

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

Динамика индекса PTC RTSI *)



Динамика индекса PTC RTS2 *)



Панорама

Краткий обзор рынков акций

Среда 8 сентября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	7 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1453	1524	1289	1676	1136
США (DJI)	10341	10699	9686	11205	9488
Китай (SSEC)	2698	2698	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	74,1	82,6	71,6	86,8	65,9
Золото (спот)	1256,6	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	1,273	1,327	1,197	1,509	1,195
USD/RUR	30,85	31,80	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США во вторник снизились DAX (-0,6%), CAC 40 (-1,1%), FTSE-100 (-0,6%), DJIA(-1,0%), SP500 (-1,2%), Nasdaq Composite (-1,1%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций во вторник показал преимущественное снижение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня упал на 1,11% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе под наибольшим давлением продаж во вторник оказались акции ряда банков и нефтегазовых компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Банк России в августе увеличил нетто-покупку долларов в 2,3 раза по сравнению с июлем - до \$1,078 млрд., а нетто-покупка евро выросла в 4,6 раза - до €135,64 млн., свидетельствуют данные ЦБ РФ.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей промышленности.

Германия: Промышленное производство.

США: Обзор ФРС "Бежевая книга".

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	529,7	505,0
Депозиты банков в ЦБ *)	637,8	644,8
Сальдо операций ЦБ РФ *)	239,2	183,2
*) в млрд. руб. на дату (08.09.10) (07.09.10)		

Макроэкономика и банковская система

Банк России в августе увеличил нетто-покупку (покупка минус продажа) долларов в 2,3 раза по сравнению с июлем - до \$1,078 млрд. с \$464,27 млн. в июле, нетто-покупка евро выросла в 4,6 раза - до €135,64 млн. с € 29,30 млн., свидетельствуют данные по валютным интервенциям ЦБ РФ.

Внутренний государственный долг РФ, выраженный в госбумагах, на 1 сентября 2010 г. составил 2,04 трлн. руб., увеличившись с 1 января на 203,086 млрд. руб., или на 11,05%, сообщается в информации Минфина РФ. В том числе в августе госдолг вырос на 66,888 млрд. руб., или на 3,39%. Рост внутреннего госдолга в ценных бумагах наблюдается последние три месяца. Так, в июне он увеличился на 4,41%, в июле - на 3,23%. До этого времени наблюдалось сокращение госдолга. Рост госдолга происходит за счет увеличения объема размещения ОФЗ-ПД. Госдолг, выраженный в облигациях федерального займа с постоянным купонным доходом (ОФЗ-ПД), в январе-августе вырос на 28% - до 907,679 млрд. руб.

Госдума на заседании приняла в первом чтении законопроект о допуске Росфиннадзора, налоговых и таможенных органов к банковской тайне. "Законопроектом предлагается включить Росфиннадзор, налоговые и таможенные органы в перечень органов, которым предоставлено право на получение от кредитных организаций документов и информации, содержащих банковскую тайну", - сказала заместитель председателя комитета Госдумы по финансовому рынку Л.Пепеляева. Росфиннадзору, налоговым и таможенным органам запрещается раскрывать полученную информацию третьим лицам.

Россия в 2010 г. из-за засухи будет вынуждена закупить не менее 4 млн. т картофеля, сообщила министр сельского хозяйства Е. Скрынник. Согласно прогнозу Минсельхоза, производство картофеля в этом году составит 22 млн. т против 31 млн. т в 2009 г. Снижение урожая в ведомстве объясняют аномальной засухой. Потребности России в картофеле составляют около 29 млн. т.

Россия занимает 5 место в списке наиболее привлекательных для прямых иностранных инвестиций стран. Согласно результатам исследования, опубликованного во вторник Конференцией ООН по торговле и развитию (ЮНКТАД), во главе данного списка находится Китай, за ним следуют Индия, Бразилия и США. Отмечается, что популярность развивающихся экономик по сравнению с предыдущим годом несколько выросла.

