

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

Динамика индекса PTC RTSI *)



Динамика индекса PTC RTS2 *)



Панорама

Краткий обзор рынков акций

Пятница 10 сентября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	9 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1492	1524	1289	1676	1164
США (DJI)	10415	10699	9686	11205	9488
Китай (SSEC)	2656	2698	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	74,3	82,6	71,6	86,8	65,9
Золото (спот)	1246,6	1260,3	1160,0	1260,3	990,2
Libor \$ 3М,%	0,29	0,54	0,29	0,54	0,25
Mibor 3М,%	7,41	7,41	7,41	11,20	7,31
EUR/USD	1,270	1,327	1,206	1,509	1,195
USD/RUR	30,88	31,56	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США в четверг выросли: DAX (+0,9%), CAC 40 (+1,2%), FTSE-100 (+1,2%), DJIA(+0,3%), SP500 (+0,5%), Nasdaq Composite (+0,3%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в четверг продолжил преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 1,63% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольший интерес в четверг инвесторы проявили к акциям нефтегазовых компаний и предприятий из сектора "Металлы/добыча". При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера выросли.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Росстат повысил оценку роста ВВП РФ за I полугодие 2010 г. до 4,2% с 4% по предыдущей оценке, говорится в докладе Росстата.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Великобритания: Индекс производственных цен.
США: Оптовые запасы.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	449,3	483,3 -34,0
Депозиты банков в ЦБ *)	685,6	677,8 7,8
Сальдо операций ЦБ РФ *)	83,1	178,2 -95,1
*) в млрд. руб. на дату (10.09.10) (09.09.10)		

Макроэкономика и банковская система

Росстат повысил оценку роста ВВП РФ за I полугодие 2010 г. до 4,2% с 4% по предыдущей оценке, говорится в докладе Росстата. Пересмотр прогноза за полугодие был связан с повышением годового роста ВВП за I квартал до 3,1% с 2,9%. Оценка роста ВВП за II квартал осталась прежней - 5,2%. В I полугодии 2009 г. ВВП РФ упал на 10,2%, в том числе в I квартале - на 9,3%, во II квартале - на 11%.

Объем международных резервов РФ за неделю вырос на \$1,5 млрд. и по состоянию на 3 сентября составил \$477,3 млрд., сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России.

Россия и Южная Корея намерены расширять сотрудничество в нефтегазовой сфере, заявил премьер-министр РФ В. Путин на встрече с президентом Южной Кореи Л. Баком. "На Дальнем Востоке корейские компании работают совместно в рамках проекта "Сахалин-2", получают оттуда необходимые продукты и намерены увеличить объемы закупаемого сырья, в том числе сжиженного природного газа", - сказал премьер-министр РФ.

ФСФР совместно с депутатами Госдумы готовит ко 2 чтению поправки в закон о рынке ценных бумаг в части существенных фактов, раскрываемых эмитентами, которые обяжут акционерные общества раскрывать сведения о бенефициарах и перекрестном владении акциями дочерними организациями и самим эмитентом.

Правительство РФ поддержало Минкомсвязи в вопросе о госрегулировании сотовых операторов. Вице-премьер РФ С.Иванов по итогам состоявшегося в правительстве в четверг согласительного совещания по вопросу о внесении поправок в закон о связи, позволяющих причислить сотовых операторов к существенным, поддержал позицию Минкомсвязи и поручил Минкомсвязи подготовить предложения по государственному регулированию деятельности операторов "большой тройки".

Минфин РФ до конца года представит для обсуждения поправки в Налоговый кодекс, содержащие определение налога на недвижимость, который заменит налог на имущество физических лиц и земельный налог. Минфин подготовит поправки об определении плательщика налога, объекта налогообложения, налоговой базы, налоговой ставки и суммы налоговых вычетов. Минфин предполагает установить максимальную ставку налога на федеральном уровне в размере 0,1%, с возможностью ее снижения на местном уровне. Налоговой базой для налога послужит стоимость недвижимости, приближенная к рыночной стоимости.

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

Новости эмитентов

Газпром планирует увеличить инвестиционную программу на 2010 г. на 13% - с 802,4 млрд. руб. до 905,23 млрд. руб., говорится в сообщении компании.

Пакет акций Сбербанка РФ в размере 9,3% уставного капитала может быть продан не ранее 2011 г., сообщил глава Сбербанка Г.Греф. "Если будут приняты все предложения правительства, то, возможно - в следующем году", - сказал он, отвечая на вопрос о сроках продажи 9,3% пакета акций.

ВТБ Капитал и ПАО «ВТБ Банк» объявили о создании на Украине инвестиционно-банковского подразделения.

