

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

Динамика индекса РТС RTSI *)



Динамика индекса РТС RTS2 *)



*) По данным РТС
(www.rts.ru)

Панорама

Краткий обзор рынков акций

Среда 15 сентября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	14 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1493	1524	1289	1676	1211
США (DJI)	10526	10699	9686	11205	9488
Китай (SSEC)	2689	2698	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	76,8	82,6	71,6	86,8	65,9
Золото (спот)	1269,9	1269,9	1160,0	1269,9	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	1,301	1,327	1,221	1,509	1,195
USD/RUR	30,63	31,31	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США во вторник изменились незначительно и разнонаправленно: DAX (+0,2%), CAC 40 (+0,2%), FTSE-100 (+0,03%), DJIA (-0,2%), SP500 (-0,1%), Nasdaq Composite (+0,2%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций во вторник продемонстрировал в основном понижение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс РТС RTSI*) по итогам дня снизился на 0,67% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольший интерес во вторник инвесторы проявили к акциям компаний из телекоммуникационного сектора. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Премьер-министр РФ В.Путин заявил, что в результате засухи в целом страна может недосчитаться порядка 30 млн. т зерна, однако отметил, что его у России достаточно для внутреннего потребления.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Великобритания: Уровень безработицы.
Еврозона: Индекс потребительских цен.
США: Индекс деловой активности ФРБ Нью-Йорка.
США: Индекс цен на импорт/экспорт.
США: Промышленное производство.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	448,1	416,7
Депозиты банков в ЦБ *)	686,3	698,0
Сальдо операций ЦБ РФ *)	62,8	183,7
*) в млрд. руб. на дату (15.09.10) (14.09.10)		

Макроэкономика и банковская система

Премьер-министр РФ В.Путин заявил, что в результате засухи в целом страна может недосчитать порядка 30 млн. т зерна, однако отметил, что его у России достаточно для внутреннего потребления. "В целом страна недосчитается порядка 30 млн. т зерна. Но хочу сразу подчеркнуть - зерна в стране достаточно. Мы полностью покрываем внутреннее потребление, даже с запасом", - сообщил В.Путин на конференции партии "Единая Россия" по стратегии развития Приволжского федерального округа. Он подчеркнул, что в сложившихся условиях федеральные власти и регионы должны решить две основные задачи - "не допустить спекуляции на продовольственном рынке" и "помочь крестьянам пережить последствия засухи".

Добыча золота в РФ в январе-июле 2010 г. снизилась на 5,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 83,892 т, говорится в сообщении Союза золотопромышленников России. Общее производство золота, включая вторичное и импортное, уменьшилось за 7 месяцев на 3,6% и составило 98,076 т.

Объемы добычи нефти в России в этом году составят более 500 млн. т., заявил министр энергетики РФ С.Шматко. В прошлом году в России было добыто 494 млн. т. Вместе с тем, он отметил, что "если мы раньше жестко утверждали, что в условиях укрепления рубля и повышения НДС на нефть будет происходить сокращение инвестиций и возможное снижение добычи, то сейчас однозначных заверений нет, надо считать".

ОПЕК предлагает России сдерживать темпы роста добычи нефти. "При сохранении нынешних темпов роста добычи Москве, возможно, придется немного притормозить", - заявил генеральный секретарь организации Абдалла Эль-Бадри в ходе видеомоста Москва-Вена в формате пресс-конференции. При этом он отметил, что пока организация не видит проблемы со стороны РФ.

Объемы кредитования строительного сектора с начала года выросли в 10 раз - до 500 млрд. руб., заявил депутат Госдумы и президент Ассоциации региональных банков Анатолий Аксаков.

Новости эмитентов

ВТБ: Группа инвесторов во главе с фондом прямых инвестиций TPG Capital может приобрести 10% акций ВТБ, которые правительство планирует выставить на продажу в рамках приватизации до конца года. Однако окончательных решений пока нет.

Аэрофлот: Генпрокуратура России сообщила о возвращении Аэрофлоту свыше \$52 млн., которые были похищены бизнесменом Б.Березовским и его сообщниками. "На основании постановления федерального судебного ведомства Швейцарской конфедерации 27 августа этого года осуществлен банковский перевод \$52,222 млн. на счет ОАО "Аэрофлот - российские авиалинии" в порядке возмещения ущерба, причиненного этой государственной авиакомпании в результате мошенничества, совершенного Березовским и его сообщниками при проведении в 1996-1998 гг. незаконных сделок между Аэрофлотом и подконтрольной Березовскому швейцарской компанией "Андава", - говорится в сообщении Генпрокуратуры РФ.

