

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

Динамика индекса PTC RTSI *)



Динамика индекса PTC RTS2 *)



*) По данным PTC
(www.rts.ru)

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

Панорама

Краткий обзор рынков акций

Вторник 14 сентября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	13 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1503	1524	1289	1676	1194
США (DJI)	10544	10699	9686	11205	9488
Китай (SSEC)	2688	2698	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	77,2	82,6	71,6	86,8	65,9
Золото (спот)	1247,1	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	11,02	7,31
EUR/USD	1,286	1,327	1,221	1,509	1,195
USD/RUR	30,68	31,31	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США в понедельник выросли: DAX (+0,8%), CAC 40 (+1,1%), FTSE-100 (+1,2%), DJIA(+0,8%), SP500 (+1,1%), Nasdaq Composite (+1,9%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в понедельник продолжил преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 1,08% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольший интерес в понедельник инвесторы проявили к акциям компаний из финансового сектора и предприятий потребительского сектора. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера преимущественно выросли.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Минэкономразвития РФ прогнозирует ускорение инфляции в сентябре до 0,8%, с 0,6% в августе, сообщил заместитель министра экономического развития А.Клепач.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Великобритания: Индекс потребительских цен.
Еврозона, ФРГ: Индекс экономических ожиданий.
Еврозона: Промышленное производство.
США: Розничные продажи.
США: Индекс экономического оптимизма.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	416,7	416,6 0,1
Депозиты банков в ЦБ *)	698,0	717,4 -19,4
Сальдо операций ЦБ РФ *)	183,7	194,5 -10,8

*) в млрд. руб. на дату (14.09.10) (13.09.10)

Макроэкономика и банковская система

Минэкономразвития РФ прогнозирует ускорение инфляции в сентябре до 0,8%, с 0,6% в августе, сообщил заместитель министра экономического развития А.Клепач. "В сентябре ожидаем ускорения инфляции, это связано как с уменьшением эффекта от плодоовощной продукции, так и с эффектом, связанным с зерном и удорожанием продукции, зависящей от него, например, на яйца. Наш прогноз по сентябрю - 0,8%", - сказал он. Клепач также сообщил, что пересмотренный прогноз инфляции на 2010 г. составляет 7-8%. При этом он отметил, что в предварительной версии денежно-кредитной политики, которую разослал ЦБ, прогноз тоже равен 7-8%.

Минфин РФ подготовил законопроект об индексации ставок налога на добычу полезных ископаемых (НДПИ) на нефть и газ в 2011-2013 г. Предусматривается индексация ставки НДПИ на нефть в соответствии с ожидаемым уровнем инфляции в 2012 году на 6,4% - с действующих сейчас 419 руб. за тонну до 446 руб., в 2013 - на 5,4% до 470 руб. Ставку НДПИ на газ в 2011 г. предлагается увеличить на 61% - со 147 рублей за 1 тыс. кубометров газа до 237 руб. В 2012 г. ставку планируется проиндексировать в соответствии с ожидаемым уровнем инфляции на 5,9% - до 251 руб., в 2013 - на 5,5%, до 265 руб. Ранее глава департамента налоговой и таможенной политики Минфина РФ И.Трунин сообщил, что индексация НДПИ на нефть принесет федеральному бюджету дополнительно в 2012 г. 78,1 млрд. руб., в 2013 г. - 147 млрд. руб. Индексация ставки НДПИ на газ даст бюджету в 2011 г. дополнительно 51,2 млрд. руб., в 2012 г. - 60,4 млрд. руб., в 2013 году - 69,1 млрд. руб.

Банк России прекратил с 10 сентября установление ежедневного ограничения на объем средств, предоставляемых посредством операций "валютный своп", сообщается в пресс-релизе департамента внешних и общественных связей Банка России. ЦБ РФ объяснил свое решение необходимостью приведения параметров инструментов рефинансирования Банка России в соответствие с целями денежно-кредитной политики.

