

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

Динамика индекса РТС RTSI *)



Динамика индекса РТС RTS2 *)



Панорама

Краткий обзор рынков акций

Вторник 7 сентября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	6 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1470	1524	1289	1676	1093
США (DJI)	10448	10699	9686	11205	9441
Китай (SSEC)	2696	2696	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	74,6	82,6	71,4	86,8	65,9
Золото (спот)	1249,8	1260,3	1160,0	1260,3	990,2
Libor \$ 3M,%	0,29	0,54	0,29	0,54	0,25
Mibor 3M,%	7,41	7,41	7,41	11,20	7,31
EUR/USD	1,288	1,327	1,195	1,509	1,195
USD/RUR	30,62	31,80	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы по итогам торгов в понедельник выросли DAX (+0,3%), CAC 40 (+0,3%), FTSE-100 (+0,2%). Фондовый рынок США вчера был закрыт в связи с национальным праздником. [См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в понедельник показал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс РТС RTSI*) по итогам дня вырос на 0,15% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. [См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольшим повышением в понедельник выделились акции ряда потребительских компаний и предприятий из сектора электроэнергетики. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном выросли. [См. стр 5](#)

Новости дня

Инфляция в РФ в августе 2010 г. составила 0,6% после роста по 0,4% в июле и июне, на 0,5% в мае 2010 г., говорится в сообщении Росстата. С начала года инфляция зафиксирована на уровне 5,4%. [См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Япония: Решение по ставке Банка Японии.
Япония: Индекс опережающих индикаторов.
Германия: Производственные заказы.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	505,0	442,3
Депозиты банков в ЦБ *)	644,8	678,4
Сальдо операций ЦБ РФ *)	183,2	165,2
*) в млрд. руб. на дату (07.09.10) (06.09.10)		

Макроэкономика и банковская система

Инфляция в РФ в августе 2010 г. составила 0,6% после роста по 0,4% в июле и июне, на 0,5% в мае 2010 г., говорится в сообщении Росстата. С начала года инфляция зафиксирована на уровне 5,4%. В августе 2009 г. инфляция была нулевой, а за январь-август 2009 г. составила 8,1%. В годовом выражении инфляция в августе выросла до 6,1% с 5,5% в июле, 5,8% в июне и 6,0% в мае и апреле. Инфляция в августе 2010 г. из-за аномальной жары и засухи, приведших к скачку цен на крупы, молочную продукцию и хлеб, стала максимальной для этого месяца с августа 2000 г. (тогда инфляция равнялась 1,0%). Базовый индекс потребительских цен (БИПЦ), исключая изменения цен на отдельные товары, подверженные влиянию факторов, которые носят административный, а также сезонный характер, в августе 2010 г. составил 100,7%, с начала года - 103,1% (в августе 2009 г. - 100,5%, с начала года - 106,8%).

Правительство РФ по итогам августа получило право регулировать цены на гречку в 45 регионах, следует из доклада Росстата. "Среди наблюдаемых видов крупяных изделий крупа гречневая - ядрица подорожала на 31,4%, в том числе в 45 субъектах РФ - более чем в 1,3 раза. Максимальное удорожание гречки зафиксировано в Орловской и Волгоградской областях - в 1,7 раза", - говорится в сообщении. Правительство может устанавливать предельные цены на ряд социально значимых товаров на срок не более 90 дней в том случае, если в течение 30 дней подряд на территории отдельного субъекта или субъектов РФ рост розничных цен на данные продукты составит 30% и более. Тем не менее, на прошлой неделе глава Минэкономразвития Э.Набиуллина заявила, что устанавливать предельные розничные цены на продовольственные товары пока нет необходимости.

Численность безработных россиян, зарегистрированных в органах службы занятости, за неделю, завершившуюся 1 сентября 2010 г., составила 1,71 млн. человек, что на 1,3% меньше по сравнению с предыдущей неделей. Такие данные приводятся в мониторинге Минздравсоцразвития РФ.

Новости эмитентов

Сбербанк РФ сообщает об открытии 17 офисов нового формата. Всего филиальная сеть банка насчитывает 22 таких офиса, пояснили пресс-службе банка. В разработанных форматах банковских офисов реализована новая клиентоориентированная идеология

деятельности банка, новая модель продаж и обслуживания.