Новости эмитентов

Сбербанк: ООО "Объединенная автомобильная группа" (ОАГ, "дочка" ООО "Сбербанк Капитал"), которое управляет ОАО "ИжАвто", ведет переговоры со стратегическими инвесторами о планах деятельности автозавода, включая АвтоВАЗ. "Принципиальная позиция Сбербанка не предполагает управления ИжАвто. Сбербанк запускает завод и планирует поэтапно выйти из капитала, продав долю стратегическому инвестору. Переговоры ведутся с корейцами и другими партнерами, включая АвтоВАЗ, - сказал генеральный директор ОАГ И.Кульган.

ВТБ может закрыть сделку по покупке Транскредитбанка (ТКБ) до конца 2010 г., сообщил президент - председатель правления ВТБ А.Костин во вторник.

Газпром, по неофициальным данным, может продать 51% СеверЭнергии совместному предприятию Новатэка и Газпром нефти - ООО «Ямал развитие».

МОЭСК: ОАО "Московская объединенная электросетевая компания" (МОЭСК) ожидает значительного роста чистой прибыли по итогам 2010 г. - до более чем 10 млрд. руб.

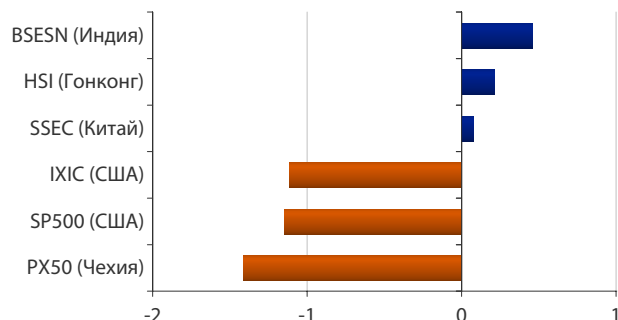
Сеть "Магнит" за 8 месяцев этого года, по предварительным данным, увеличила чистую выручку на 34% - до 144,5 млрд. руб. (без НДС), сообщается в пресс-релизе компании. В долларовом выражении выручка возросла на 45% - до \$4,8 млрд. Чистая розничная выручка в августе составила 20,8 млрд. руб., что на 41% больше, чем в августе прошлого года. В долларовом выражении этот показатель увеличился на 46% - до \$685 млн.

ОАК: ОАО "Объединенная авиастроительная корпорация" (ОАК) до 2014 г. планирует вложить \$500 млн. в создание специализированного производства авиалайнеров МС-21 на базе ОАО "Научно-производственная корпорация "Иркут", сообщил глава ОАК А.Федоров. При этом он заметил, что инвестиции ОАК в "Иркут" уже составили около \$300 млн. Проект нового среднемагистрального пассажирского самолета МС-21 включен в федеральную программу развития гражданской авиации до 2015 г. Первый полет МС-21 планируется на 2014 г.

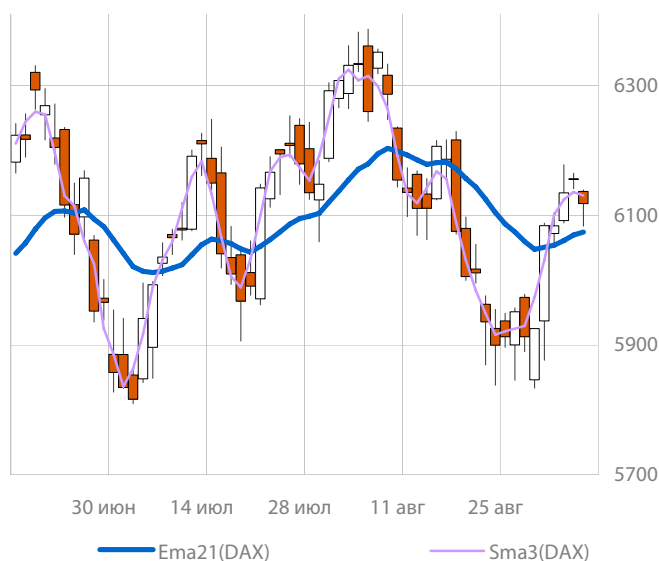
ОАО «Сильвинит» продало свою долю - 32% - в «Международной калийной компании» (МКК), занимающейся реализацией хлористого калия на мировых рынках. В компании не уточняют, кому был продан пакет.

