

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

Динамика индекса РТС RTSI *)



Динамика индекса РТС RTS2 *)



Панорама

Краткий обзор рынков акций

Четверг 9 сентября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	8 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1468	1524	1289	1676	1160
США (DJI)	10387	10699	9686	11205	9488
Китай (SSEC)	2695	2698	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	74,7	82,6	71,6	86,8	65,9
Золото (спот)	1255,7	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	1,275	1,327	1,203	1,509	1,195
USD/RUR	30,82	31,62	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США в среду выросли: DAX (+0,8%), CAC 40 (+0,9%), FTSE-100 (+0,4%), DJIA(+0,5%), SP500 (+0,6%), Nasdaq Composite (+0,9%).

[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 1,1% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольший интерес в среду инвесторы проявили к акциям ряда банков и нефтегазовых компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном выросли.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Правительство РФ прогнозирует, что рост ВВП в 2011 г. составит более 4%, заявил премьер-министр В.Путин

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Великобритания: Сальдо торгового баланса.
Великобритания: Решение по ставке Банка Англии.
США: Сальдо торгового баланса.
США: Количество заявок на пособие по безработице.
США: Запасы нефти и нефтепродуктов.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	483,3	529,7
Депозиты банков в ЦБ *)	677,8	637,8
Сальдо операций ЦБ РФ *)	178,2	239,2
*) в млрд. руб. на дату (09.09.10) (08.09.10)		

Макроэкономика и банковская система

Правительство РФ прогнозирует, что рост ВВП в 2011 г. составит более 4%, заявил премьер-министр В.Путин. "Мы исходим из того, что рост ВВП в 2011 г. составит более 4%, инвестиции увеличатся на 10%, реальные доходы граждан тоже будут расти - в среднем вырастут на 3,6%", - заявил В.Путин на заседании правительственной комиссии по бюджетным проектировкам. Правительство РФ 23 сентября должно рассмотреть проект федерального бюджета на 2011-2013 г. и затем внести его в Госдуму.

Международное рейтинговое агентство Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта эмитента (РДЭ) России в иностранной и национальной валюте на уровне "BBB", сообщается в пресс-релизе агентства. Прогноз по рейтингам изменен на "позитивный" со "стабильного". Одновременно Fitch подтвердило краткосрочный РДЭ России в иностранной валюте на уровне "F3" и потолок странового рейтинга "BBB+". "Российская экономика, значительно пострадавшая в ходе мирового финансового кризиса, восстанавливается. Изменение прогноза по рейтингам страны на "позитивный" отражает уверенность аналитиков Fitch в том, что снижение инфляции, переход к более гибкой валютной политике, существенные объемы погашения внешней задолженности частного сектора, стабилизация банковского сектора и рост валютных резервов должны привести к сокращению уязвимости России в финансовой сфере", - отметил глава аналитической группы Fitch по суверенным рейтингам в странах Европы с развивающейся экономикой Э.Паркер.

Инфляция в РФ за период с 31 августа по 6 сентября вновь ускорилась до 0,2%, сообщил Росстат. Как сообщалось, после трех недель роста в августе по 0,2%, в последнюю неделю августа инфляция замедлилась до 0,1%, что давало некоторую надежду на замедление недельной инфляции. Первая неделя сентября продемонстрировала, что высокие темпы роста цен на продовольствие сохраняются. С начала года инфляция в РФ по состоянию на 6 сентября выросла до 5,6% (в 2009 г. в первую неделю сентября инфляция была нулевой, как и в целом за сентябрь, а с начала года составила 8,1%). Таким образом, уровень годовой инфляции к 6 сентября достиг 6,3% (с 6,1% на конец августа и 5,5% на конец июля).

Продажи новых легковых и легких коммерческих автомобилей (LCV) в РФ в январе-августе выросли на 14%, до 1,135 млн. штук, сообщил комитет автопроизводителей Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ). При этом рост в августе составил 51% - было продано 168,6 тыс. машин.

По материалам газет «Ведомости», «Коммерсант», а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru, akm.ru и др.

Новости эмитентов

Правление ОАО "Газпром" 9 сентября, рассмотрит внесение изменений в инвестпрограмму 2010 г. и поправки в дивидендную политику общества. Согласно действующему варианту бюджета Газпрома на 2010 г., инвестпрограмма запланирована в объеме 802,4 млрд. руб., в том числе объем капиталовложений в размере 663,56 млрд. руб.