Банк «Возрождение» одержал победу в открытом тендере ОАО «Российские железные дороги» (РЖД) на размещение свободных денежных средств на депозиты в течение 2010-2012 гг. Согласно условиям конкурса, банк получил право привлекать на свои депозиты сроком свыше 30 дней свободные средства ОАО «РЖД» в совокупном объеме до 50 млрд. руб.

РЖД готова продать банку ВТБ не весь принадлежащий ей пакет в Транскредитбанке, составляющий 54,4% уставного капитала, сообщил глава компании В.Якунин, подтвердив, что сделка по продаже пакета может быть закрыта до конца года. Глава РЖД отказался раскрыть условия сделки, сославшись на незавершенность переговоров.

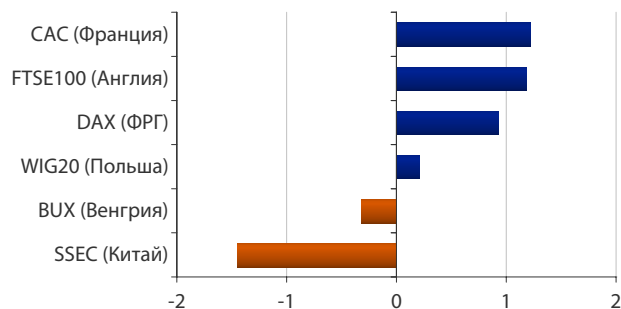
Чистая прибыль ОАО «Верофарм» по МСФО в I полугодии 2010 г. увеличилась на 21,8% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 729,4 млн. руб., говорится в сообщении компании. Показатель EBITDA вырос на 21% и достиг 917,7 млн. руб.

Магнит определил ставку 1 купона биржевых облигаций серий БО-01 - БО-04 общим объемом 5,5 млрд. рублей в размере 8,25% годовых.

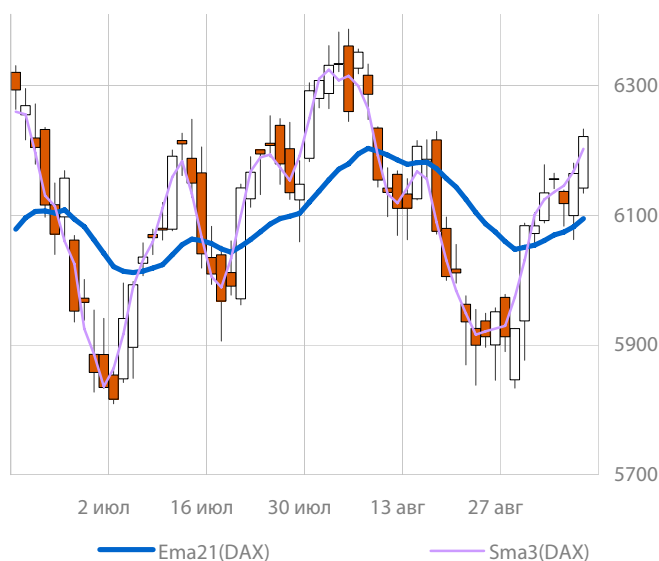
ЦМД: ФСФР аннулировала лицензию на осуществление регистраторской деятельности ОАО "Центральный московский депозитарий" (ЦМД), сообщил глава ФСФР В.Миловидов. "Принято решение аннулировать лицензию ЦМД. Одновременно мы приняли приказ, приостанавливающий действие приказа об аннулировании лицензии до 1 февраля 2011 г.", - сказал он. Решение о том, чтобы приостановить действие приказа, аннулирующего лицензию ЦМД, до 1 февраля 2011 г. было принято с тем, чтобы компании-эмитенты успели перевести реестры в другие регистраторы.

Гендиректор Связьинвеста Е.Юрченко подал в отставку «из-за принципиального несогласия с руководством Ростелекома о стратегии развития объединенной компании».

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



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



- **Ведущие индексы Европы и США** в четверг выросли: DAX (+0,9%), CAC 40 (+1,2%), FTSE-100 (+1,2%), DJIA(+0,3%), SP500 (+0,5%), Nasdaq Composite (+0,3%).

- **Европейские фондовые индексы** вчера выросли благодаря повышению котировок акций технологических компаний и банков на фоне благоприятных новостей и позитивных данных макроэкономической статистики.