Распадская объявит консолидированные финансовые результаты по МСФО за I полугодие 2010 г. 17 сентября, сообщила компания.

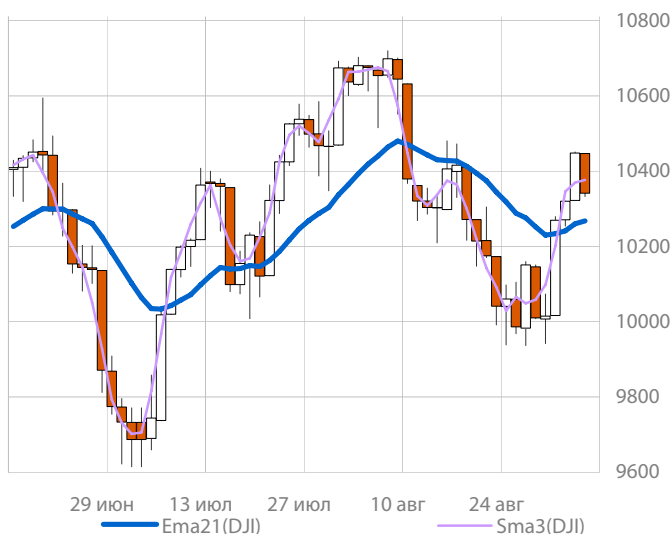
Лидеры и аутсайдеры среди ведущих мировых индексов рынков акций за 7/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



• **Ведущие индексы Европы и США** во вторник снизились DAX (-0,6%), CAC 40 (-1,1%), FTSE-100 (-0,6%), DJIA(-1,0%), SP500 (-1,2%), Nasdaq Composite (-1,1%).

• **Европейские фондовые индексы** вчера понизились вслед за финансовым сектором на фоне опасений относительно того, что в результатах недавно проведенных стресс – тестов крупнейших банков Европы были существенно занижены объемы рискованных долгов, находящихся на балансах финансовых институтов. Например, некоторые из банков, такие, как Barclays Plc и Credit Agricole исключили из отчетности ряд категорий облигаций. Кроме того, вышедшие во вторник слабые данные макроэкономической статистики не оправдали рыночных ожиданий.

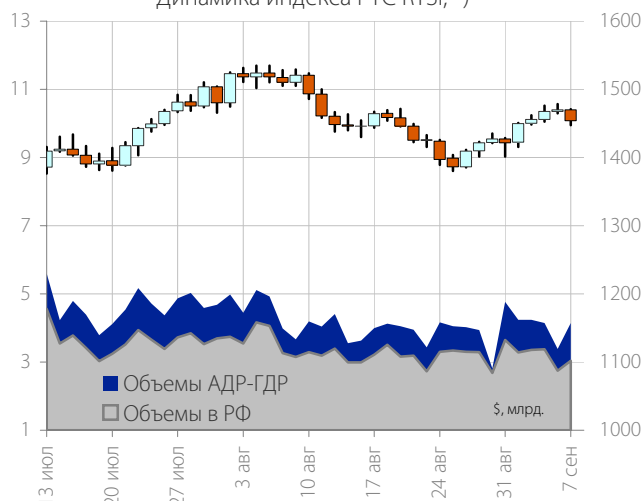
• **Международный банковский регулятор**, известный как Базельский комитет, вероятно, потребует, чтобы коэффициент капитала первого уровня банков был увеличен до 6%, чтобы гарантировать, что в распоряжении банков будет достаточно средств в кризисные моменты. При этом 10 крупнейшим немецким банкам может понадобиться дополнительный капитал более чем в €100 млрд.

• **Объем промышленных заказов** в Германии в июле неожиданно сократился на 2,2% по сравнению с июнем, что стало максимальным падением с февраля 2009 г., тогда как рынок ждал снижение этого показателя всего на 0,5%. Причем объем экспортных заказов упал в июле на 3,7% по сравнению с предыдущим месяцем, а заказы из стран Еврозоны сократились на 6,1%. В экономике Германии отмечаются признаки слабости на фоне сокращения государственных расходов и наблюдавшегося укрепления евро.