Новости эмитентов

Сбербанк снизил ОАО "Казаньоргсинтез" ставку по кредитам до 11%, сообщил глава Казаньоргсинтеза Л.Алехин.

ОАО "РусГидро" планирует разместить допэмиссию объемом до 1,86 млрд. акций для финансирования восстановления Баксанской ГЭС. Как сообщила компания, вопрос о размещении будет рассмотрен со-

ветом директоров "РусГидро" для последующего утверждения на внеочередном собрании акционеров, назначенном на 22 октября. Допэмиссию планируется разместить по открытой подписке.

Чистая прибыль ОАО "ОГК-4" по МСФО в I полугодии 2010 г. выросла в 1,8 раза по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. и составила 4,5 млрд. руб., говорится в отчете компании. Выручка ОГК-4 за отчетный период увеличилась на 26% - до 25,04 млрд. руб. Рост выручки обусловлен увеличением объема реализации электроэнергии и мощности, а также более высокими ценами, как в регулируемом секторе, так и на рынке на сутки вперед, поясняют в ОГК-4. Показатель EBITDA в I полугодии составил 6,56 млрд. руб., что на 61% превышает показатель годом ранее.

Чистая прибыль "Башнефти" (головная компания активов БашТЭКа, контролируется АФК "Система") во II квартале 2010 г. выросла по сравнению с I кварталом на 27% - до \$376 млн., говорится в отчете компании. Чистая прибыль за I полугодие составила \$671 млн., Выручка Башнефти во II квартале увеличилась по сравнению с I кварталом на 14%, до \$3,328 млрд., в I полугодии она составила \$6,24 млрд. Показатель OIBDA во II квартале увеличился на 13,5%, до \$696 млн., в I полугодии этот показатель достиг \$1,308 млрд.

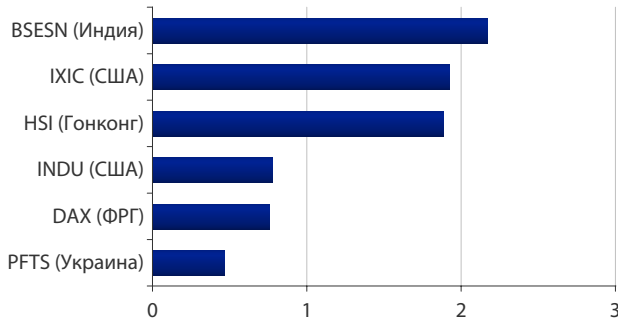
X5 Retail Group подписала соглашение об организации клубного кредита объемом \$800 млн. Клубный кредит предполагает два транша по \$400 млн., один из которых номинирован в рублях, другой - в долларах США. Срок кредита составляет три года. Процентная ставка для рублевого и валютного транша установлена на уровне MosPrime/LIBOR + 250 базисных пунктов. Кредит не предполагает обеспечения.

Банк "Санкт-Петербург" в I полугодии 2010 г. получил 1,127 млрд. руб. чистой прибыли по МСФО против 48,7 млн. руб. чистого убытка за аналогичный период прошлого года, говорится в отчетности банка. Доля просроченной задолженности в кредитном портфеле банка во II квартале снизилась до 7,1% с 8,6% в I квартале. Доля просроченных кредитов корпоративным клиентам составила 6,8% (8,4% на 1 апреля 2010 г.; 7,1% на 1 января 2010 г.); доля просроченных кредитов физическим лицам - 10,7% (10,6% на 1 апреля 2010 г.; 10,1% на 1 января 2010 г.). Банк "Санкт-Петербург" ожидает роста кредитования в III квартале на 5-6%.