- **Греция** исключает возможность реструктуризации долга и призывает инвесторов не бояться приобретать в греческие облигации. Глава греческого агентства по управлению государственным долгом П.Кристодулу заявил, что никто даже не рассматривает возможность реструктуризации долга, поскольку страна в состоянии справиться со своими обязательствами. Министр финансов Греции Г.Папаконстантину отметил, что греческие гособлигации "становятся возможностью для инвестиций и перестают быть чем-то, чего стоит бояться". Норвежский государственный суверенный фонд Government Pension Fund Global активно приобретает долговые бумаги Греции и других проблемных стран Еврозоны, заявил министр финансов Норвегии С.Джонсен.

- **Банк Англии** в четверг сохранил базовую процентную ставку на прежнем уровне - 0,5% годовых и не стал менять объем программы выкупа активов, сохранив его на уровне £200 млрд., что совпало с ожиданиями рынка.

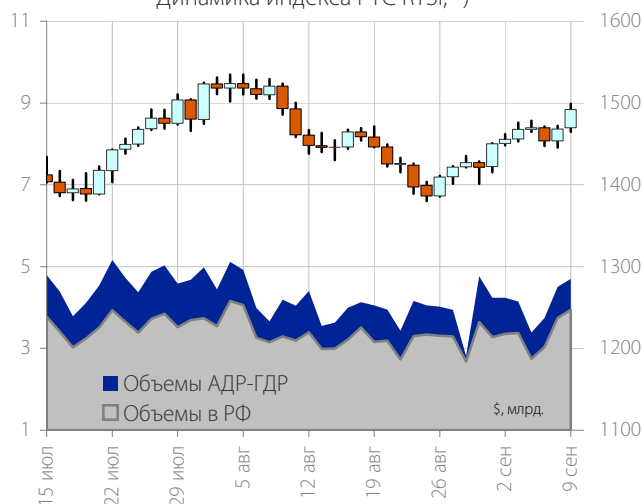
- **Немецкие банки недокапитализированы**, заявил член совета управляющих Европейского Центробанка Ю.Старк, который видит необходимость в дополнительном капитале для германских банков. Кроме того, он отметил, что ФРГ должна пойти на уступки в процессе переговоров по новым правилам банковского регулирования, известным как Базель III.

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

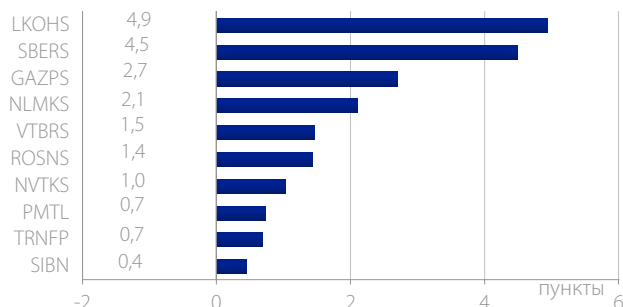
- **Дефицит торгового баланса США** в июле сократился на 14% до \$42,8 млрд. и оказался ниже ожиданий (\$47 млрд.) благодаря уменьшению импорта на 2,1% и росту экспорта на 1,8% за счет высокого спроса на американские гражданские самолеты, машинное оборудование, компьютеры и другие капитальные товары. Однако, несмотря на некоторое улучшение ситуации в июле, совокупный дефицит за первые 7 месяцев 2010 г. достиг \$288,83 млрд. по сравнению с \$203,96 млрд. за тот же период 2009 г.

- **Число американцев**, впервые обратившихся за пособием по безработице, на прошлой неделе неожиданно уменьшилось на 27 тыс. - до 451 тыс. (прогноз 470 тыс.). При этом общее число американцев, получающих пособие по безработице, на конец прошлой недели составило 4,478 млн. человек при прогнозе 4,45 млн.

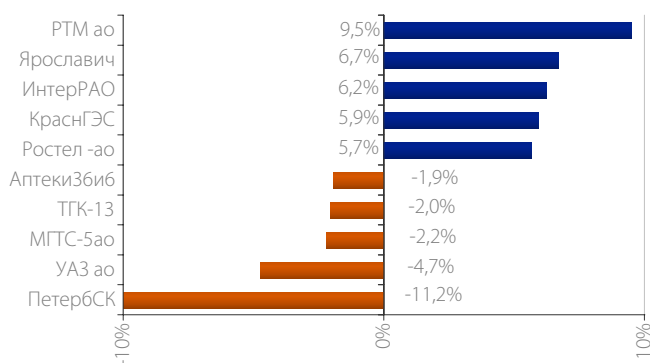
Динамика индекса PTC RTSI, *)