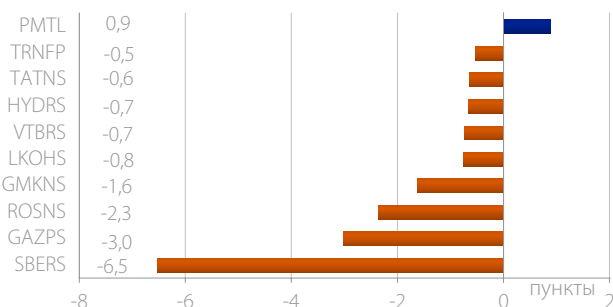
• **Министры финансов стран Евросоюза** на заседании во вторник не смогли выработать общего мнения относительно принципов взимания налога на финансовые операции из-за разногласий при обсуждении двух возможных форм, в которых мог бы взиматься новый налог. Согласно первому варианту, объектом налогообложения должны стать непосредственно сами финансовые операции, такие как покупка или продажа ценных бумаг, в то время как второй вариант предусматривает налогообложение прибыли банков и выплачиваемых их сотрудникам вознаграждений.

• **Ведущие индексы рынка акций США** по итогам торгов во вторник снизились, а лидерами падения стали акции банков и потребительских компаний. Сегодня, как ожидается, Президент США Б.Обама объявит ряд новых масштабных инициатив по поддержке бизнеса, которые обойдутся американскому бюджету примерно в \$200 млрд.

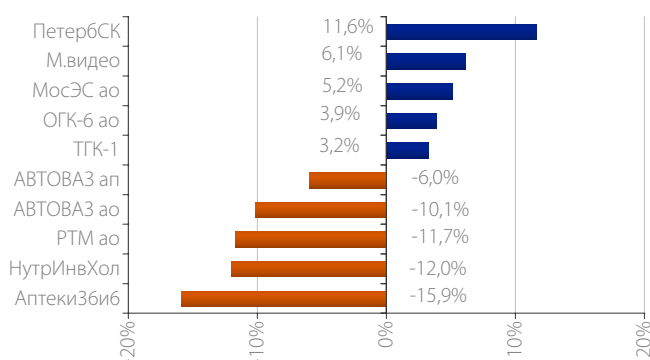
Динамика индекса PTC RTSI, *)



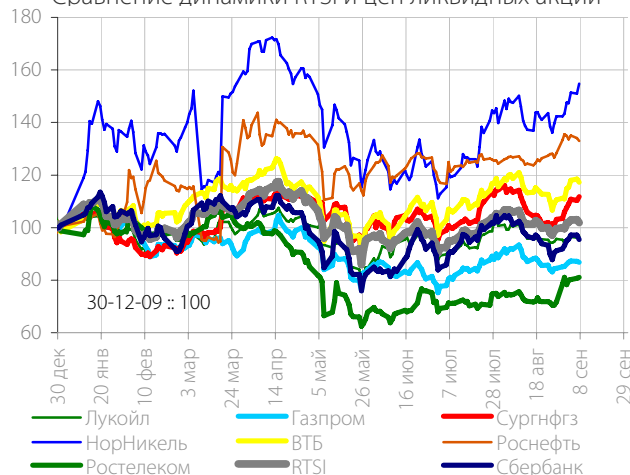
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



- **Отечественный рынок акций** во вторник показал преимущественное снижение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня упал на 1,11% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию потерял 0,71%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера выросли, но оказались примерно на 11% ниже среднеквартального уровня. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI опустился до отметки в 1453,47 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера повысился на 0,95%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций Полиметалла, ОГК-2, ТГК-1 и Sollers. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение в PTC котировок акций МРСК Холдинга, ЛСР и Аэрофлота.

