



Ключевые факты вторника, 14 сентября

- Правительство поддерживает идею перераспределения налогов путем повышения акцизов на табак и алкоголь, введения налога на элитную недвижимость, неизбежного роста ЕСН и возможного ужесточения режима для сырьевых компаний при одновременном снижении ряда других налогов. Однако вопрос об уменьшении налоговой нагрузки может быть рассмотрен не ранее 2013 г.
- "Транснефть" рассчитывает в ближайшие годы сохранить основные показатели деятельности: стабильную инвестпрограмму, дивидендную политику и структуру акционеров, в которой ключевая роль, по мнению руководства компании, должна остаться за государством.
- Группа "Черкизово" в первом полугодии 2010 г. нарастила консолидированную чистую прибыль на 42% до \$71,4 млн. До конца года компания ожидает повышения цен на мясо как минимум на 10-15% из-за засухи и роста затрат на корма. В этой же связи не исключена активизация слияний и поглощений в секторе. В том числе, к новым сделкам готова и сама Группа.
- ОПЕК в целом устраивает текущий уровень цен на нефть – в диапазоне \$72-\$83 за баррель. В связи с этим картель вряд ли станет менять свою политику на предстоящем октябрьском заседании. Вместе с тем, организация может призвать своих членов к более полному соблюдению уже установленных квот на добычу, поскольку сейчас они исполняются в среднем на 53%, хотя, по мнению представителей ОПЕК, это не оказывает влияния на цены.

Российский рынок: перед открытием

Российский рынок во вторник вступил в противоречие с внешним макроэкономическим фоном. Снижение на открытии, несмотря на удорожание сырья и повышение американских индексов накануне, сменилось ростом после сообщений о крайне слабых оценках экономических перспектив Германии и Еврозоны в целом. Данные по розничным продажам, указавшие на то, что потребители в США не наращивают сбережения, а всё-таки тратят средства, напротив, были сопряжены с усилением продаж российских бумаг, что увело индекс ММВБ в небольшой минус по итогам дня. Впрочем, подобное не совсем логичное поведение инвесторов можно, вероятно, объяснить невысокими объемами торгов и отсутствием выраженной краткосрочной тенденции.

Низкая активность вчера была характерна не только для фондового, но и для валютного рынка. Снижение склонности к риску привело к увеличению спроса на доллар на мировых площадках, что оказало давление на курс рубля. Однако не исключено, что вскоре отечественной валюте удастся несколько отвоевать позиции на фоне очередного периода налоговых выплат, который начинается сегодня. Тем не менее, сохранение ликвидности на комфортном уровне снижает влияние этого фактора на динамику валют.

Одним из ключевых стимулов для дальнейшего движения на площадках в среду может стать макростатистика. Соединенные Штаты публикуют первые сентябрьские данные по деловой активности в регионе Нью-Йорка, а также показатели промпроизводства, что обоснованно вызовет интерес игроков. При этом на американском рынке на текущий момент присутствует риск развития нисходящей коррекции, что может придать сил и отечественным "медведям". Тем не менее, снижение индексов к концу месяца может заложить неплохую основу для среднесрочного восходящего тренда при условии сохранения умеренно позитивного внешнего фона.

Однако, в любом случае, это не перспектива ближайших дней. Сегодня, по всей видимости, на площадках сохранится неопределенность, особенно учитывая смешанный утренний фон. При этом интерпретация внешних факторов, как показали торги вторника, может быть неоднозначной. Отдельные бумаги и секторы могут ориентироваться на локальные идеи. Например, мы не исключаем продолжения покупок бумаг региональных телекомов в преддверии отсечек реестров для промежуточных дивидендов.

	14.09.10	Дневное изменение
Фондовые индексы		
RTSI	1 493,21	-0,67%
MICEX	1 433,22	-0,58%
MICEX10	3 414,77	-0,62%
DJIA	10 526,49	-0,17%
S&P 500	1 121,10	-0,07%
Nasdaq	2 289,77	0,18%
FTSE 100	5 567,41	0,03%
Xetra DAX	6 275,41	0,22%
CAC 40	3 774,40	0,19%
Topix*	851,65	2,01%
Nikkei 225*	9 559,95	2,80%
Hang Seng*	21 706,14	0,05%
Shanghai Comp.*	2 672,03	-0,61%

