстали".
- Совет директоров НК "Роснефть" по поручению президента РФ Дмитрия Медведева назначил на пост главы компании Эдуарда Худайнатову, ранее работавшего в структурах "Газпрома".
- "Газпромэнергохолдинг", объединяющий энергетические активы "Газпрома", завершил первый этап развития – консолидацию контрольных пакетов четырех генкомпаний ("ОГК-2", "ОГК-6", "Мосэнерго" и "ТГК-1"). Согласно стратегии холдинга, следующим этапом станет объединение двух оптовых генерирующих компаний, запланированное на 2011 г., после чего все компании планируется перевести на единую акцию. Это, в свою очередь, откроет возможность для IPO объединенной структуры.
- Банк "ВТБ" за 8 месяцев 2010 г. получил 35,451 млрд руб чистой прибыли по РСБУ по сравнению с убытком в размере 16,58 млрд руб за аналогичный период прошлого года.

#### Российский рынок: перед открытием

На фоне выходного дня в США на российских площадках наблюдался спад активности. Индекс ММВБ в первые минуты торгов предпринял попытку продолжить рост, однако развернулся, не дойдя до пятничных максимумов, и большую часть дня консолидировался в районе уровней открытия.

Лидер прошлой недели "АвтоВАЗ" в начале торгов вновь пошел на повышение, однако давно назревшая коррекция все же взяла свое и котировки компании вместе со всем машиностроительным сегментом выглядели в понедельник хуже рынка.

Акции "Аптек 36,6", также пользовавшиеся спросом в последние дни, напротив, продолжают вызывать интерес у участников торгов. Впрочем, точно сказать, чем он обусловлен, никто не берется – на рынке звучат предположения от реорганизации долга до смены состава акционеров компании, хотя не исключен и спекулятивный разогрев котировок. Как бы то ни было, потребительский сектор вчера вырвался в лидеры роста на фоне невнятной динамики большинства других отраслевых индексов.

Сегодня американские инвесторы должны вернуться к работе, хотя оживить отечественных игроков в течение дня это способно разве что психологически. На вторник не запланировано никаких значимых макроэкономических релизов, а открытие заокеанских площадок произойдет уже под конец сессии в России.

Таким образом, отечественным индексам вновь придется искать ориентиры либо на европейских площадках, либо на сырьевом рынке, где во вторник утром наблюдается снижение цен на нефть. Кроме того, перед открытием российские инвесторы могут традиционно обратить внимание на Азию, где основные фондовые индикаторы преимущественно снижаются. Наряду с подъемом фьючерсов на американские индексы, это формирует смешанный внешний фон для начала торгов в Москве, поэтому серьезных изменений на открытии мы не ожидаем.

|                         | 06.09.10  | Дневное<br>изменение |           |
|-------------------------|-----------|----------------------|-----------|
| Фондовые индексы        |           |                      |           |
| RTSI                    | 1 469.75  | 0.15%                |           |
| MICEX                   | 1 408.64  | -0.11%               |           |
| MICEX10                 | 3 351.80  | -0.26%               |           |
| DJIA                    | 10 447.93 | 0.00%                |           |
| S&P 500                 | 1 104.51  | 0.00%                |           |
| Nasdaq                  | 2 233.75  | 0.00%                |           |
| FTSE 100                | 5 439.19  | 0.20%                |           |
| Xetra DAX               | 6 155.04  | 0.33%                |           |
| CAC 40                  | 3 684.73  | 0.34%                |           |
| Topix*                  | 832.93    | -0.69%               |           |
| Nikkei 225*             | 9 207.97  | -1.00%               |           |
| Hang Seng*              | 21 357.11 | 0.01%                |           |
| Shanghai Comp.*         | 2 685.68  | -0.39%               |           |
| Фьючерсы на индексы     |           |                      |           |
| DJIA *                  | 10 443.00 | 0.08%                |           |
| S&P 500 *               | 1 103.80  | 0.05%                |           |
| Nasdaq *                | 1 868.50  | 0.09%                |           |
| Валюта                  |           |                      |           |
| EUR/USD*                | 1.28      | -0.74%               |           |
| GBP/USD*                | 1.537     | -0.65%               |           |
| USD/JPY*                | 84.09     | -0.34%               |           |
| USD/CHF*                | 1.01      | -0.41%               |           |
| USD/RUB*                | 30.7240   | 0.45%                |           |
| ЦБ РФ                   |           |                      |           |
|                         | 06.09.10  | 07.09.10             |           |
| Доллар США              | 30.6922   | 30.5771              |           |
| Евро                    | 39.3505   | 39.4720              |           |
| Ставки МБК              |           |                      |           |
|                         | 1 мес     | 3 мес                | 1 год     |
| LIBOR (\$)              | 0.2577%   | 0.2922%              | 0.8301%   |
| LIBOR (€)               | 0.5723%   | 0.8263%              | 1.3868%   |
|                         | 1 день    | 2-7 дней             | 8-30 дней |
| MIBID *                 | 2.28%     | 2.53%                | 3.05%     |
| MIBOR *                 | 2.89%     | 3.22%                | 4.06%     |
| MIACR                   | 2.52%     | 2.84%                | 3.39%     |
|                         | 1 день    | 1 мес                | 3 мес     |
| MbsPrime                | 2.71%     | 3.27%                | 3.75%     |
| * значение на 09:30 мск |           |                      |           |