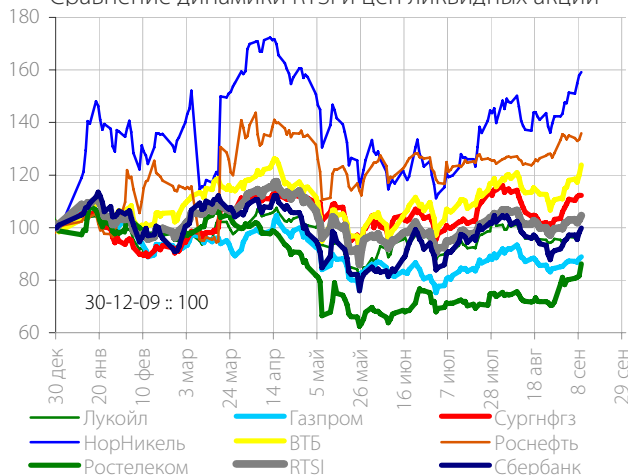
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



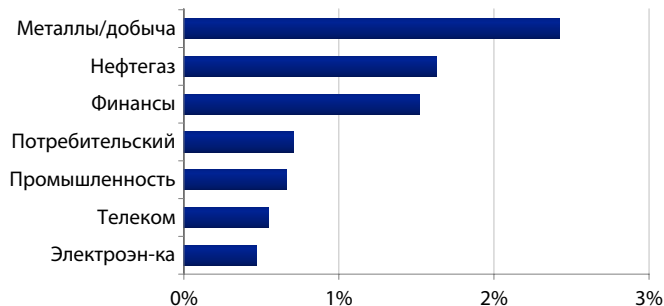
• **Отечественный рынок акций** в четверг продолжил преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 1,63% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию прибавил 1,08%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера выросли на 5% и оказались примерно на 14% выше среднеквартального уровня. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI поднялся до отметки в 1492 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера повысился на 1,03%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций Полиметалла и Интер РАО ЕЭС. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение в PTC котировок акций Башкирэнерго.

• **Открывшись с понижением** котировок рынок акций РФ вчера продемонстрировал бодрый рост цен “голубых фишек”, который сопровождался повышенными оборотами торгов на ММВБ, ставших максимальными с середины июня с.г. Позитивной динамике рынка акций вчера способствовало повышение европейских и американских фондовых индексов, отреагировавших ростом на вышедшие лучше ожиданий данные макроэкономической статистики. Добавили оптимизма отечественным инвесторам опубликованные Минэнерго США прогнозы, в соответствии с которыми средняя цена нефти марки WTI в IV кв. с.г. составит \$77 за барр., а к концу следующего года подорожает до \$84 за барр., причем в 2011 г. средняя цена составит \$82 за барр. Повышение спроса на нефть обусловлено ростом потребления в Китае, на Ближнем Востоке и в Бразилии. В сложившихся условиях лидерами положительного влияния на индекс PTC вчера оказались акции нефтегазовых и компаний и банков.

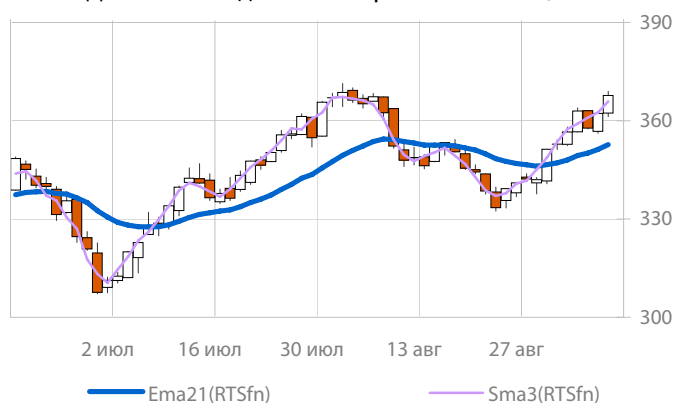
• **Одним из фаворитов** роста в четверг вновь стали акции девелопера РТМ (+9,5%), подскочившие за последние 5 торговых дней уже почти на 50% на фоне интереса к этим акциям со стороны крупных инвесторов, что отражается в исторически рекордных для этой бумаги оборотах торгов. Еще одними лидерами роста вчера стали акции Интер РАО ЕЭС на фоне неофициальной информации о том, что компания ведет переговоры с группой «ЕЧН» о покупке ее энергетических активов. Стороны, планируют договориться о продаже или обмене активами до середины октября текущего года. При этом аутсайдерами рынка в четверг оказались акции Петербургской сбытовой компании, потерявшие более 11% на волне фиксации прибыли после бурного роста в предыдущие дни.