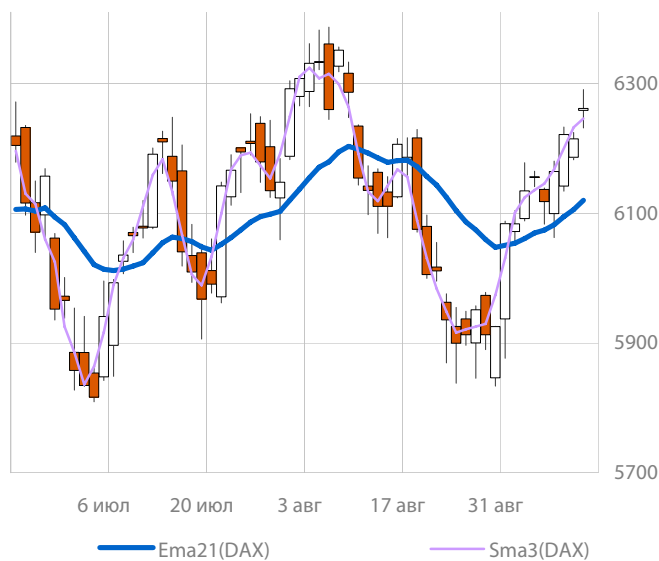
Sollers начал производство седана С-класса Fiat Linea, сообщила компания. Автомобиль будет производиться в трех комплектациях. Стоимость Linea в минимальной комплектации составит 569 900 руб.

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 13/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



- **Ведущие индексы Европы и США** в понедельник выросли: DAX (+0,8%), CAC 40 (+1,1%), FTSE-100 (+1,2%), DJIA(+0,8%), SP500 (+1,1%), Nasdaq Composite (+1,9%).

- **Европейские фондовые индексы** выросли на фоне благоприятных новостей и позитивных прогнозов, сделанных Еврокомиссией.

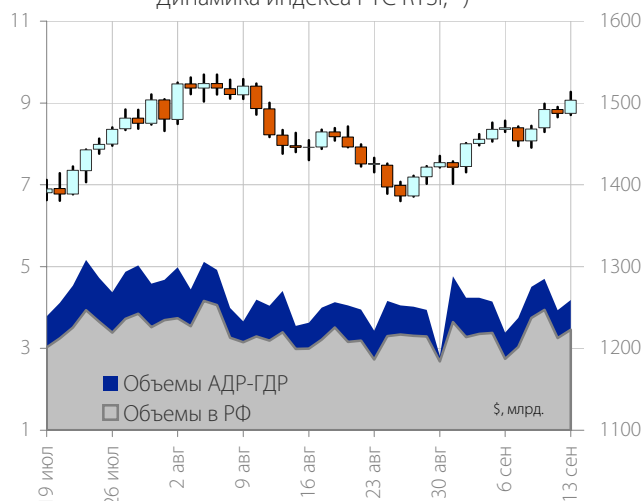
- **Базельский комитет** по банковскому надзору предоставил банкам достаточно много времени на то, чтобы приспособиться к новым правилам. Банки должны будут привести капитал в соответствие с новыми стандартами до конца 2017 г., а новые стандарты краткосрочной ликвидности должны быть внедрены к началу 2015 г. Ожидалось, что правила, касающиеся краткосрочной ликвидности, вступят в силу гораздо раньше, что вызвало позитивную реакцию рынка.

- **Еврокомиссия** повысила прогноз роста ВВП Еврозоны в текущем году до 1,7% с 0,9%. По итогам III квартала экономика региона может увеличиться на 0,5%, а в последние 3 месяца года ее темпы замедлятся до 0,3%. Рост во II квартале этого года оценивается в 1%. Таким образом, Еврокомиссия предполагает, что экономика Еврозоны испытает замедление во II полугодии, а "вторая волна рецессии выглядит маловероятно". Единственным государством Евросоюза, в котором по итогам года будет зафиксировано падение ВВП, станет Испания (-0,3% г/г). Инфляция в 2010 г. ожидается в среднем на уровне 1,8% в ЕС и 1,4% в Еврозоне. Еврокомиссия также улучшила прогноз роста ВВП Великобритании в этом году до 1,7% с 1,2%.