Совет директоров ОАО "РусГидро" утвердил решение о созыве внеочередного собрания акционеров для одобрения доэмиссии с целью финансирования восстановления Баксанской ГЭС, а также утверждения структуры финансирования проекта БЭМО. Как говорится в сообщении компании, дата закрытия реестра для участия в собрании - 14 сентября 2010 г.

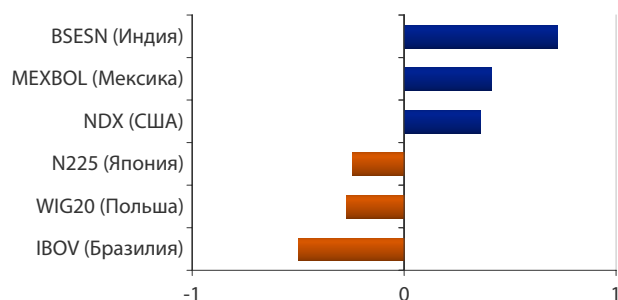
Чистая прибыль ОАО "ОГК-1" (находится под управлением ОАО "Интер РАО ЕЭС") по МСФО за I полугодие 2010 г. снизилась почти в 2,5 раза против аналогичного периода годом ранее - с 2,4 млрд. руб. до 0,98 млрд. руб., говорится в сообщении компании. Снижение чистой прибыли обусловлено финансовыми расходами в размере 1,1 млрд. руб., которые обусловлены получением отрицательных курсовых разниц от переоценки активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, поясняет ОГК-1. Речь идет в основном о средствах, полученных от ТНК-ВР в евро для оплаты доэмиссии акций ЗАО "Нижевартовская ГРЭС" и предназначенных для финансирования строительства 3-го блока станции. Консолидированная выручка ОГК-1 в I полугодии выросла на 14,2% - до 26,4 млрд. руб.

Чистая прибыль группы "Черкизово" по МСФО в I полугодии 2010 г. выросла по сравнению с тем же периодом прошлого года на 42% - с \$50,3 млн. до \$71,4 млн. Выручка повысилась на 26% - до \$579,9 млн., сообщила компания. Скорректированный показатель EBITDA увеличился на 36%, составив \$109 млн. Рентабельность EBITDA увеличилась с 18% в I полугодии 2009 г. до 19% в январе-июне 2010 г.

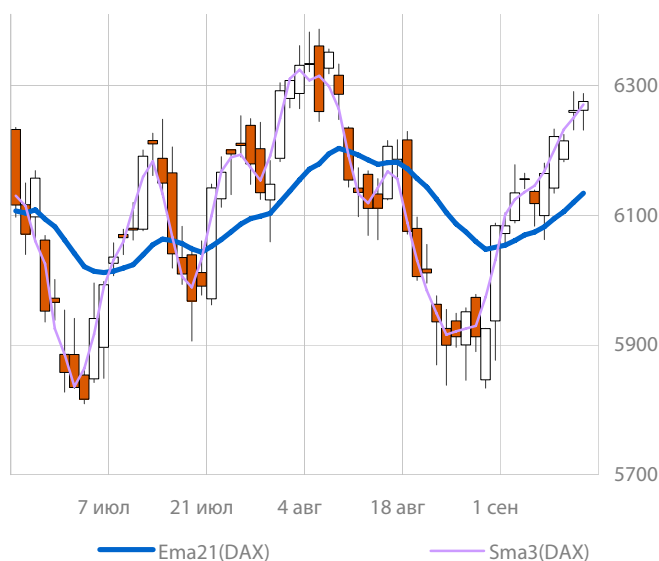
Чистая прибыль ОАО "Волгателеком" по МСФО в I полугодии 2010 г. составила 2,816 млрд. руб., что в 1,5 раза больше показателя аналогичного периода прошлого года - 1,85 млрд. руб., говорится в сообщении компании. Выручка увеличилась на 6,1%, до 17,095 млрд. руб.

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 14/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



• **Ведущие индексы Европы и США** во вторник изменились незначительно и разнонаправленно: DAX (+0,2%), CAC 40 (+0,2%), FTSE-100 (+0,03%), DJIA(-0,2%), SP500 (-0,1%), Nasdaq Composite (+0,2%) на фоне смешанных данных макроэкономической статистики.