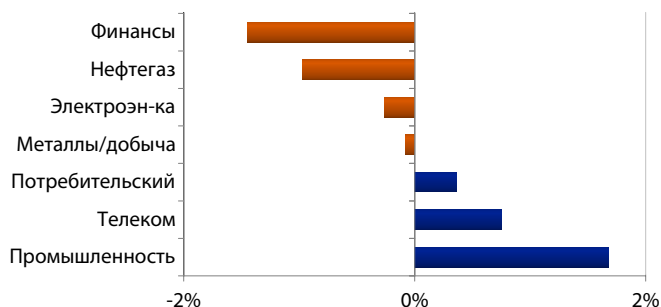
- **Снижение котировок** российских акций во вторник отмечалось вследствие ухудшившегося внешнего фона. Слабые данные европейской макроэкономической статистики и опасения относительно устойчивости европейских банков вызвали падение европейских фондовых индексов, а аутсайдерами на европейских биржевых площадках оказались акции финансового сектора. Дополнительным негативом для отечественного рынка стало падение мировых цен на нефть, обусловленное укреплением доллара США и ослаблением тропического шторма Хермин, который, по-видимому, уже не представляет угрозы для нефтедобывающих и перерабатывающих мощностей в Мексиканском заливе. В этих условиях лидерами негативного влияния на индекс PTC вчера стали акции крупнейших российских банков – Сбербанк и ВТБ, а также нефтегазовых компаний – Газпрома, Роснефти и Лукойла.

- **Аутсайдерами рынка** на ММВБ во вторник стали акции компаний из 2 эшелона, бывшие лидерами роста в предыдущие дни. Вновь удивили оборотом торгов акции Аптечной сети 36'6 (-15,9%), вошедшие в десятку акций, показавших во вторник наибольшие объемы торгов на ММВБ. Как стало известно, необычайно бурным ростом котировок Аптечной сети заинтересовалась ФСФР.

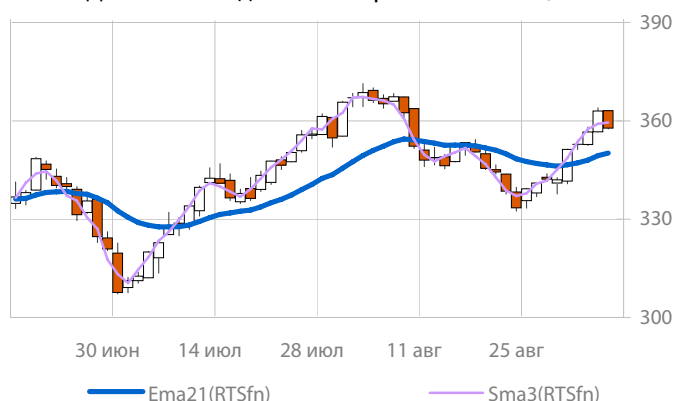
- **Фаворитами роста** вчера вновь стали акции Петербургской сбытовой компании, которые продолжили пользоваться спросом на фоне информации о том, что Интер РАО ЕЭС приобретает 31% акций этой компании у финской «Фортум». Кроме того, интерес отмечался к акциям ОГК-6 в контексте ожидания инвесторами выгодных коэффициентов обмена при объединении и переходе ОГК-6 и ОГК-2 на единую акцию.

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

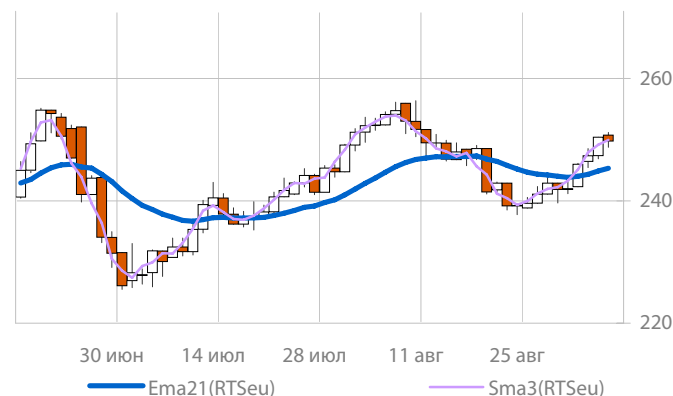
Изменение отраслевых индексов за 7/9/2010 г. *)