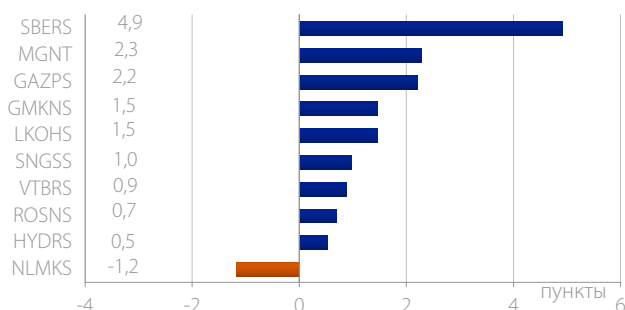
- **Ведущие индексы рынка акций США** по итогам торгов в понедельник выросли на фоне благоприятных данных макроэкономической статистики. Оптимизм инвесторов относительно улучшения ситуации в мировой экономике был поддержан сообщениями о росте промпроизводства в Китае.

- **Промышленное производство в Китае** выросло в августе по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 13,9%, ускорившись по сравнению с июльскими 13,4%. При этом рост промпроизводства стал максимальным за три месяца. В январе-августе 2010 года капиталовложения в объекты инфраструктуры в китайских городах увеличились по сравнению с тем же периодом 2009 г. на 24,8%. На 36,7% выросли инвестиции в жилищное строительство. Банковское кредитование выросло на 18,6%, а оборот розничной торговли увеличился на 18,4%. Показатели промышленного производства и инвестиций оказались выше ожиданий. На этих новостях выросли в цене акции таких компаний как General Electric, 50% выручки которой приходится на Китай.

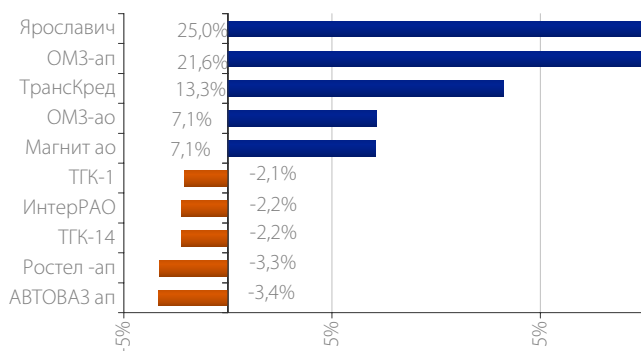
Динамика индекса PTC RTSI, *)



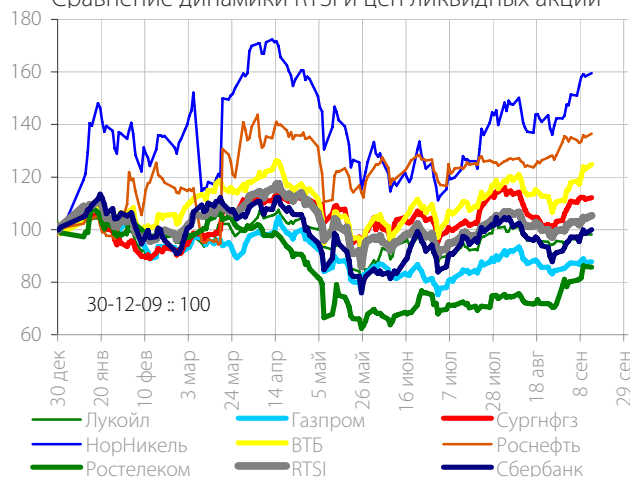
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