Чистая прибыль ВТБ за 8 месяцев 2010 г. по РСБУ составила 35,451 млрд. руб., говорится в сообщении банка. За 8 месяцев 2009 г. банк получил чистый убыток в размере 16,58 млрд. руб. Банк поясняет, что причиной увеличения прибыли в августе стали "комиссии, проценты, полученные по предоставленным кредитам, и доходы от переоценки средств в иностранной валюте". В августе чистая прибыль банка составила 7,1 млрд. руб.

Роснефть: Э.Худайнатов назначен президентом НК "Роснефть" сроком на 3 года с 6 сентября 2010 г. Как говорится в сообщении компании, соответствующее решение принял Совет директоров Роснефти 4 сентября. Полномочия прежнего президента Роснефти С.Богданчикова были прекращены с 5 сентября.

Северсталь во II квартале 2010 г. получила \$192 млн. чистой прибыли по МСФО (с учетом убытка Lucchini) против убытка в \$785 млн. кварталом ранее, сообщила компания. Это ниже консенсус-прогноза - \$267 млн. Прибыль от продолжающихся операций (без учета Lucchini) составила \$393 млн. Показатель EBITDA за отчетный период составил \$955 млн., что почти в 2 раза выше аналогичного показателя за предыдущий квартал. Выручка выросла на 35,1% - до \$4,245 млрд. Чистый долг (без Lucchini) составил \$4,3 млрд. против \$3,6 млрд. на 31 декабря 2009 г.

Корпорация "ВСМПО-Ависма" в 2011 г. планирует увеличить долю на мировом рынке медицинского титана до 25%, сообщил заместитель генерального директора по маркетингу и сбыту О.Ледер. По данным отчета "ВСМПО-Ависмы" за 2009 г. медицинская отрасль потребляет свыше 2 тыс. тонн титанового проката, и этот объем растет на 5-8% в год.

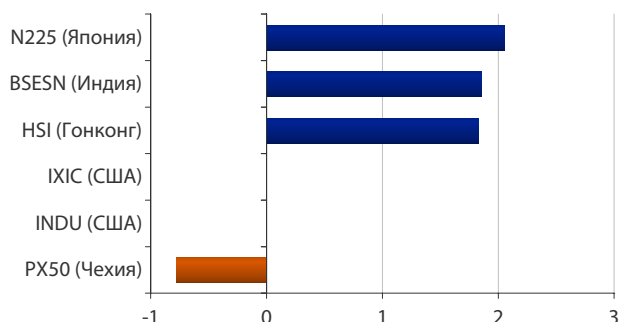
Полиметалл: Рейтинговое агентство Fitch изменило прогноз по рейтингам ОАО "Полиметалл" на "стабильный" с "негативного", подтвердив долгосрочные и краткосрочные рейтинги дефолта эмитента компании в иностранной и национальной валюте на уровне "В".

Газпром энергохолдинг, объединяющий основные активы в электроэнергетике группы Газпром, планирует в перспективе провести IPO, говорится в материалах компании. IPO станет следующим этапом после объединения ОАО "ОГК-2" и ОАО "ОГК-6" и перехода этих компаний на единую акцию.

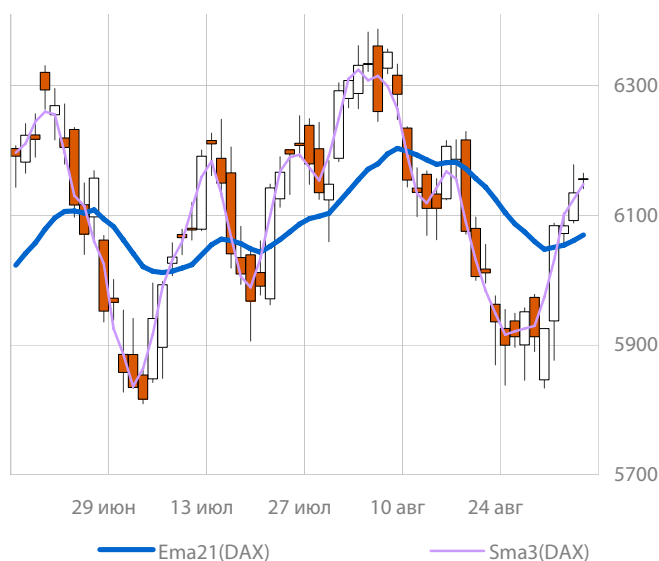
Интер РАО ЕЭС: Финская корпорация Fortum подписала соглашение о продаже ОАО "Интер РАО ЕЭС" 31% акций ОАО "Петербургская сбытовая компания". Как говорится в сообщении Fortum, стороны договорились не раскрывать условия сделки.

