

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

(812) 635-68-65

(495) 662-54-75

Валюта

USD/RUB FX,

руб./долл.

30,89 0,84%

EUR/RUB FX,

руб./евро

39,31 -0,23%

USD/EUR,

долл./евро

1,2726 -1,06%

Нефть

Brent,

ICE Futures, сентябрь, \$/барр.

78,16 2,21%

WTI/Light Sweet,

NYMEX, сентябрь, \$/барр.

76,45 1,55%

Металлы

Золото,

CME Group, сентябрь, \$/унц.

1 248,40 -0,15%

Платина,

CME Group, сентябрь, \$/унц.

1 554,50 -0,77%

Медь,

LME, \$/тонна

7 510,04 -2,71%

Алюминий,

LME, \$/тонна

2 100,00 -2,19%

Никель,

LME, \$/тонна

22 500,00 4,17%

Основные фондовые индексы

PTC

1 487,09 1,33%

Dow Jones Ind.

10 447,93 0,14%

UK FTSE

5 428,15 1,35%

MMB5-10

3 360,40 1,83%

NASDAQ Comp.

2 233,75 0,39%

GER DAX

6 134,62 1,31%

Показатели рублёвой ликвидности

Остатки на к/с ЦБ РФ,

Россия, млрд. руб.

595,90 -5,81%

Остатки на к/с ЦБ РФ,

Москва, млрд. руб.

289,50 -12,50%

Главные события

В РОССИИ:

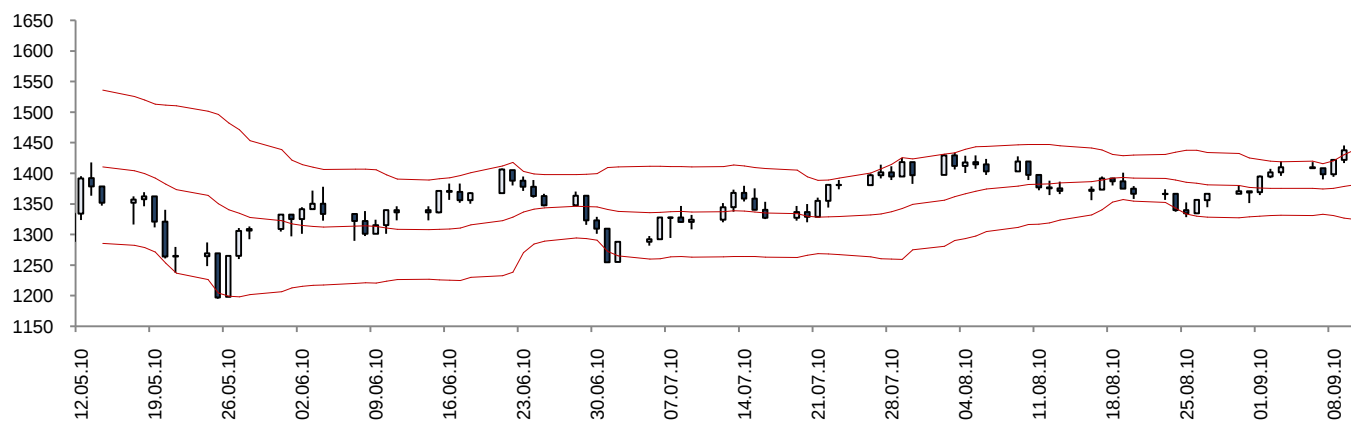
- Fitch улучшило рейтинг России
- Опубликованы данные по дефициту бюджета, ВВП, безработице, инфляции, внешнеторговому балансу
- Россия будет выпускать евробонды
- "Газпром" корректирует инвестпрограмму и снижает доходы
- "АВТОВАЗ" организует допэмиссию на 17,47 млрд. рублей
- Опубликована отчетность ВТБ, "Северсталь"

В МИРЕ:

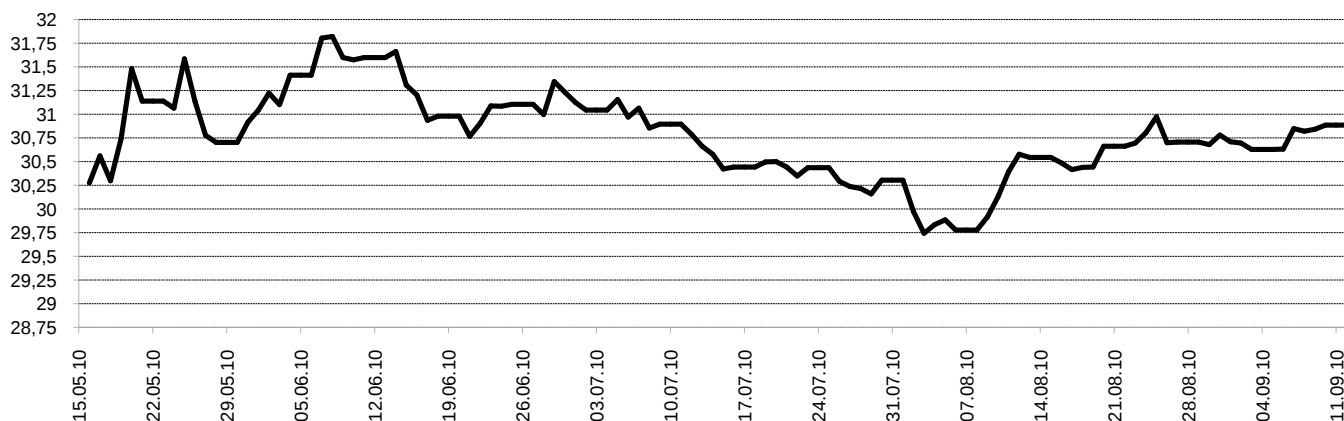
- Белый Дом выделит \$50 млрд. на создание новых рабочих мест
- Стартовала программа поддержки должников США
- "Бежевая книга" подчеркнула промлемы экономики США
- США: торговый баланс, безработица, запасы нефти
- Стресс-тесты европейских банков, возможно, недооценивают риски
- В Великобритании, Германии и Японии опубликован ряд данных
- BP продает активы на Аляске

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА НЕДЕЛЮ:

- 13.09 - Промпроизводство Еврозоны за июль
 - 13.09 - Исполнение бюджета США в августе
 - 14.09 - Инфляция в Великобритании за август
 - 14.09 - Розничные продажи в США за август
 - 15.09 - Промпроизводство в России за январь-август
 - 15.09 - Инфляция в Еврозоне за август
 - 16.09 - Розничные продажи в Великобритании за август
- Отчетность опубликуют: "ГАЗ", АФК "Система", "С-3 Телеком"



ММВБ: 1 433,82 п. 23,66 п. 1,68%



USD/RUB FX: 30,89 руб./\$ 0,26 р. 0,84%

Картина недели

Первую полную осеннюю неделю российский фондовый рынок встретил масштабным подъемом, выйдя из боковика и, похоже, закрепившись на достигнутых высотах. Несмотря на относительно неудачное начало семидневки, когда под воздействием негативного фона отечественные котировки продемонстрировали отрицательную динамику, в среду и четверг «быки» сумели продать ряд важных рубежей и вывести рынок на новые уровни. За семь дней индекс ММВБ вырос на 1,68% до 1433,82 пунктов, индекс РТС прибавил 1,33%, составляя на закрытие пятницы 1487,09 пунктов.