• **В условиях нейтрального внешнего фона** сегодня могут отмечаться попытки продолжить рост. Вместе с тем, под занавес недели нельзя исключать фиксации игроками прибыли.

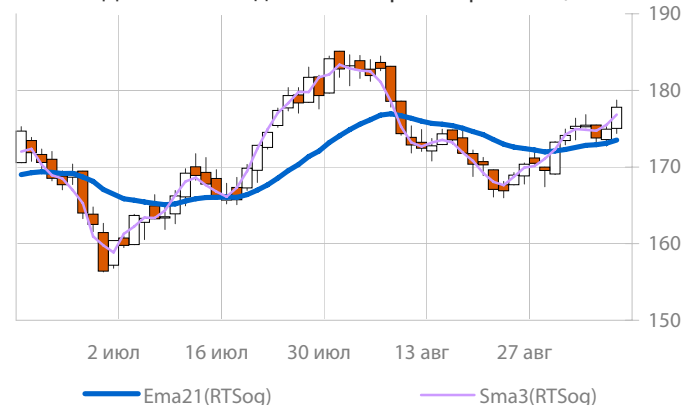
Изменение отраслевых индексов за 9/9/2010 г. *)



Динамика индекса сектора "Финансы" *)



Динамика индекса сектора "Нефтегаз" *)



Динамика индекса сектора "Металлы/добыча" *)



• В отраслевом срезе наибольший интерес в четверг инвесторы проявили к акциям нефтегазовых компаний и предприятий из сектора "Металлы/добыча". При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера выросли. Лидерами роста рынка в отраслевом спектре стали индексы секторов "Металлы/добыча" (+2,4%), "Нефтегаз" (+1,6%) и "Финансы" (+1,5%). Несколько отстал от рынка вчера индекс сектора "Электроэнергетика" (+0,5%).

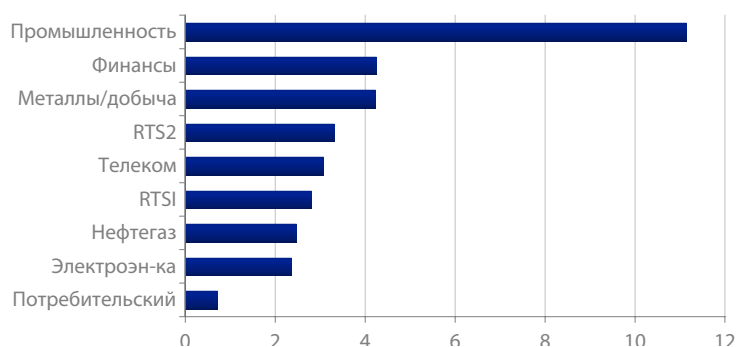
• В секторе "Металлы/добыча" наибольшим повышением на ММВБ вчера выделились акции ТМК (+3,4%), Ашинского металлургического завода (+3,3%), Мечела (+2,5%) и НЛМК (+1,2%). При этом снижением в этом секторе вчера отметились акции Полиметалла (-0,7% на ММВБ) и Норникеля (-0,4% на ММВБ и -0,9% в РТС).

• В секторе "Нефтегаз" лидерами роста на фоне повышения мировых цен на "черное золото" в четверг на ММВБ стали привилегированные акции Транснефти (+2,1%), а также обыкновенные акции ЛУКОЙЛа (+2,0%), Роснефти (+1,5%) и Новатэка (+1,9%). Несколько хуже рынка в этом секторе на ММВБ вчера выглядели обыкновенные акции Газпром нефти (-1,0%).

• В секторе "Финансы" наибольшим повышением на ММВБ вчера выделились акции ВТБ (+3,0%), а также обыкновенные (+1,9%) и привилегированные (+1,8%) акции Сбербанка. Кроме того, рост отмечался в акциях Банка Таврический (+9,1%), КБ Ярославич (+6,7%) и банка "Возрождение".

• В секторе "Электроэнергетика" изменение котировок акций в четверг было разнонаправленным. Наибольший рост на ММВБ показали акции Интер РАО ЕЭС (+6,5%), Красноярской ГЭС (+5,9%), МРСК Урала (+4,8%) и ТГК-1 (+3,6%). Вместе с тем, значительное снижение показали обыкновенные акции Петербургской сбытовой компании (-11,2%) и ТГК-13 (-2,0%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

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
- 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

вторник 14 сентября 2010 г.

- 08:00 Япония: Промышленное производство за август
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за август
- 13:00 Германия: Индекс настроений в деловой среде от ZEW за сентябрь
- 16:30 США: Розничные продажи за август
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP за сентябрь
- 18:00 США: Товарные запасы 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

Галимина 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