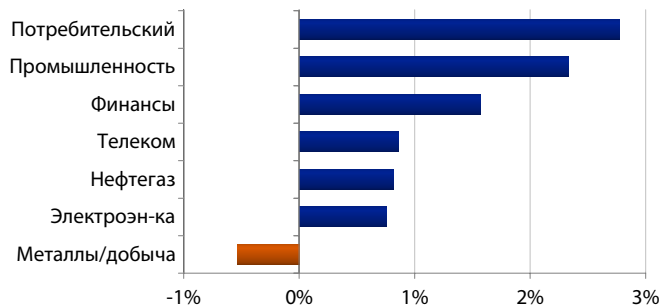
• **Отечественный рынок акций** в понедельник продолжил преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 1,08% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию прибавил 0,54%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера немного выросли и оказались чуть выше среднеквартального значения этого показателя. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI поднялся до отметки в 1503,22 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера повысился на 1,56%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций Магнита и ОГК-4. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение в PTC котировок акций Распадской.

• **Подъем котировок "голубых фишек" РФ** вчера был обусловлен позитивным внешним фоном. Мировые фондовые индексы и цены на "черное золото" прибавили после публикации китайской макроэкономической статистики, указавшей на более значительный, чем ожидалось, рост промышленного производства в КНР, сопровождавшийся более высоким спросом на нефть. Добавило оптимизма участникам рынка повышение Европейской комиссией (ЕК) прогнозов роста ВВП Еврозоны в текущем году. Дополнительный импульс придали новые правила для кредитных организаций в соответствии со стандартом "Базель III", которые способны помочь избежать повторения мирового финансового кризиса. Кроме того, цены на нефть продолжили рост на фоне сообщений о том, что нефтепровод Канада-США по-прежнему не работает. В сложившихся условиях в лидерах позитивного влияния на индекс PTC оказались акции крупнейших российских банков и нефтегазовых компаний.

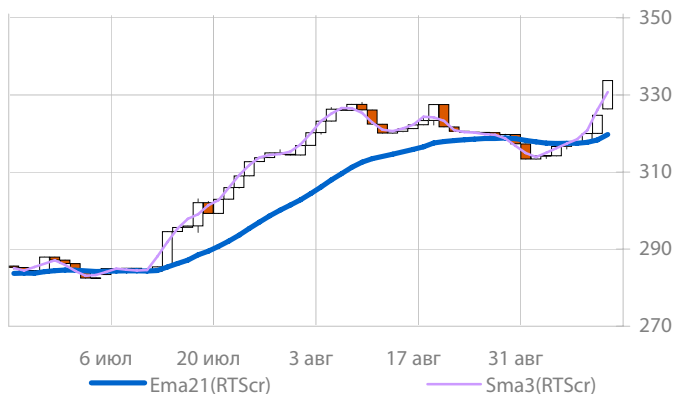
• **Одними из фаворитов** роста в понедельник на ММВБ вновь стали акции Транскредитбанка, продолжившие подъем благодаря публикации банком позитивной финансовой отчетности по МСФО за II квартал и намерениям банка ВТБ закрыть до конца года сделку по покупке крупного пакета акций Транскредитбанка. Еще одними лидерами роста вчера стали обыкновенные и привилегированные акции ОМЗ на новостях о том, что Ижорские заводы, входящие в Группу ОМЗ, успешно завершили контрольную сборку первого корпуса реактора ВВЭР-1200 для Нововоронежской АЭС-2. Отметим, что это первый атомный реактор, изготовленный в РФ для российской атомной станции за последние 20 лет.

• **В условиях нейтрального внешнего фона** сегодня мы ожидаем увидеть понижение индекса PTC и колебания его в боковом диапазоне.