Солидного роста добились за семь дней крупнейшие отечественные банки, уверенно выглядевшие в моменты подъемов рынка. Обыкновенные акции «Сбербанка» подорожали за неделю на 1,98%, привилегированные – на 3,61%, бумаги ВТБ выросли в цене на 4,48%. Рост цен на «черное золото» благоприятно отразился на котировках российских нефтяников. «ЛУКОЙЛ» (+2,58%), «Роснефть» (+1,86%), «Сургутнефтегаз» (+1,76%) и «Транснефть» (+3,66%) порадовали инвесторов. «Газпром» (+0,89%) же вновь не пользовался большим доверием. Перемены на мостике главы «Связьинвеста» в купе с завершением его реорганизации создали плодородную почву для подъема телекоммуникационного сектора. За «Ростелекомом» (+7,26%) подтянулись и ЮТК (+2,25%), «Комстар» (+1,64%) и «ЦентрТелеком» (+1,21%).

Главным аутсайдером недели можно признать «АВТОВАЗ», который, несмотря на позитивные известия о новых моделях и допэмиссии испытывал коррекцию подъема начала сентября. Обыкновенные акции концерна подешевели за семь дней на 7,35%, привилегированные – на 0,19%.

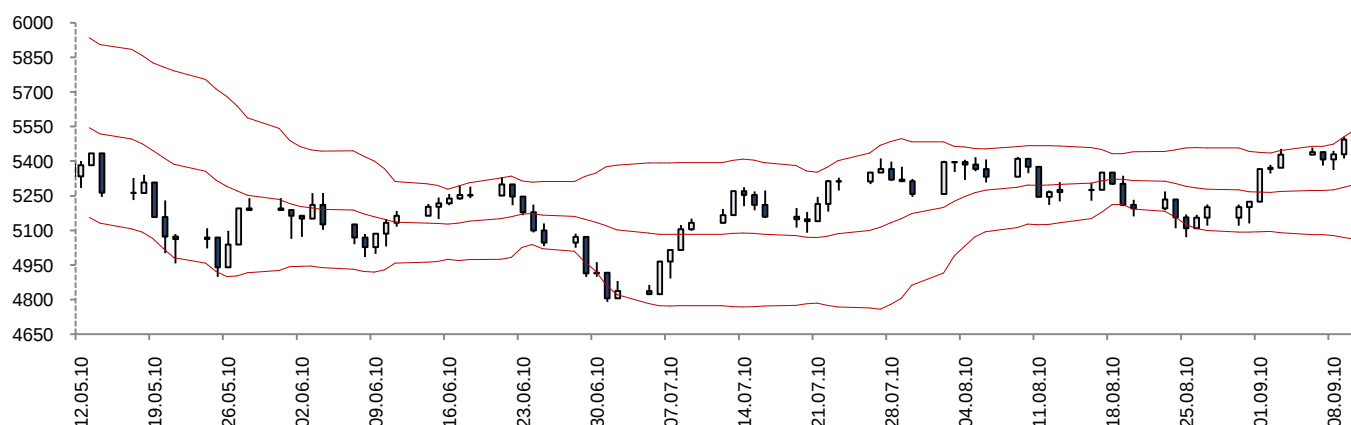
Начинающаяся неделя, похоже, станет весьма интересной и расставит все точки над i относительно перспектив рынка. Скорее всего, начнется семидневка на российском рынке продолжением роста предыдущей недели, а решат же ее судьбу многочисленные публикации. Впрочем, по нашим ожиданиям, отечественный рынок удержится выше отметки в 1430 пунктов по индексу ММВБ и финиширует небольшим ростом.