ЛУКОЙЛ в ближайшие годы будет проявлять интерес к Азии, сообщил вице-президент компании Л.Федун. "Все нефтяные компании, в том числе и мы, смотрят на Азию. В ближайшие годы мы будем смотреть на Азию, потому что глобальный рост будет не в Америке и Европе, а в Азии", - считает он. Помимо этого Л.Федун сообщил, что в ближайшие годы компания будет активно инвестировать в геологоразведку Западной Африки. Он не исключил, что возможные запасы по тем блокам, которые имеет в регионе ЛУКОЙЛ, могут быть сопоставимы с запасами в Западной Сибири. Кроме того, Л.Федун сообщил, что ЛУКОЙЛ может не воспользоваться опционом выкупа у Сопосо оставшихся акций.

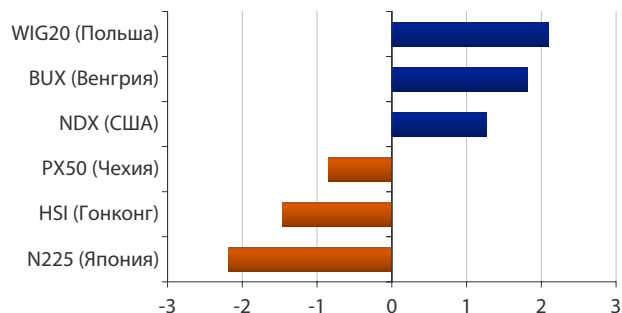
АФК "Система": Премьер-министр РФ В.Путин распорядился приобрести в собственность РФ пакет обыкновенных акций Sistema Shyam Teleservices Ltd. (SSTL) на сумму, эквивалентную \$600 млн. Росимуществу поручено приобрести акции дополнительной эмиссии SSTL по цене не выше 49,31 индийской рупии за бумагу. Минфину и Росимуществу премьер поручил до 31 декабря 2010 г. обеспечить оплату приобретаемых акций. Для этой сделки SSTL, контрольный пакет которой принадлежит АФК "Система" (AFKS), оценена независимым оценщиком - компанией "Аверс" - в \$3,2 млрд. Таким образом, доля РФ в капитале индийского оператора может составить около 19%.

Группа Sollers увеличила продажи легковых и легких коммерческих автомобилей в январе-августе 2010 г. на 37%, до 47,597 тыс., говорится в сообщении комитета автопроизводителей Ассоциации европейского бизнеса (АЕБ).

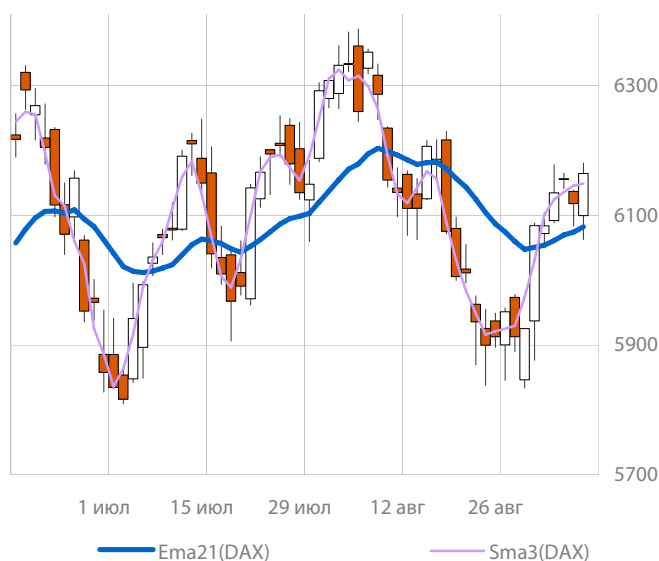
КЭС Холдинг примет окончательное решение об участии ОАО "Волжская ТГК" (ТГК-7) в консолидации активов холдинга до конца текущего года. "До конца года, надеюсь, что будет понимание по этому поводу", - заявил президент КЭС М.Слободин, отвечая на вопрос о возможности объединения в единую компанию не только подконтрольных холдингу ТГК-9, ТГК-5 и ТГК-6, но и ТГК-7.

Банк "Санкт-Петербург" 13 сентября опубликует финансовые результаты по МСФО за 1 полугодие с.г., говорится в сообщении кредитной организации.

Лидеры и аутсайдеры среди ведущих мировых индексов рынков акций за 8/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



• **Ведущие индексы Европы и США** в среду выросли: DAX (+0,8%), CAC 40 (+0,9%), FTSE-100 (+0,4%), DJIA(+0,5%), SP500 (+0,6%), Nasdaq Composite (+0,9%).