Фьючерсы на индексы

DJIA *	10 476,00	0,11%
S&P 500 *	1 117,30	0,14%
Nasdaq *	1 928,00	0,67%

Валюта

EUR/USD*	1,2987	0,87%
GBP/USD*	1,5500	0,69%
USD/JPY*	84,8600	1,78%
USD/CHF*	1,0007	-0,16%
USD/RUB*	30,6140	-0,08%

ЦБ РФ 14.09.10 15.09.10

Доллар США	30,6831	30,7049
Евро	39,3235	39,5264

Ставки МБК

	1 мес	3 мес	1 год
LIBOR (\$)	0,2573%	0,2922%	0,8199%
LIBOR (€)	0,5694%	0,8246%	1,3963%
	1 день	2-7 дней	8-30 дней
MBID *	2,28%	2,54%	3,02%
MIBOR *	2,86%	3,24%	4,00%
MIACR	2,72%	3,11%	3,14%
	1 день	1 мес	3 мес
MosPrime	2,72%	3,26%	3,75%

* значение на 09:30 мск

**Лидеры роста (ММВБ)**

Эмитент	Тиккер	Откр.	Мин.	Макс.	Закр.	Изменение к закрытию	Объем торгов (руб)
Северо-Западное Пароходство	SZPR	60,500	60,500	70,000	70,000	16,65%	482 050,00
Ростелеком	RTKM	131,39	131,03	144,66	143,47	9,06%	1 075 649 909,87
Аэрофлот	AFLT	63,690	63,690	67,990	65,820	3,25%	191 760 118,35
Росбанк	ROSB	114,90	113,05	117,33	117,33	2,91%	1 026 272,36
УралСвязь Информ	URSI	1,1130	1,1090	1,1370	1,1350	2,44%	261 740 684,90
Ютэйр	UTAR	11,350	11,350	11,750	11,650	2,19%	4 025 800,70
Северо-Западный Телеком	SPTL	24,350	22,631	24,350	23,998	2,12%	26 163 331,50
Банк Санкт-Петербург (ап)	BSPBP	128,75	126,24	128,76	128,55	2,01%	399 590,31
ЦентрТелеком	CTLK	24,849	24,523	25,000	25,000	1,80%	15 876 294,50
УралСвязьИнформ (ап)	URSIP	0,9620	0,9540	0,9780	0,9750	1,67%	9 050 759,80
ВолгаТелеком	VTEL	101,96	101,96	109,76	108,91	1,64%	24 030 600,82
Транснефть (ап)	TRNFP	33685,0	33567,89	34390,89	34214,37	1,51%	1 295 876 763,67

Лидеры падения (ММВБ)

Эмитент	Тиккер	Откр.	Мин.	Макс.	Закр.	Изменение к закрытию	Объем торгов (руб)
РТМ ао	RTMC	7,2000	6,7000	7,2400	6,8200	-5,28%	20 899 667,89
Магнит ао	MGNT	3620,01	3459,9	3700,0	3461,3	-4,94%	28 398 354,39
Белон ао	BELO	27,660	26,550	27,660	26,550	-4,43%	23 185 474,65
ОМЗ-ао	OMZZ	81,870	75,900	82,690	76,500	-4,41%	405 530,12
ТГК-9	TGKI	0,0054	0,0052	0,0054	0,0052	-3,70%	7 287 014,60
Арсатера	ARSA	2,5390	2,4210	2,5390	2,4920	-3,26%	755 506,00
АВТОВАЗ ап	AVAZPP	5,2000	4,9910	5,2570	5,0500	-3,03%	13 240 377,10
ЮТК-ао	UTEL	4,9040	4,8120	4,9520	4,8760	-2,75%	5 474 032,70
Русполимет	RUSP	0,4525	0,4314	0,4525	0,4449	-2,65%	145 740,97
ГМКНорНик	GMKN	5187,49	5070,0	5212,91	5080,0	-2,53%	4 227 124 005,21



Статистика сырьевых рынков

Фьючерс	Единица измерения	14.09.10	Предыдущее закрытие	Изменение
Энергоносители				
Нефть Brent	\$/баррель	78,89	78,20	0,88%
Нефть Light Sweet	\$/баррель	76,24	77,22	-1,27%
Нефть Urals (спот-цены)	\$/баррель	78,23	78,06	0,22%
Нефть Rebco	\$/баррель	77,51	77,38	0,17%
Природный газ	\$/млн БТЕ *	3,937	3,945	-0,20%