Основные новости и события недели

- Авторитетное международное рейтинговое агентство Fitch Ratings, по ее сообщению, вчера подтвердило долгосрочные рейтинги дефолта России на уровне BBB, но изменило прогноз по ним со «стабильного» на «позитивный». При этом, по прогнозу Fitch, рост ВВП в 2010 году составит 4,3%, а в 2011 и 2012 – по 4%.
- По предварительным данным, представленным в пятницу Министерством Финансов России, дефицит бюджета страны за период с января по август текущего года составил 645,8 млрд. рублей (2,3% от ВВП). Объем поступивших в отчетном периоде в бюджет страны доходов составил 5,3 трлн. рублей, объем расходов – 5,95 трлн. рублей.
- Согласно представленным в четверг данным Росстата, объем ВВП России за I полугодие текущего года составил в текущих ценах 20 трлн. 732,6 млрд. рублей, что на 4,2% больше значения аналогичного периода прошлого года.
- Согласно докладу Росстата, инфляция в России за неделю с 31 августа по 6 сентября составила 0,2%, с начала 2010 года – 5,6%. В 2009 году рост цен с начала года по начало сентября составлял 8,1%.
- По сообщению Федеральной таможенной службы России, положительное сальдо внешнеторгового баланса страны за период с января по июль 2010 года составило 105,5 млрд. долл., что на 62% больше, чем за аналогичный период прошлого года. В отчетном периоде Россия экспортировала товаров на 219,5 млрд. долл. (рост на 45,7%), 70% из которых приходится на топливно-энергетический сектор. Импорт в Россию за период с января по июль составил 114 млрд. долл. (рост на 33%), 44% из которых составили затраты на приобретение машин и оборудования.
- По словам заместителя министра финансов России Д.Панкина, ведомство в срок до конца октября 2010 года подготовит поправки в закон о бюджете страны, который позволит России размещать рублевые евробонды. Согласно предложению Минфина, в 2010 году Россия может выпустить облигаций на 17,8 млрд. долл., в 2011 – на 20,7 млрд. долл., в 2012 – на 20 млрд. долл. Напомним, что Россия не размещала облигаций на иностранных рынках с 1998 года.
- По сообщению Министерства здравоохранения и социального развития России, численность безработных в стране за неделю с 25 августа по 1 сентября сократилась на 1,3% до 1 млн. 710 тыс. 777 человек.
- Правление крупнейшего газодобытчика мира российского ОАО «Газпром» на состоявшемся в четверг заседании одобрило корректировку инвестиционной программы компании. Общий объем инвестиций «Газпрома» в текущем году составит 905,23 млрд. рублей, что на 102,83 млрд. рублей (12,8%) больше, чем в утвержденной в ноябре прошлого года программе. По уточненному бюджету «Газпрома», доходы компании в 2010 году сократятся на 148,9 млрд. рублей (-4%) относительно запланированных показателей до 3,64 трлн. рублей. Расходы при этом снизятся на 95,6 млрд. рублей (2,6%) до 3,78 трлн. рублей.
- На состоявшемся в пятницу внеочередном собрании акционеров ОАО «АВТОВАЗ», по сообщению крупнейшего автопроизводителя страны, было принято решение о дополнительном размещении обыкновенных акций путем закрытой подписки в количестве 434,173 млн. штук. Сообщается, что цена одной акции, отчуждаемых в пользу крупнейших собственников концерна – Renault, «Тройка Диалог» и «Ростехнологии» составит 40,24 рубля за штуку. Таким образом, общая сумма эмиссии составит 17,47 млрд. рублей или 566,5 млн. долл. Отметим, что в настоящее время уставный капитал тольяттинцев оценивается в 9,25 млрд. рублей. Кроме того, акционеры «АВТОВАЗа» одобрили соглашение с Renault и Nissan о выпуске автомобилей на платформах последних в Тольятти.
- Чистая прибыль ОАО «Банк ВТБ» по РСБУ за период с января по август текущего года составила 35,45 млрд. рублей, тогда как в аналогичном периоде прошлого года был зафиксирован убыток в 16,6 млрд. рублей.
- Согласно опубликованному отчету одного из крупнейших производителей стали в России ОАО «Северсталь», чистая прибыль металлургического комбината по МСФО за II квартал 2010 года составила 192 млн. долл., тогда как в I квартале года был зафиксирован убыток в 785 млн. долл. Выручка «Северстали» в отчетном периоде увеличилась на 35% до 4,245 млрд. долл.