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 6/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



• **Ведущие индексы Европы** по итогам торгов в понедельник выросли DAX (+0,3%), CAC 40 (+0,3%), FTSE-100 (+0,2%). Фондовый рынок США вчера был закрыт в связи с национальным праздником.

• **Европейские фондовые индексы** вчера продолжили ралли прошлой недели, а повышением в этот раз выделились акции электроэнергетических компаний. Поддержку рынку оказали данные о том, что количество производственных компаний в Великобритании, сообщивших о росте выручки в III квартале, превысило число тех компаний, которые сократили продажи, на 33%. Тем не менее, оптимизм на европейских площадках вчера носил сдержанный характер на фоне ряда тревожных новостей.

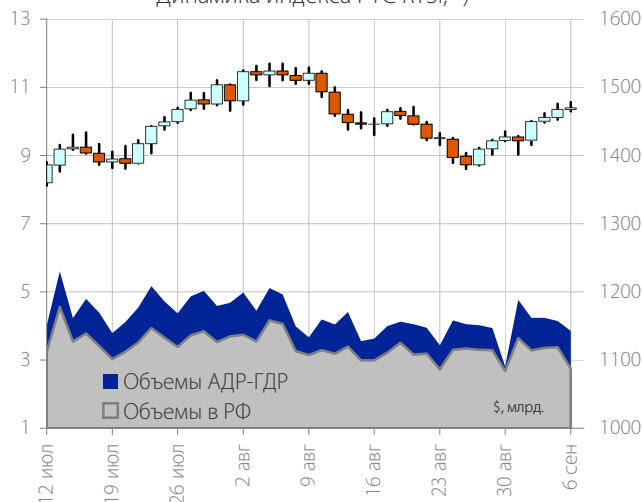
• **Банковская ассоциация Германии** сообщила, что 10 крупнейшим банкам страны могут понадобиться дополнительные средства в размере €105 млрд. согласно новым правилам, разработанным, чтобы избежать новых финансовых кризисов.

• **Банки увеличили вложения в облигации Греции**, Ирландии, Португалии и Испании в I квартале с. г. на \$109 млрд. - до \$2,6 трлн, в результате чего выросли связанные с этим риски, говорится в докладе Банка международных расчетов. При этом инвестиции в греческие облигации повысились на \$20,7 млрд. Чаще всего долговые бумаги указанных стран скупали европейские банки, использовавшие их в качестве залогового обеспечения по кредитам Европейского Центробанка. Доля банков Еврозоны во владении госбумагами Греции, Ирландии, Португалии, Испании и Италии составила по итогам I квартала 54%, при этом банки из Великобритании, США и Японии владели лишь 27% таких бумаг.

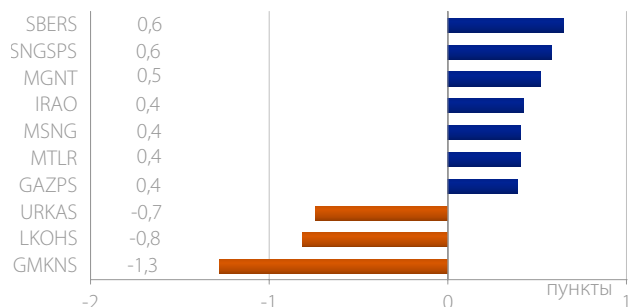
• **Риск дефолта Греции** по-прежнему остается значительным, поскольку она не сможет погасить госдолг после завершения программы поддержки этой страны, срок действия которой истекает через 3 года, считает управляющий Pimco Э.Босомуорт. "Греция неплатежеспособна, - говорит он, - Я вижу существенный риск того, что эта страна в конечном итоге объявит о дефолте или реструктуризации долга". По его словам, госдолг Греции в этом году увеличится до 150% от ВВП.

• **Президент США Б.Обама** в ближайшее время может предложить ввести новые налоговые льготы, чтобы поддержать рост экономики США и увеличение числа рабочих мест. В частности, речь идет о возможности введения налоговых льгот для компаний, создающих новые рабочие места, а также для малого бизнеса. Подобные новации могут встретить сопротивление со стороны Конгресса, ибо обойдутся американской казне в сумму порядка \$100 млрд. Кроме того, в США запускается масштабная программа модернизации транспортной инфраструктуры. В течение 6 лет предполагается реконструировать более 150 тыс. миль автодорог.