* БТЕ (Британская термическая единица). 1000 БТЕ = ~ 0,028 кубометра

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX), за исключением Brent (данные ICE, Лондон) и Urals (данные Platts)

Металлы				
Золото (Gold)	\$/унция	1270,1	1250,4	1,58%
Серебро (Silver)	\$/унция	20,49	20,18	1,51%
Палладий (Palladium)	\$/унция	545,90	540,00	1,09%
Платина (Platinum)	\$/унция	1591,20	1567,60	1,51%

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX)

Медь (Copper)	\$/тонна	7517,0	7630,0	-1,48%
Никель (Nickel)	\$/тонна	22840,0	23080,0	-1,04%
Олово (Tin)	\$/тонна	22195,0	22050,0	0,66%
Свинец (Lead)	\$/тонна	2189,0	2186,0	0,14%
Цинк (Zinc)	\$/тонна	2130,0	2147,0	-0,79%
Алюминий (Aluminium)	\$/тонна	2101,5	2108,0	-0,31%
Алюминиевый сплав (NASAAC)	\$/тонна	2080,0	2121,0	-1,93%
Сталь (Steel) *	\$/тонна	481,5	491,0	-1,93%

* Средиземноморье: поставка в Турцию, ОАЭ (Дубай)

данные Лондонской биржи металлов (LME)

Сельскохозяйственные товары				
Зерно (Corn)	\$/бушель	7,4220	7,4140	0,11%
Соевые бобы (Soybeans)	\$/бушель	10,4020	10,3400	0,60%
Пшеница (Wheat)	\$/бушель	4,9620	4,8360	2,61%
Овес (Oats)	\$/бушель	3,3320	3,2640	2,08%
Неочищенный рис (Rough Rice)	\$/CWT*	0,1211	0,1185	2,19%

* CWT (hundredweight) = ~0,045 тонны

данные Чикагской товарной биржи (CBOT)

Кофе (Coffee)	\$/фунт	1,9530	1,8950	3,06%
Какао-бобы (Cocoa)	\$/тонна	2679,0	2610,0	2,64%
Сахар (Sugar)	\$/фунт	0,2436	0,2324	4,82%
Хлопок (Cotton)	\$/фунт	0,9425	0,9365	0,64%

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX)

Ежемесячные данные по рынку минеральных удобрений

	Единица измерения	Спот-цена (Авг'10)	Изменение		
			к июл'10	к фев'10	к авг'09
Карбамид (азотные)	\$/тонна	273.0	9.42%	-5.41%	10.47%
Фосфаты (фосфорные)	\$/тонна	125.0	0.00%	20.48%	38.89%
Ортофосфат натрия (фосфорные)	\$/тонна	380.8	5.76%	26.92%	69.22%
Диаммофос (азотно-фосфорные)	\$/тонна	496.1	7.56%	1.15%	55.71%
Хлористый калий (калийные)	\$/тонна	345.0	7.81%	2.99%	-20.23%

данные Всемирного Банка



**Брокерская фирма
"Ленстройматериалы"**

191186, Санкт-Петербург
ул. Миллионная, д.8.
тел. 325-96-96 (доб. 6226)
<http://www.brok.ru>

Аналитические исследования

Руководитель аналитического подразделения

Черных Ольга olgac@brok.ru

Аналитики:

Евдокиенко Василий evdokienko@brok.ru
Белова Екатерина belova@brok.ru

Сведения, содержащиеся в настоящем обзоре, имеют только информационное значение и не могут рассматриваться как предложение о совершении сделок на финансовом рынке. Представленная аналитическая информация отражает исключительно собственное мнение аналитиков, участвовавших в его составлении, которое может не совпадать с мнением БФ «Ленстройматериалы».

Информация, на которой основан обзор, получена из открытых источников, которые мы считаем надежными, тем не менее, БФ «Ленстройматериалы» и авторы обзора не несут ответственности за её достоверность и полноту, а также за убытки, возникшие в связи с использованием содержащейся в документе информации. При принятии инвестиционного решения, необходимо помнить, что инвестирование в ценные бумаги сопряжено с риском, в связи с чем инвесторам необходимо провести самостоятельный анализ ситуации и объектов инвестирования.