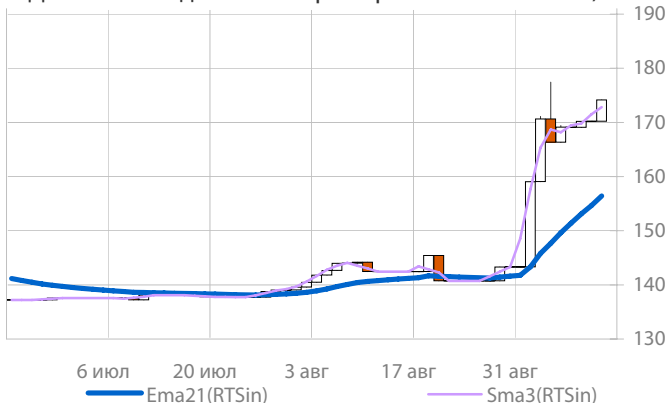
Изменение отраслевых индексов за 13/9/2010 г. *)



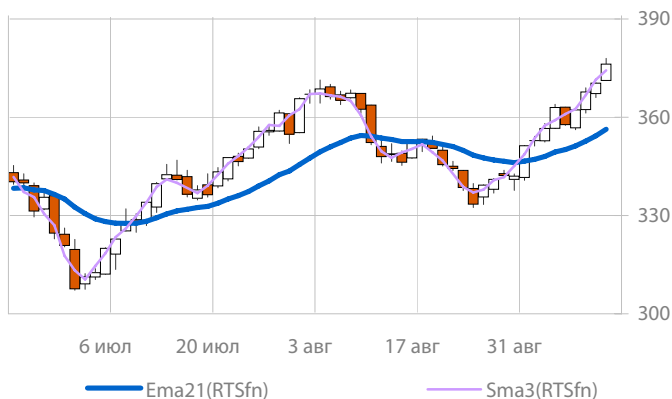
Динамика индекса сектора "Потребительский" *)



Динамика индекса сектора "Промышленность" *)



Динамика индекса сектора "Финансы" *)



• **В отраслевом срезе** наибольший интерес в понедельник инвесторы проявили к акциям компаний из финансового сектора и предприятий потребительского сектора. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера преимущественно выросли. Лидерами роста рынка в отраслевом спектре стали индексы секторов "Потребительский" (+2,8%), "Промышленность" (+2,3%) и "Финансы" (+1,6%). Хуже рынка в понедельник выглядел индекс сектора "Металлы/добыча" (-0,5%).

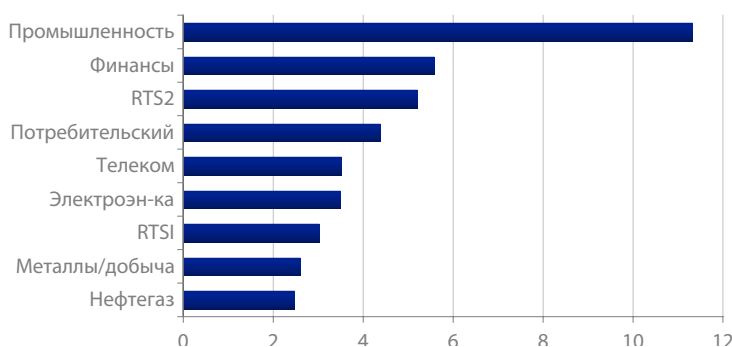
• **В секторе "Потребительский"** наибольшим повышением в понедельник отметились акции Магнита (+15,4% в РТС и +7,1% на ММВБ), успешно разместившего 4 выпуска биржевых облигаций на сумму 5,5 млрд. руб. со ставкой купона в 8,25% годовых. Кроме того, существенное повышение котировок на ММВБ показали акции Гума (+5,1%) и Аптечной сети 36'6 (+3,9%). При этом снижение в этом секторе на ММВБ наблюдалось в акциях Протека (-4,9%) и Разгуляя (-2,0%).

• **В секторе "Промышленность"** фаворитами роста вчера на ММВБ стали привилегированные (+21,6%) и обыкновенные (+7,1%) акции ОМЗ. В РТС более других прибавили акции КАМАЗа (+15,7%). Вместе с тем, продолжили понижение в понедельник привилегированные (-3,4%) и обыкновенные (-1,4%) акции АвтоВАЗа.