DJ IND: 10 462,47 п. 14,54 п. 0,14%



UK FTSE: 5 428,15 п. 73,49 п. 1,35%

Картина недели

Прошедшая неделя на мировых фондовых рынках запомнится надолго, множество событий и публикаций обеспечили «веселую» жизнь инвесторам и рост всему рынку, хотя начало семидневки выдалось на редкость скучным. Отмечавшийся в понедельник в США День Труда оставил рынок без идей, еще раз подчеркнув значимость этой страны во всех процессах мировой экономики. Основные же события семидневки развернулись в ее середине. Сперва во вторник инвесторы увидели масштабное падение при негативных публикациях, а в среду же и четверг рынок отметил стремительным подъемом при удачных данных по обе стороны океана. При этом не стоит переоценивать важность достигнутых индикаторами высот, ведь общая нестабильность на биржах по-прежнему довлеет и серия неудачных публикаций вновь повернет рынок вниз. За неделю ведущие индексы Европы показали существенный рост – FTSE, DAX и CAC прибавили 1,35%, 1,31% и 1,8%. Несколько хуже обстояли дела в США, на которых наибольшим образом сказалось вторичное падение. Dow Jones, NASDAQ и S&P выросли всего на 0,14%, 0,39% и 0,1%.

Удачно сложилась прошедшая неделя для крупнейших банков мира, понемногу возвращающих доверие. Morgan Stanley (+1,99%), HSBC (+0,35%), Lloyds (+2,65%), Goldman Sachs (+2,1%) и JP Morgan (+2,37%) порадовали инвесторов. Не мог похвастать этим Deutsche Bank (-4,81%), ставший одним из аутсайдеров недели после известий о возможной продаже части акций банка из-за нехватки средств. Перестановки в руководстве Nokia привели к росту интереса к компании, за семь дней ее акции подорожали на 9,96%.

Негативный фон, окружающий последнее время Hewlett-Packard (-3,53%) привел к снижению всего IT-сектора. Лишь Apple (+2,17%) после премьеры новых моделей смог подрасти, Intel (-2,49%), Microsoft (-1,81%), Texas Instruments (-1,41%), Western Digital (-2,4%) последовали негативному примеру HP.

В целом же, минувшая неделя показала, что инвесторы готовы к покупкам, а стартовые программы поддержки экономики в США и Японии убеждают в наличии у них перспектив. Основные события на семидневке, скорее всего, развернутся в ее начале, когда выйдет целый ряд важных публикаций. По нашим ожиданиям, подъем не остановится и мировые фондовые рынки войдут на неделе в восходящий тренд.