• **Объем промышленного производства** в Еврозоне в июле не изменился по сравнению с июнем, показали данные Статистического управления Евросоюза (ЕС). Относительно июля 2009 г. этот показатель вырос на 7,1%, что оказалось хуже рыночных ожиданий роста на 8%. Кроме того, согласно пересмотренным данным, в июне промышленное производство в Еврозоне снизилось на 0,2% относительно мая, тогда как ранее сообщалось о снижении показателя на 0,1%. Производство товаров длительного пользования в июле снизилось на 0,6%, промежуточной продукции - на 0,3% по сравнению с предыдущим месяцем. Данные об отсутствии позитивной динамики промпроизводства являются негативным сигналом, указывающим на вероятность дальнейшего замедления темпов роста экономики ЕС.

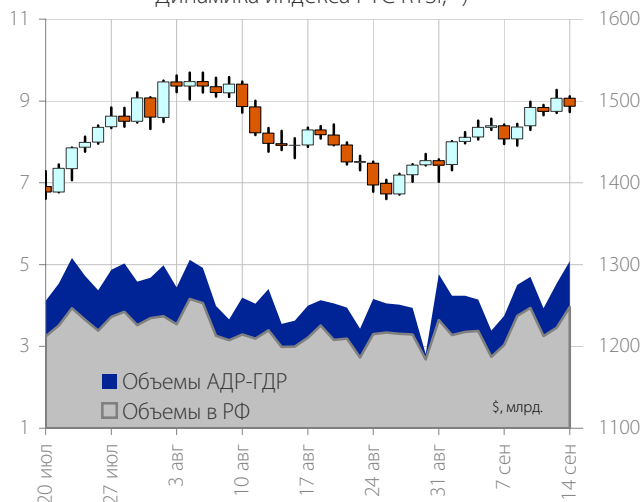
• **Индекс доверия инвесторов** и аналитиков к экономике Германии, рассчитываемый исследовательским институтом ZEW, в сентябре упал до отметки в минус 4,3 пункта, что является минимальным значением за последние 19 месяцев, по сравнению с 14 пунктами месяцем ранее. Рынок предполагал уменьшение этого показателя до 10 пунктов. В Еврозоне аналогичный показатель ZEW в сентябре упал с августовского уровня в 15,8 до 4,4 пункта, тогда как ожидалось снижение до 14,5 пункта. Ухудшение настроений в регионе отражает опасения относительно того, что меры бюджетной экономии затормозят подъем экономики.

• **Розничные продажи в США** выросли в августе на 0,4% (прогноз +0,3%). Однако согласно пересмотренным данным, в июле этот показатель увеличился на 0,3%, а не на 0,4%, как сообщалось ранее. Спрос на розничные товары увеличился в августе благодаря введению розничными сетями скидок для привлечения покупателей, приобретавших товары для школы перед началом учебного года. Кроме того, в ряде штатов проводились дни торговли, свободной от налогов.

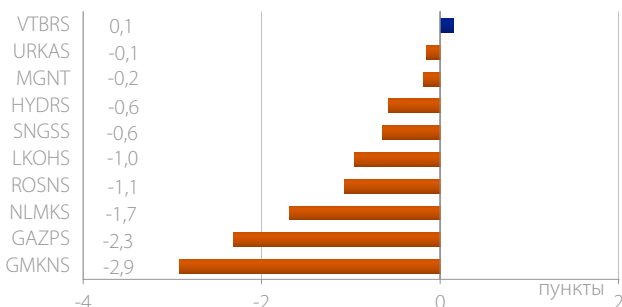
• **Индекс доверия** американских потребителей к экономике США увеличился в сентябре 2010 г. до 45,3 пункта с 43,6 пункта в августе.

• **Уоррен Баффет** исключает возможность второй волны рецессии в США. "Я огромный "бык" в отношении этой страны. У нас никогда не будет второй волны рецессии вообще", - сказал он, выступая на экономическом саммите.

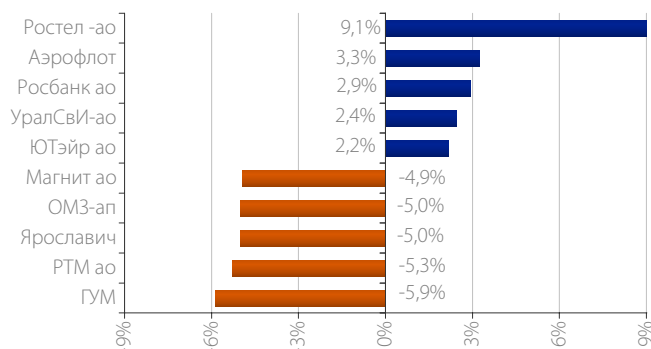
Динамика индекса PTC RTSI, *)