\* значение на 09:30 мск

**Лидеры роста (ММВБ)**

| Эмитент                                   | Тиккер | Откр.  | Мин.   | Макс.  | Закр.  | Изменение к закрытию | Объем торгов (руб) |
|-------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------------|--------------------|
| Нутринвестхолдинг                         | NTRI   | 34.61  | 34.24  | 48.01  | 48.01  | 39.85%               | 34 587 309.60      |
| РТМ                                       | RTMC   | 5.42   | 5.42   | 7.52   | 7.52   | 39.78%               | 133 049 038.57     |
| Арсатера                                  | ARSA   | 2.347  | 2.312  | 2.976  | 2.898  | 23.63%               | 13 959 394.90      |
| Аптечная сеть 36.6                        | APTK   | 107.00 | 106.01 | 135.20 | 122.99 | 17.27%               | 1 685 860 858.48   |
| Система Галс                              | HALS   | 789.01 | 777.81 | 875.00 | 860.00 | 9.00%                | 43 111 300.97      |
| Объединенная авиа-строительная корпорация | UNAC   | 0.462  | 0.458  | 0.499  | 0.498  | 7.56%                | 37 994 365.10      |
| ОГК-6                                     | OGK6   | 1.135  | 1.130  | 1.217  | 1.211  | 6.70%                | 270 632 929.10     |
| Интер РАО ЕЭС                             | IUES   | 0.0420 | 0.0418 | 0.0446 | 0.0442 | 5.49%                | 742 698 949.00     |
| РБК Информационные системы                | RBCI   | 37.10  | 37.00  | 40.48  | 39.16  | 5.24%                | 140 301 348.70     |
| Группа компаний ПИК                       | PIKK   | 119.67 | 119.02 | 130.96 | 124.17 | 5.03%                | 318 622 300.99     |

**Лидеры падения (ММВБ)**

| Эмитент                     | Тиккер | Откр.   | Мин.    | Макс.   | Закр.   | Изменение к закрытию | Объем торгов (руб) |
|-----------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|----------------------|--------------------|
| АвтоВАЗ (ап)                | AVAZPP | 6.65    | 5.20    | 7.20    | 5.40    | -17.66%              | 283 607 530.10     |
| АвтоВАЗ                     | AVAZ   | 32.802  | 25.250  | 35.950  | 27.631  | -14.18%              | 769 008 274.00     |
| Казанский вертолетный завод | KHEL   | 59.53   | 57.84   | 61.40   | 57.84   | -3.55%               | 5 892 238.00       |
| Южный Кузбасс               | UKUZ   | 1324.02 | 1297.38 | 1324.02 | 1300.00 | -2.74%               | 3 088 911.28       |
| Кузбассэнерго               | KZBN   | 0.373   | 0.365   | 0.376   | 0.365   | -2.67%               | 2 455 558.20       |
| МДМ Банк (ап)               | MDMBP  | 12.98   | 12.73   | 13.00   | 12.90   | -2.64%               | 5 214 312.00       |
| Красноярская ГЭС            | KRSG   | 122.15  | 115.00  | 122.15  | 119.80  | -2.12%               | 4 724 048.00       |
| Уралкалий                   | URKA   | 147.98  | 141.90  | 147.98  | 142.81  | -1.88%               | 323 427 090.30     |
| Волжская ТГК                | VTGK   | 2.396   | 2.301   | 2.429   | 2.382   | -1.73%               | 43 146 056.90      |
| Ростелеком (ап)             | RTKMP  | 102.99  | 100.40  | 104.00  | 100.94  | -1.39%               | 238 928 350.78     |