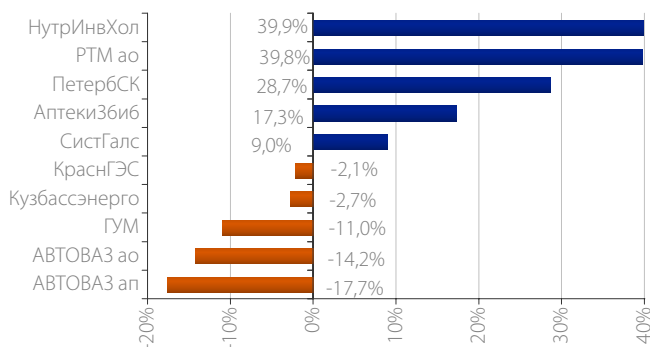
Динамика индекса PTC RTSI, *)



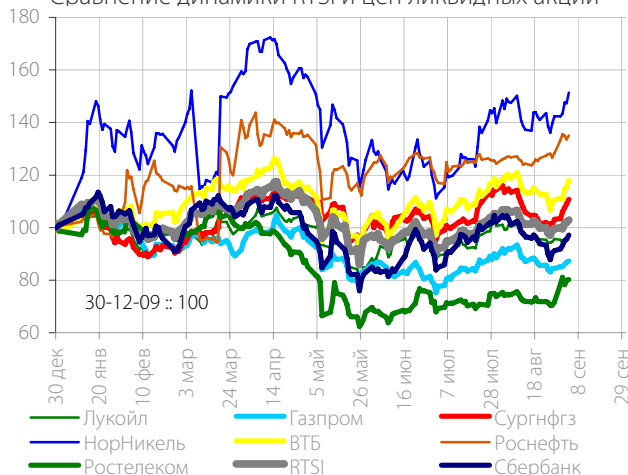
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



• **Отечественный рынок акций** в понедельник показал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 0,15% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию потерял 0,11%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера существенно снизились и оказались примерно на 20% ниже среднеквартального уровня. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI поднялся до отметки в 1469,75 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера повысился на 0,72%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций Магнита, Интер РАО ЕЭС и ЛСР. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение в PTC котировок акций АвтоВАЗа и ЧТПЗ.

• **Разнонаправленная динамика** котировок российских акций в понедельник при невысоких оборотах торгов была обусловлена смешанным внешним фоном. В условиях отсутствия значимых данных макроэкономической статистики и выходного дня в США торговая сессия носила достаточно вялый характер, а наиболее значимый рост котировок акций отмечался во 2 эшелоне и был отчасти вызван корпоративными новостями.

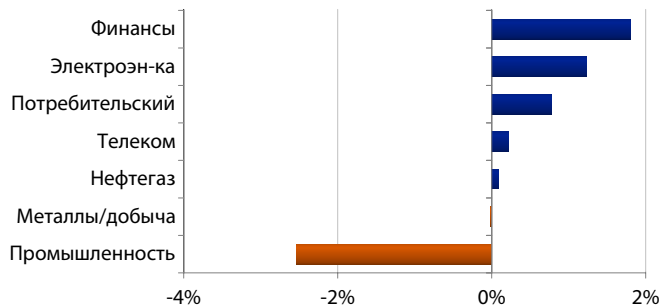
• **В числе лидеров роста** вчера оказались слабо ликвидные акции девелоперов РТМ (+39,8%), Система Галс (+9,0%). По всей видимости, интерес к этим акциям вызван ожиданиями роста рынка недвижимости на информации о том, что доля кредитов, выданных банками на строительство, в настоящее время уже превысила докризисную. При этом имеет место не только технический рост доли ссуд на строительство, но также и реальное увеличение объема выдачи таких кредитов банками РФ.

• **Акции Петербургской сбытовой компании** в понедельник стали одними из фаворитов роста на ММВБ благодаря информации о том, что финская энергетическая компания «Фортум» подписала соглашение о продаже ОАО «Интер РАО ЕЭС» 31% акций Петербургской сбытовой компании. Акции Интер РАО ЕЭС вчера прибавили 5,5%. Акции Аптечной сети Збб в понедельник оказались не только лидерами роста, но и оборота торгов, заняв почетное 3 место после Газпрома и Сбербанка.