Основные новости и события недели

- На празднованиях в Милуоки, посвященных отмечавшемуся в понедельник в США Дню труда, с пламенной речью выступил Президент страны Б.Обама, сообщает BBC. По словам Президента, в скором времени будет внесен в Конгресс план по развитию инфраструктуры страны, общая сумма средств на выполнение которого составит 50 млрд. долл. Посредством строительства железных и автомобильных дорог Белый Дом планирует создать множество новых рабочих мест уже к следующему году. При этом Обама подчеркнул, что данная мера не приведет к увеличению дефицита бюджета США.
- Со вторника, 7 сентября, Правительство США начало реализацию масштабной программы помощи рынку ипотечного кредитования страны с целью сокращения задолженностей американцев. На данные цели Белый дом выделит порядка 14 млрд. долл., а, по приблизительной оценке экспертов, программа вовлечет в себя от 500 тыс. до 1,5 млн. кредитов.
- В среду увидела свет так называемая «Бежевая книга» ФРС США, представляющая собой экономический отчет ведомства, публикуемый 8 раз в год. Особое внимание в издании уделяется проблемам восстановления экономики в регионах США. По данным ФРС, несмотря на наблюдаемый рост экономики в конце августа, во многих штатах все отчетливее видны признаки замедления, перекидывающиеся и на другие регионы. В пяти из 12 округов ФРС – Нью-Йорке, Филадельфии, Чикаго, Атланте и Ричмонде зафиксировано ухудшение ситуации, а в оставшихся темпы развития экономики можно признать весьма медленными.
- Согласно докладу Министерства торговли США, товарные запасы на складах оптовой торговли в июле нынешнего года увеличились на 1,3% относительно значения предыдущего месяца. Аналитики ожидали роста показателя на 0,4%.
- Дефицит внешнеторгового баланса США, по сообщению Министерства торговли страны, в июле текущего года составил 42,8 млрд. долл., снизившись относительно июньского значения на 14%, что стало наибольшим сокращением показателя за полтора года. Аналитики прогнозировали снижение дефицита до 47 млрд. долл. В отчетном периоде экспорт из США составил 153,33 млрд. долл. (рост на 1,3%), импорт – 196,1 млрд. долл. (снижение на 2,1%).
- Согласно докладу Министерства труда США, число граждан страны, впервые обратившихся за получением пособия по безработице, за прошедшую неделю сократилось на 27 тыс. (5,65%) до 451 тыс., в то время как аналитики ожидали снижения до 470 тыс. обращений. В то же время число американцев, получающих пособие, в отчетном периоде сократилось до 4,478 млн. человек.
- По сообщению Министерства энергетики США, коммерческие запасы сырой нефти в стране за неделю с 28 августа по 3 сентября снизились на 1,85 млн. барр. (0,52%) до 359,85 млн. барр. Аналитики прогнозировали сокращение запасов на 0,9 млн. барр.
- По сообщению Китайской ассоциации производителей автомобилей, продажи транспортных средств в стране в августе текущего года увеличились на 18,7% относительно аналогичного периода прошлого года, составив 1,02 млн. проданных машин.
- Во вторник The Wall Street Journal опубликовала результаты исследования, которое показало, что результаты стресс-тестирования европейских банков, опубликованные в июле, недооценивают риски, связанные с вложениями в гособлигации. По данным издания, в рамках стресс-тестов 91 крупнейший банк Европы должен был раскрыть объемы вложений в государственные бумаги европейских стран по состоянию на 31 марта. Однако анализ раскрытой информации показал, что не все банки предоставили полные данные.

Основные новости и события недели

- Согласно докладу Национального статистического бюро Великобритании, объемы промышленного производства в стране в июле 2010 года выросли на 0,3% относительно предыдущего месяца и на 1,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года. Аналитики прогнозировали рост показателя на 0,4%.
- На заседании Банка Англии, состоявшемся в четверг, было принято решение о сохранении базовой процентной ставки в стране на прежнем уровне в 0,5% годовых, что является минимальным ее значением за все время существования института. На прежнем уровне в 200 млрд. фунтов стерлингов оставлена и программа выкупа Банком активов.
- Согласно опубликованному в четверг докладу Национальной статистической службы Великобритании, дефицит торгового баланса страны в июле 2010 года составил 8,67 млрд. фунтов стерлингов, что на 17% больше значения предыдущего месяца. Аналитики прогнозировали рост показателя в июле до 7,5 млрд. фунтов.
- Потребительские цены в Германии за август текущего года выросли на 1% относительно аналогичного периода прошлого года, сообщает Федеральное статистическое управление страны. Рост показателя относительно июля составил 0,1%. Аналитики ожидали рост инфляции в Германии в августе на 0,9% относительно 2009 года и не изменение с июля. С начала года цены в Германии выросли на 1,3%.
- По сообщению Федерального статистического агентства Германии, положительное сальдо торгового баланса страны с учетом сезонных колебаний в июле текущего года составило 12,7 млрд. евро, тогда как аналитики прогнозировали значение показателя в 13 млрд. евро. По пересмотренным данным, в июне профицит торгового баланса Германии составил 12,4 млрд. евро, а не 12,3 млрд. как сообщалось ранее.
- Объем промышленного производства Германии, по сообщению Министерства экономики и технологий страны, в июле 2010 года вырос на 0,1% по сравнению с июнем, в то время как аналитики прогнозировали рост показателя в отчетном периоде на 1%.
- Отрицательное сальдо торгового баланса Франции в июле 2010 года с учетом сезонных колебаний составило 4,18 млрд. евро. Такие данные представило в своем отчете Главное таможенное управление Франции. Аналитики ожидали, что отрицательное сальдо торгового баланса Франции в июле составит 4,1 млрд. евро.
- По сообщению Института экономических и социальных исследований Японии, ВВП страны вырос во II квартале 2010 года относительно предыдущей четверти года на 0,4% в квартальном исчислении и на 1,5% в годовом, что полностью совпало с ожиданиями аналитиков.
- В пятницу премьер-министром Японии Наото Каном была одобрена программа стимулирования экономики страны, на которую будет выделено порядка 11 млрд. долл. Половина из этой суммы будет направлена на стимулирование потребительских расходов, одна седьмая – на создание новых рабочих мест в «стране восходящего солнца». По оценкам Правительства Японии, реализация программы поспособствует повышению экономики страны на 0,3%.
- По данным, полученным информационным агентством Reuters, британская нефтяная корпорация BP, активно ищущая средства на ликвидацию аварии в Мексиканском заливе и последствий утечки нефти, возобновила переговоры с американской нефтедобывающей компанией Apache о продаже последней ряда активов на Аляске, где имеются обширные запасы «черного золота». К продаже Apache предназначается месторождение Prudhoe Bay, оцениваемое в 20 млрд. долл.
Кроме того, вчера появилась информация об увеличении плана продажи активов с 30 млрд. до 40 млрд. долл., а всего планируется привлечь порядка 50 млрд. долл. Напомним, что затраты BP уже превысили 8 млрд. долл.