### Статистика сырьевых рынков

| Фьючерс                 | Единица измерения | 06.09.10 | Предыдущее закрытие | Изменение |
|-------------------------|-------------------|----------|---------------------|-----------|
| Энергоносители          |                   |          |                     |           |
| Нефть Brent             | \$/баррель        | 76.78    | 76.57               | 0.27%     |
| Нефть Light Sweet       | \$/баррель        | 74.00    | 74.45               | -0.60%    |
| Нефть Urals (спот-цены) | \$/баррель        | 76.53    | 75.96               | 0.75%     |
| Нефть Rebco             | \$/баррель        | 75.02    | 75.02               | 0.00%     |
| Природный газ           | \$/млн БТЕ *      | 3.870    | 3.914               | -1.12%    |

\* 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 | 1251.0  | 1249.2  | 0.14%  |
| Серебро (Silver)     | \$/унция | 19.86   | 19.95   | -0.43% |
| Палладий (Palladium) | \$/унция | 528.00  | 529.05  | -0.20% |
| Платина (Platinum)   | \$/унция | 1563.00 | 1561.10 | 0.12%  |

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX)

|                            |          |         |         |        |
|----------------------------|----------|---------|---------|--------|
| Медь (Copper)              | \$/тонна | 7660.5  | 7631.5  | 0.38%  |
| Никель (Nickel)            | \$/тонна | 21910.0 | 21875.0 | 0.16%  |
| Олово (Tin)                | \$/тонна | 21375.0 | 21450.0 | -0.35% |
| Свинец (Lead)              | \$/тонна | 2160.0  | 2137.0  | 1.08%  |
| Цинк (Zinc)                | \$/тонна | 2146.0  | 2132.5  | 0.63%  |
| Алюминий (Aluminium)       | \$/тонна | 2148.5  | 2128.5  | 0.94%  |
| Алюминиевый сплав (NASAAC) | \$/тонна | 2090.0  | 2101.0  | -0.52% |
| Сталь (Steel) *            | \$/тонна | 508.0   | 485.5   | 4.63%  |

\* Средиземноморье: поставка в Турцию, ОАЭ (Дубай)

данные Лондонской биржи металлов (LME)

|                              |           |         |         |       |
|------------------------------|-----------|---------|---------|-------|
| Сельскохозяйственные товары  |           |         |         |       |
| Зерно (Corn)                 | \$/бушель | 7.4540  | 7.4100  | 0.59% |
| Соевые бобы (Soybeans)       | \$/бушель | 10.3760 | 10.3400 | 0.35% |
| Пшеница (Wheat)              | \$/бушель | 4.6360  | 4.6340  | 0.04% |
| Овес (Oats)                  | \$/бушель | 2.9960  | 2.9500  | 1.56% |
| Неочищенный рис (Rough Rice) | \$/CWT*   | 0.1182  | 0.1169  | 1.07% |

\* CWT (hundredweight) = ~0,045 тонны

данные Чикагской товарной биржи (CBOT)

|                    |          |        |        |        |
|--------------------|----------|--------|--------|--------|
| Кофе (Coffee)      | \$/фунт  | 1.8695 | 1.8695 | 0.00%  |
| Какао-бобы (Cocoa) | \$/тонна | 2772.0 | 2772.0 | 0.00%  |
| Сахар (Sugar)      | \$/фунт  | 0.2060 | 0.2060 | 0.00%  |
| Хлопок (Cotton)    | \$/фунт  | 0.9070 | 0.9095 | -0.27% |

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX)

### Ежемесячные данные по рынку минеральных удобрений

|                               | Единица измерения | Спот-цена (Авг'10) | Изменение |          |          |
|-------------------------------|-------------------|--------------------|-----------|----------|----------|
|                               |                   |                    | к июл'10  | к фев'10 | к авг'09 |
| Карбамид (азотные)            | \$/тонна          | 273.0              | 9.42%     | -5.41%   | 10.47%   |
| Фосфаты (фосфорные)           | \$/тонна          | 125.0              | 0.00%     | 20.48%   | 38.89%   |
| Ортофосфат натрия (фосфорные) | \$/тонна          | 380.8              | 5.76%     | 26.92%   | 69.22%   |
| Диаммофос (азотно-фосфорные)  | \$/тонна          | 496.1              | 7.56%     | 1.15%    | 55.71%   |
| Хлористый калий (калийные)    | \$/тонна          | 345.0              | 7.81%     | 2.99%    | -20.23%  |

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](mailto:olgac@brok.ru)

**Аналитики:**

Евдокиенко Василий [evdokienko@brok.ru](mailto:evdokienko@brok.ru)  
Белова Екатерина [belova@brok.ru](mailto: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.