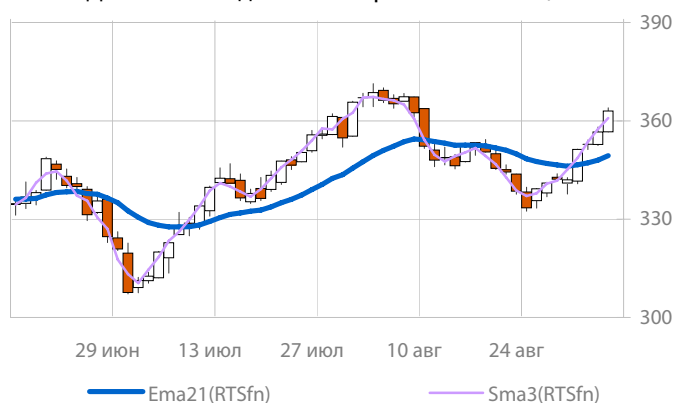
• **Аутсайдерами** вчера оказались акции АвтоВАЗа в которых отмечалась фиксация прибыли после бурного подъема их котировок на прошлой неделе. Посодействовали развитию волны фиксации прибыли просочившиеся данные о том, что ФСФР проявила интерес к чересчур бурному росту котировок автозавода на прошлой неделе.

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

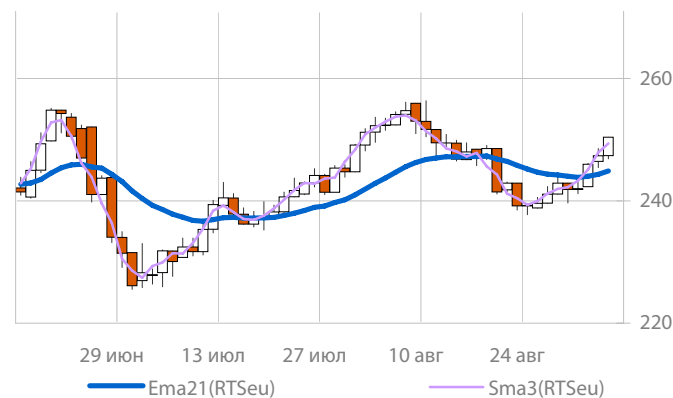
Изменение отраслевых индексов за 6/9/2010 г. *)



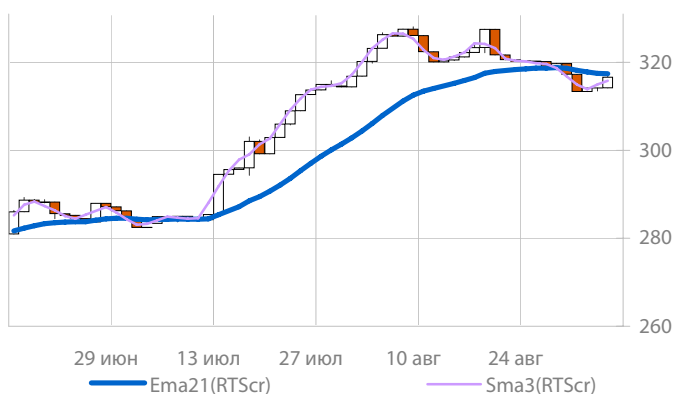
Динамика индекса сектора "Финансы" *)



Динамика индекса сектора "Электроэнергетика" *)



Динамика индекса сектора "Потребительский" *)



• **В отраслевом срезе** наибольшим повышением в понедельник выделились акции ряда потребительских 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 стали индексы секторов "Финансы" (+1,8%), "Электроэнергетика" (+1,2%) и "Потребительский" (+0,8%). В аутсайдерах рынка в понедельник оказался индекс сектора "Промышленность" (-2,5%).