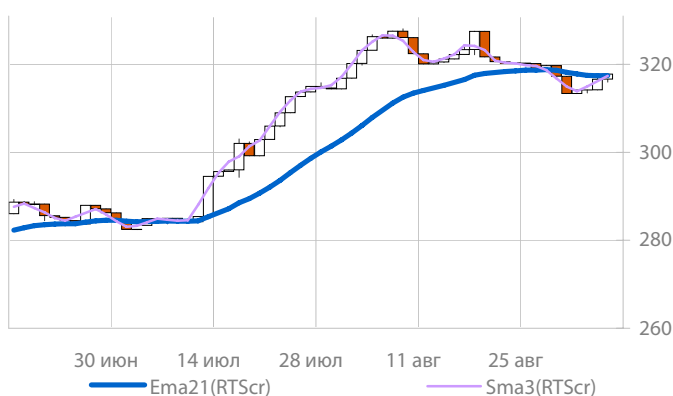
Динамика индекса сектора "Финансы" *)



Динамика индекса сектора "Электроэнергетика" *)



Динамика индекса сектора "Потребительский" *)



• В отраслевом срезе под наибольшим давлением продаж во вторник оказались акции ряда банков и нефтегазовых компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно. Лидерами снижения рынка в отраслевом спектре стали индексы секторов "Финансы" (-1,5%), "Нефтегаз" (-1,0%), а лидерами роста - индексы секторов "Промышленность" (+1,7%) и "Телеком" (+0,8%).

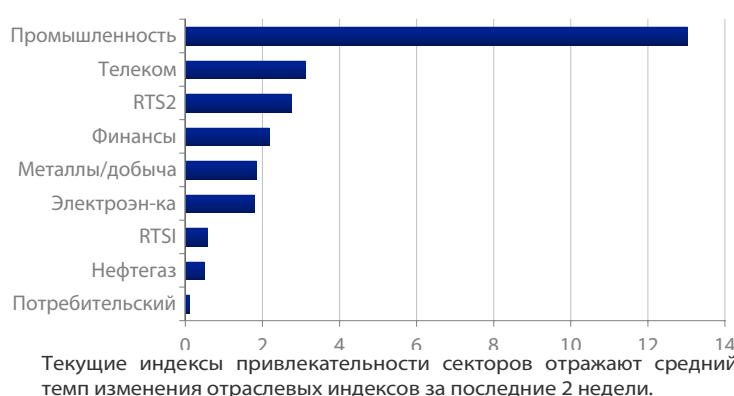
• В секторе "Финансы" наибольшим снижением на ММВБ вчера выделились обыкновенные (-2,1%) и привилегированные (-1,7%) акции Сбербанка, а также обыкновенные акции Транскредитбанка (-2,9%) и привилегированные акции Банка Санкт-Петербург (-1,8%). Акции банка ВТБ вчера потеряли в цене 1,4%, а котировки обыкновенных акций банка "Возрождение" повысились на 0,6%.

• В секторе "Нефтегаз" лидерами снижения на фоне существенного падения мировых цен на "черное золото" во вторник на ММВБ стали обыкновенные акции Татнефти (-1,4%), Роснефти (-1,4%) и Газпрома (-1,0%). В тоже время повышением в этом секторе на ММВБ вчера выделились привилегированные (+2,3%) и обыкновенные (+0,8%) акции Сургутнефтегаза.

• В секторе "Промышленность" наибольший рост котировок в РТС во вторник показали акции ГАЗа (+10,5%), а на ММВБ больше всех в цене прибавили обыкновенные акции Мотовилихинских заводов (+3,1%) и Заволжского моторного завода (+1,6%). Вместе с тем, продолжили снижение лидеры роста прошлой недели - обыкновенные (-10,1%) и привилегированные (-5,6%) акции АвтоВАЗа.

• В секторе "Телеком" изменение котировок во вторник было разнонаправленным. Наибольшим повышением на ММВБ вчера выделились обыкновенные (+2,1%) и привилегированные (+0,9%) акции МГТС. При этом более других снизились привилегированные акции Ростелекома (-2,1%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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