• **Европейские фондовые индексы** вчера выросли благодаря повышению котировок акций технологических компаний и предприятий из потребительского сектора на фоне позитивных корпоративных новостей и смешанных данных макроэкономической статистики.

• **Базельский комитет** в целом согласовал введение более высоких стандартов качества банковского капитала. Рекомендации будут направлены на рассмотрение Группе управляющих и руководителей по надзору, возглавляемой главой ЕЦБ Ж.-К. Трише, собрание которой состоится в Базеле в воскресенье.

• **Португалия успешно разместила** в среду 2 выпуска облигаций с погашением в 2013 г. и 2021 г. объемом соответственно €661 млн. и €378 млн. Однако стоимость заимствований для Португалии существенно выросла. Средневзвешенная доходность 3-летних бумаг составила 4,086% годовых (предыдущее размещение 3,597% годовых). Для облигаций с погашением в 2021 г. средневзвешенная доходность составила 5,973% годовых (предыдущее размещение прошло под 4,171% годовых).

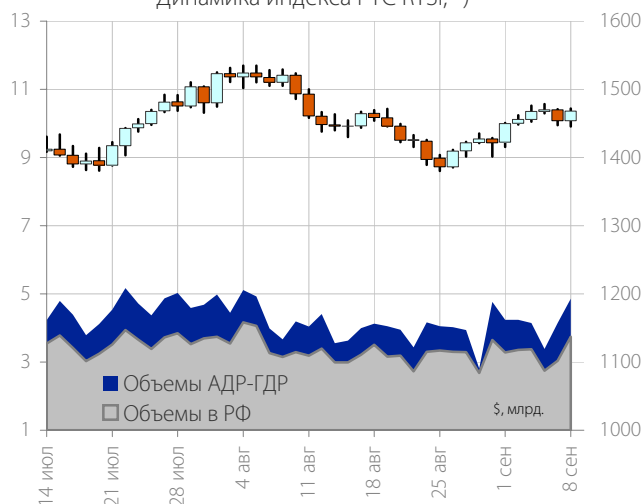
• **Объем промышленного производства** в ФРГ в июле вырос на 0,1% по сравнению с июнем, оказавшись значительно ниже прогноза роста показателя на 1%. В годовом исчислении промпроизводство в Германии увеличилось на 10,9% (прогноз: 12,5%). Опубликованные данные подтверждают замедление восстановления экономики ФРГ в условиях падения немецкого экспорта в июле впервые за три месяца.

• **Ведущие индексы рынка акций США** по итогам торгов в среду выросли на фоне благоприятных данных макроэкономической статистики и публикации обзора ФРС США "Бежевая книга".

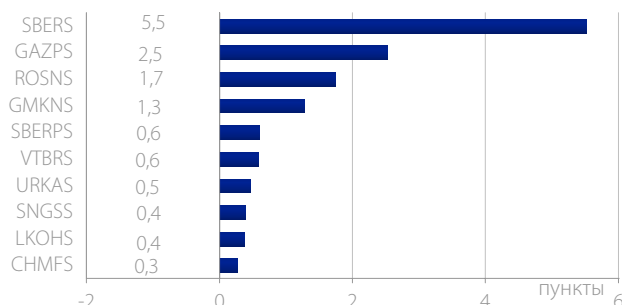
• **Рост экономики США замедлился** в июле-августе, но не прекратился, свидетельствует доклад ФРС. Несмотря на замедление, "умеренный экономический рост является наиболее часто используемой характеристикой общей ситуации", констатируется в обзоре. Промышленные, сельскохозяйственные, горнодобывающие предприятия отмечают увеличение спроса и продаж. Отрасли, связанные с жилищным сектором, замедляются. Инфляционное давление остается низким.

• **Ведущие экономисты** снова понизили прогноз роста ВВП США. Согласно сентябрьскому опросу более 70 экономистов, они в среднем полагают, что ВВП США вырастет в III кв. на 1,8% (ранее 2,4%) и в IV кв. - на 2,1% (ранее 2,5%). Шансы повторной рецессии в США по результатам опроса ими оцениваются в 20% по сравнению с 25% в ходе предыдущего опроса.