• **В секторе "Финансы"** лидерами роста в понедельник на ММВБ стали акции Транскредитбанка (+13,3%), Банка "Санкт-Петербург" (+5,2%) и КБ Ярославич (+25,0%). Акции банка ВТБ вчера на ММВБ выросли на 1,6%. Обыкновенные акции Сбербанка прибавили 2,2%, а привилегированные – подросли на 1,2%. При этом снижением выделились привилегированные акции Росбанка (-0,9%).

• **В секторе "Металлы/добыча"** аутсайдерами в РТС стали акции Полюс Золото (-2,7%), а на ММВБ наибольшие потери понесли акции ТМК (-1,7%) и НЛМК (-1,3%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

вторник 14 сентября 2010 г.

- Великобритания: Индекс доверия потребителей за август Прогноз: 59
- 08:30 Япония: Промышленное производство за июль Прогноз: 0.3% м/м, 17.3% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 0.3% м/м, 2.9% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс розничных цен за август Прогноз: 0.3% м/м, 4.6% г/г
- 13:00 Германия: Индекс оценки текущей экономической ситуации за сентябрь Прогноз: 50.0
- 13:00 Германия: Индекс экономических ожиданий за сентябрь Прогноз: 10.0
- 13:00 Еврозона: Индекс экономических ожиданий за сентябрь Прогноз: 14.5
- 13:00 Еврозона: Промышленное производство за июль Прогноз: 0.2%
- 16:30 США: Розничные продажи за август Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Розничные продажи за исключением продаж автомобилей за август Прогноз: 0.3%
- 18:00 США: Производственные запасы за июль Прогноз: 0.5%
- 18:00 США: Индекс экономического оптимизма от IBD/TIPP за сентябрь

среда 15 сентября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за август Прогноз: 4.5%
- 12:30 Великобритания: Изменение числа заявок на пособия по безработице за август Прогноз: -5.0 тыс.
- 12:30 Великобритания: Уровень безработицы за июль Прогноз: 7.8%
- 12:30 Великобритания: Недельная заработная плата с учетом премий за июль Прогноз: 1.6%
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 1.6%
- 14:30 Великобритания: Выступление главы Банка Англии М.Кинга по теме инфляции
- 16:30 США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка за сентябрь Прогноз: 9.0
- 16:30 США: Индекс цен на импорт за август Прогноз: 0.2%
- 17:15 США: Промышленное производство за август Прогноз: 0.3%
- 17:15 США: Использование производственных мощностей за август Прогноз: 74.9%
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 10 сентября

четверг 16 сентября 2010 г.

- 03:50 Япония: Индекс деловой активности в секторе услуг за июль Прогноз: 0.7%
- 10:00 Япония: Выступление главы Банка Японии
- 12:30 Великобритания: Розничные продажи за август Прогноз: 0.3% м/м, 2.0% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо торгового баланса за июль Прогноз: -€0.8 млрд.
- 14:00 Великобритания: Баланс промышленных заказов за август Прогноз: -12
- 16:30 США: Индекс производственных цен за август Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Стержневой индекс производственных цен за август Прогноз: 0.1%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 11 сентября Прогноз: 460 тыс.
- 16:30 США: Сальдо текущего счета платежного баланса за 2 квартал Прогноз: -\$124.2 млрд.
- 17:00 США: Чистый приток капитала в долгосрочные активы за июль Прогноз: \$40.0 млрд.
- 18:00 США: Индекс деловой активности от ФРБ Филадельфии за сентябрь Прогноз: 0.5

пятница 17 сентября 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс производственных цен за август Прогноз: 0.3% м/м, 3.5% г/г
- 13:00 Еврозона: Сальдо текущего счета платежного баланса за июль Прогноз: -€3.7 млрд.
- 16:30 США: Индекс потребительских цен за август Прогноз: 0.3% м/м, 1.1% г/г
- 16:30 США: Стержневой индекс потребительских цен за август Прогноз: 0.1% м/м, 1.0% г/г
- 17:55 США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана за сентябрь Прогноз: 70.3

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