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

Главный офис. Санкт-Петербург
(812) 635-68-65

Багинская Александра (доб. 339)
Начальник отдела

Заботин Сергей (доб. 238)
Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (доб. 340)
Клиент-менеджер

Ларионова Ирина (доб. 217)
Клиент-менеджер

ДО Пионерская. Санкт-Петербург

Кабановская Юлия (812) 676-19-76
Заместитель начальника отдела

Парфилов Сергей (812) 676-19-75
Клиент-менеджер

Представительство в г. Кириши

Ляхова Маргарита (81368) 548-20
Руководитель представительства

Пасечник Иван (81368) 55-222
Клиент-менеджер

Филиал в Москве

Яковлев Роман (495) 680-34-64
Директор филиала

Соколов Максим (495) 662-54-75
Клиент-менеджер

Аналитическая служба (812) 635-68-60

Лобов Всеволод (доб. 333)
Руководитель службы vsevolod@dohod.ru

Шалгин Сергей (доб. 107)
Финансовый аналитик shalgin@dohod.ru

Иванова Ольга (доб. 102)
Финансовый аналитик olga@dohod.ru

Тесюль Илья (доб. 107)
Финансовый аналитик tesjul@dohod.ru

Техническая поддержка

Андреев Андрей (812) 635-68-60 (доб. 335)

Санкт-Петербург

Главный офис
наб. канала Грибоедова, д.6/2, лит. А, ст. м. "Невский проспект"
Телефон: (812) 635-68-60
Факс: (812) 635-68-64
E-mail: info@dohod.ru

ДО Пионерская
Коломяжский пр., дом 28, к. 2, ст. м. "Пионерская"
Тел.: (812) 676-19-75, 676-19-76
E-mail: kl_otd@dohod.ru

Москва
ул. Б. Переяславская, д.11, стр. 1, ст. м. "Проспект мира"
Тел.: (495) 662-54-75 (многоканальный), (495) 680-34-64
Факс: (495) 662-54-75
E-mail: moscow@dohod.ru

Кириши
187110, Ленинградская обл., г. Кириши, пр. Героев, д. 11
Офисный центр "Ладога", офис 408
Тел.: (813 68) 548-20, 55-222
Факс: (813 68) 548-20
E-mail: kirishi@dohod.ru

WWW.DOHOД.RU

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитического управления Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается.

Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.