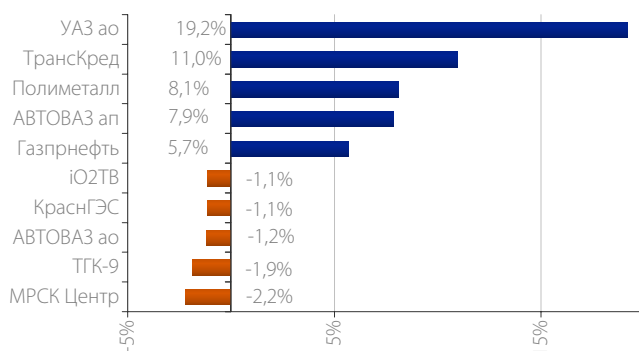
Динамика индекса PTC RTSI, *)



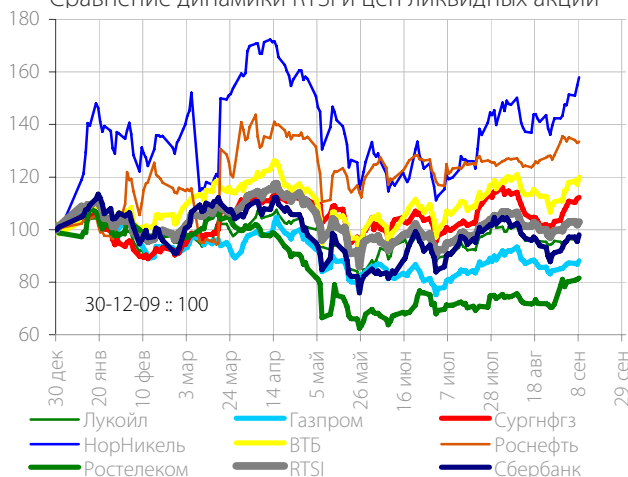
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



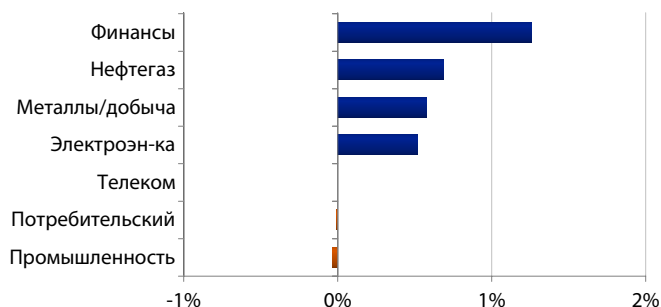
• **Отечественный рынок акций** в среду показал преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 1,1% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию прибавил 1,7%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера выросли на четверть и оказались примерно на 9% выше среднеквартального уровня. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI поднялся до отметки в 1468,11 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера повысился на 0,13%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций МРСК Холдинга, Интер РАО ЕЭС и банка "Возрождение". Отрицательно сказалось на этом индексе снижение в PTC котировок акций Башнефти и Фармстандарта.

• **Открывшись с понижением котировок** рынок акций РФ вчера в течение дня показывал преимущественное повышение котировок по спектру ликвидных ценных бумаг под влиянием благоприятных новостей. Настроение инвесторам в среду подняло решение международного рейтингового агентства Fitch пересмотреть прогноз по долгосрочным рейтингам дефолта эмитента (РДЭ) РФ до "позитивного" со "стабильного" на фоне восстановления российской экономики. Поскольку повышение страновых рейтингов способствует снижению рискованной премии заимствования и благоприятствует дальнейшему повышению корпоративных рейтингов эмитентов, фаворитами роста на отечественном фондовом рынке в среду оказались акции финансового сектора. При этом наибольшее позитивное влияние на динамику индекса PTC оказало повышение котировок акций Сбербанка, заявившего о намерении провести встречи с инвесторами, вкладывающими средства в инструменты с фиксированным доходом, в Сингапуре, Гонконге и Лондоне 14-16 сентября. Среди менее ликвидных бумаг фаворитами роста стали акции Транскредитбанка (ТКБ), выросшие почти на 11% на фоне озвученного банком ВТБ намерения закрыть сделку по покупке пакета акций ТКБ до конца 2010 г.

• **Одним из фаворитов** роста в среду стали акции Уралкалия, подъему котировок которых способствовало внимание к компании со стороны крупнейшего в мире горнодобывающего гиганта Rio Tinto, который может быть заинтересован в покупке миноритарного пакета акций Уралкалия. В нефтегазовом секторе ростом выделились акции Газпром нефти и Новатэка на фоне сообщений о приобретении ими у Газпрома 51% СеверЭнергии.

• **В случае улучшения внешнего фона** мы ожидаем сегодня увидеть продолжение повышения индекса PTC RTSI.