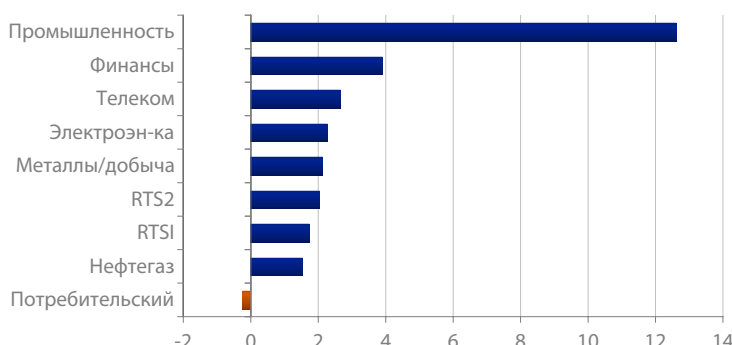
• **В секторе "Финансы"** наибольшим повышением на ММВБ вчера выделились обыкновенные акции Транскредитбанка (+3,2%) и банка "Возрождение" (+1,0%), а также привилегированные акции Банка Санкт-Петербург (+1,5%) и банка "Возрождение" (+1,0%). Акции банка ВТБ вчера прибавили 0,6%, а котировки акций Сбербанка изменились незначительно. Снижение в этом секторе в понедельник показали обыкновенные акции Банка Санкт-Петербург (-0,5%) и Банка Москвы (-0,2%).

• **В секторе "Электроэнергетика"** лидерами повышения в понедельник на ММВБ стали акции Петербургской сбытовой компании (+28,7%), Вологодской сбытовой компании (+21,6%), ОГК-6 (+6,7%) и Интер РАО ЕЭС (+5,7%). В РТС более других вчера прибавили акции Квадра (+13,6%) и Мосэнерго (+7,7%). Слабее других в этом секторе выглядели акции Кузбассэнерго (-2,7%) и Красноярской ГЭС (-2,1%).

• **В секторе "Потребительский"** фаворитами роста на ММВБ вчера стали акции Нутринвестхолдинга (+39,4%) и Аптечной сети 36'6 (+17,0%).

• **В секторе "Промышленность"** изменение котировок на ММВБ носило разнонаправленный характер. Аутсайдерами в понедельник стали лидеры роста прошлой недели - обыкновенные (-13,2%) и привилегированные (-17,7%) акции АвтоВАЗа. В то же время ростом котировок в этом секторе выделились акции ОАК (+7,6%) и РКК Энергия (+3,2%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

вторник 7 сентября 2010 г.

- 07:00 Япония: Решение по процентной ставке Банка Японии Прогноз: 0.10%
- 08:30 Австралия: Решение по процентной ставке Резервного Банка Австралии Прогноз: 4.50%
- 09:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за июль Прогноз: 98.2
- 14:00 Германия: Производственные заказы за июль Прогноз: 0.5% м/м, 20.8% г/г

среда 8 сентября 2010 г.

- 03:50 Япония: Заказы в машиностроении за июль Прогноз: 2.0% м/м, 8.1% г/г
- 03:50 Япония: Сальдо платежного баланса за июль Прогноз: ¥1.36 трлн.
- 03:50 Япония: Денежный агрегат M2 за август Прогноз: 2.6%
- 09:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 09:00 Япония: Отчет Экономических обозревателей за август Прогноз: 49.9
- 10:00 Германия: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: €12.0 млрд
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за июль Прогноз: 0.4% м/м, 2.0% г/г
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей пром-сти за июль Прогноз: 4.9% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство за июль Прогноз: 1.0% м/м, 12.5% г/г
- 22:00 США: Обзор ФРС "Бежевая книга"
- 23:00 США: Потребительское кредитование за июль Прогноз: -\$5.4 млрд.

четверг 9 сентября 2010 г.

- 09:00 Япония: Индекс доверия домовладельцев за август Прогноз: 43.6
- 10:00 Германия: Расходы на строительство за август Прогноз: 0.9%
- 12:30 Великобритания: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: -£7.5B
- 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии Прогноз: 0.50%
- 16:30 США: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: -\$48.0 млрд.
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 4 сентября Прогноз: 470 тыс.
- 19:00 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 3 сентября

пятница 10 сентября 2010 г.

- 03:50 Япония: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 0.4% к/к
- 03:50 Япония: Протокол заседания Банка Японии по процентной ставке
- 03:50 Япония: Внутренний индекс оптовых цен за август Прогноз: -0.2%
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на входе за август Прогноз: 0.2% м/м, 9.0% г/г
- 12:30 Япония: Индекс производственных цен на выходе за август Прогноз: 0.1% м/м, 4.8% г/г
- 18:00 США: Оптовые запасы за июль Прогноз: 0.4%

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