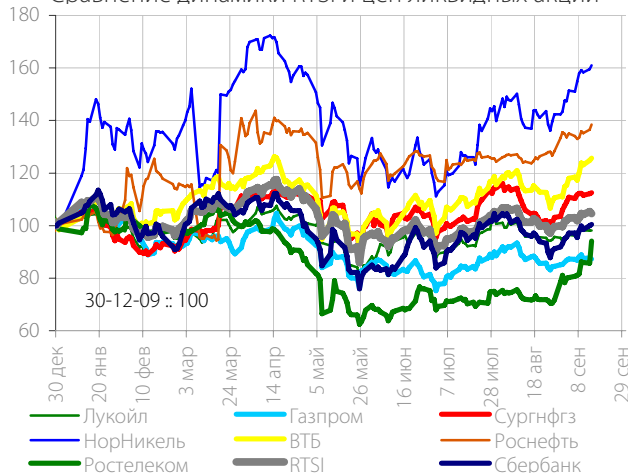
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



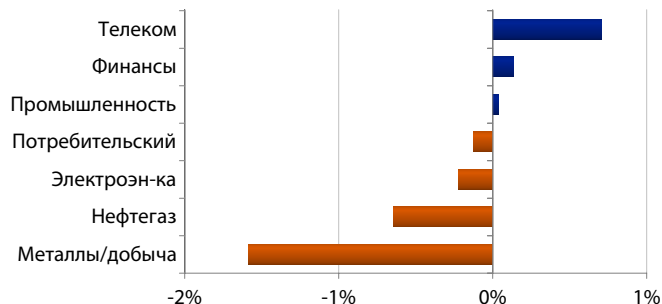
• **Отечественный рынок акций** во вторник продемонстрировал в основном понижение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня снизился на 0,67% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию потерял 0,58%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера ощутимо выросли и оказались на 15% выше среднеквартального значения этого показателя. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI опустился до отметки в 1493,21 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера повысился на 0,15%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки обыкновенных акций МРСК Центра, Аэрофлота и Распадской. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение в PTC котировок акций Протека и Магнита.

• **Преимущественное снижение котировок** российских "голубых фишек" вчера было вызвано развитием волны фиксации прибыли в условиях слабых данных европейской макроэкономической статистики, придавшей негативный импульс европейским фондовым индексам. При этом в лидерах негативного влияния на индекс PTC вчера оказались акции металлургических компаний, что было вызвано снижением цен на промышленные металлы в условиях появившихся признаков торможения европейской экономики. Кроме того, весомый отрицательный вклад в динамику индекса PTC внесли упавшие в цене акции Газпрома. Как стало известно, Минфин РФ предлагает увеличить ставку НДС на газ в следующем году на 61% - со 147 руб. за 1 тыс. кубометров газа до 237 руб., что окажет отрицательное влияние на финансовые результаты газового холдинга.

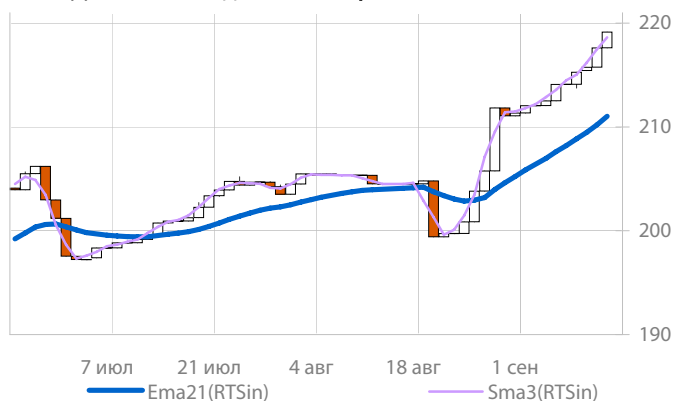
• **Фаворитами** роста во вторник на ММВБ стали акции Ростелекома, продолжившие подъем в преддверии фиксации реестра к внеочередному собранию акционеров (ВОСА) компании, намеченному на 21 сентября. Совет директоров Ростелекома рекомендовал ВОСА выплатить промежуточные дивиденды за 9 месяцев с. г. в размере: 0,0000000411722654% чистой прибыли Общества по результатам 9 месяцев с. г. на одну привилегированную акцию и 0,0000000274519684% чистой прибыли Общества на одну обыкновенную акцию. Вместе с тем, подъем котировок акций Ростелекома способствовал повышению акций межрегиональных компаний связи (МРК), привязанных к акциям Ростелекома коэффициентами обмена. В число лидеров роста вчера также попали обыкновенные акции Аэрофлота благодаря позитивным корпоративным новостям.