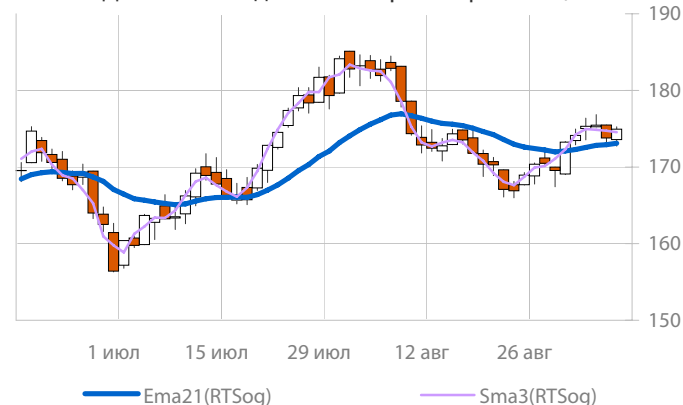
Изменение отраслевых индексов за 8/9/2010 г. *)



Динамика индекса сектора "Финансы" *)



Динамика индекса сектора "Нефтегаз" *)



Динамика индекса сектора "Металлы/добыча" *)



• В отраслевом срезе наибольший интерес в среду инвесторы проявили к акциям ряда банков и нефтегазовых компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном выросли. Лидерами роста рынка в отраслевом спектре стали индексы секторов "Финансы" (+1,3%), "Нефтегаз" (+0,7%) и "Металлы/добыча" (+0,6%). Аутсайдером рынка вчера оказался индекс сектора "Промышленность" (-0,04%).

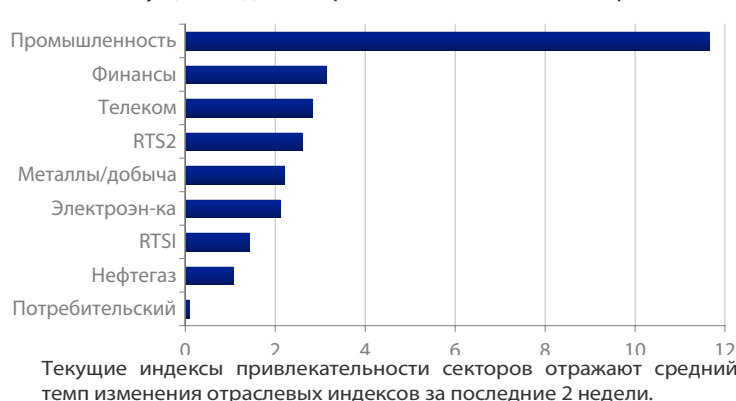
• В секторе "Финансы" наибольшим повышением на ММВБ вчера выделились обыкновенные (+2,8%) и привилегированные (+4,1%) акции Сбербанка, а также обыкновенные акции Транскредитбанка (+10,97%) и банка "Возрождение" (+3,1%). Акции банка ВТБ вчера выросли в цене на 2,3%, а котировки обыкновенных акций банка Таврический упали на 7,9%.

• В секторе "Нефтегаз" лидерами роста на фоне повышения мировых цен на "черное золото" в среду на ММВБ стали обыкновенные акции Газпрома (+1,4%), Роснефти (+2,0%) и Новатэка (+1,6%), а также привилегированные акции Транснефти (+2,3%). Несколько отстали от рынка в этом секторе на ММВБ вчера привилегированные (+0,2%) и обыкновенные (+0,4%) акции Сургутнефтегаза.

• В секторе "Металлы/добыча" наибольшим повышением вчера выделились акции Полиметалла (+8,1% на ММВБ и +6,4% в РТС), а также Северстали (+6,8% в РТС и +2,1% на ММВБ) и Ашинского металлургического завода (+3,1% на ММВБ). При этом менее других в этом секторе вчера на ММВБ выросли акции Полюс Золото (+0,4%).

• В секторе "Промышленность" изменение котировок акций в среду было разнонаправленным. Наибольший рост на ММВБ показали обыкновенные акции ОАК (+4,7%) и УАЗа (+19,2%), а также привилегированные акции АвтоВАЗа (+7,9%). Вместе с тем, продолжили снижение обыкновенные акции АвтоВАЗа (-1,6%), а также понизились привилегированные акции ОМЗ (-2,9%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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%

понедельник 13 сентября 2010 г.

- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за июль
- 22:00 США: Ежемесячный отчет об исполнении бюджета за август

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