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

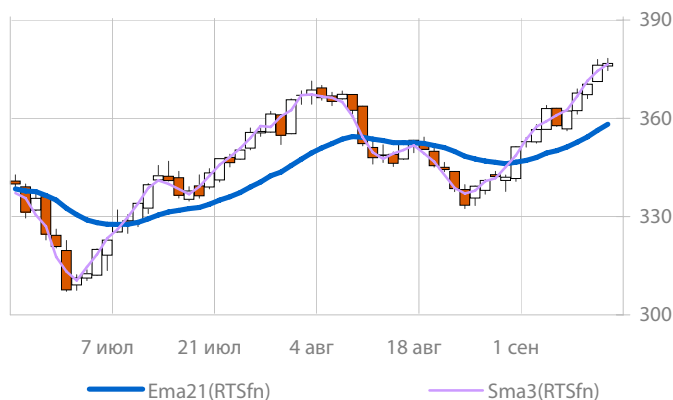
Изменение отраслевых индексов за 14/9/2010 г. *)



Динамика индекса сектора "Телеком" *)



Динамика индекса сектора "Финансы" *)



Динамика индекса сектора "Металлы/добыча" *)



• В отраслевом срезе наибольший интерес во вторник инвесторы проявили к акциям компаний из телекоммуникационного сектора. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно. Лидерами роста рынка в отраслевом спектре стали индексы секторов "Телеком" (+0,7%) и "Финансы" (+0,1%). Аутсайдерами во вторник оказались индексы секторов "Металлы/добыча" (-1,6%) и "Нефтегаз" (-0,6%).

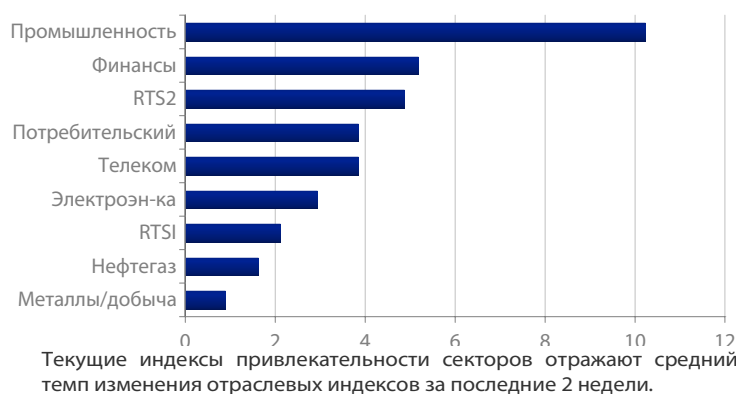
• В секторе "Телеком" фаворитами роста вчера были обыкновенные акции Ростелекома (+14,9% в РТС и +9,1% на ММВБ), а также на ММВБ существенно прибавили обыкновенные акции Уралсвязьинформа (+2,1%) и МГТС (+2,0%). Вместе с тем, значительное понижение котировок в этом секторе на ММВБ вчера продемонстрировали привилегированные акции ЮТК (-5,6%) и МГТС (-4,6%).

• В секторе "Финансы" лидерами роста в РТС во вторник стали обыкновенные акции банка "Возрождение" (+5,7%), а на ММВБ более других прибавили в цене обыкновенные акции Росбанка (+2,9%) и Транскредитбанка (+1,6%), а также привилегированные акции Банка "Санкт-Петербург" (+2,2%). Обыкновенные акции Сбербанка потеряли за торговую сессию 0,2%, а привилегированные упали на 1,0%. Акции банка ВТБ вчера на ММВБ изменились в цене незначительно.

• В секторе "Металлы/добыча" аутсайдерами во вторник стали акции Норникеля (-2,5% на ММВБ и -1,3% в РТС) и Полюс Золото (-2,4% в РТС и -1,4% на ММВБ). Лучше других вчера выглядели акции Полиметалла (+0,4%) и Северстали (+0,2%).

• В секторе "Нефтегаз" наибольшим понижением во вторник на ММВБ отметились акции Газпром нефти (-1,4) и Газпрома (-1,3%). При этом повышение в этом секторе на ММВБ наблюдалось в привилегированных акциях Транснефти (+1,5%) и обыкновенных акциях Новатэка (+0,7%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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