

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

Динамика индекса PTC RTSI *)



Динамика индекса PTC RTS2 *)



*) По данным PTC
(www.rts.ru)

Панорама

Краткий обзор рынков акций

Четверг 16 сентября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	15 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1485	1524	1289	1676	1211
США (DJI)	10573	10699	9686	11205	9488
Китай (SSEC)	2653	2698	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	76,0	82,6	71,6	86,8	65,9
Золото (спот)	1267,4	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	1,300	1,327	1,221	1,509	1,195
USD/RUR	30,97	31,31	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США в среду изменились незначительно и разнонаправленно: DAX (-0,2%), CAC 40 (-0,5%), FTSE-100 (-0,2%), DJIA(+0,4%), SP500 (+0,4%), Nasdaq Composite (+0,5%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в среду продемонстрировал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня снизился на 0,58% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольший интерес в среду инвесторы проявили к акциям некоторых компаний из телекоммуникационного сектора и металлургических предприятий. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Рост промышленного производства в РФ в августе 2010 г. по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. составил 7% после роста на 5,9% в июле, 9,7% в июне и 12,6% в мае, сообщил Росстат.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Великобритания: Розничные продажи.
США: Индекс производственных цен.
США: Количество заявок на пособие по безработице.
США: Индекс деловой активности.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	591,4	448,1
Депозиты банков в ЦБ *)	649,8	686,3
Сальдо операций ЦБ РФ *)	195,2	62,8
*) в млрд. руб. на дату (16.09.10) (15.09.10)		

Макроэкономика и банковская система

Рост промышленного производства в РФ в августе 2010 г. по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. составил 7% после роста на 5,9% в июле, 9,7% в июне и 12,6% в мае, сообщил Росстат. С учетом очистки от сезонного и календарного факторов промышленное производство в августе выросло на 0,1% по сравнению с июлем после снижения в течение 2 месяцев (на 0,1% в июле и на 0,6% в июне). В целом за январь-август 2010 г. рост промышленности составил 9,2% к аналогичному периоду 2009 г. Основное ускорение годового роста в августе наблюдалось в обрабатывающих отраслях - до 11% с 8% в июле (при этом рост в июне равнялся 14%, в мае 18,7%).

Инфляция в РФ за период с 7 по 13 сентября осталась на уровне 0,2%, также как и в первую неделю сентября, сообщил в среду Росстат. С начала года инфляция в РФ по состоянию на 13 сентября выросла до 5,8%, с начала месяца - на 0,4% (в 2009 г. в 1 и 2 неделю сентября инфляция была нулевой, как и в целом за сентябрь, а с начала года составила 8,1%).

Российская экономика будет расти умеренными темпами в ближайшие 3 года, и за это время власти обязаны провести структурные реформы ради ускорения роста, считает вице-премьер, министр финансов РФ А.Кудрин. «Мы еще не вышли из кризиса, но выходим. Мы прошли больше половины отрезка», - заявил он на саммите Reuters в среду и причислил к основным рискам увеличение госрасходов перед выборами 2011—2012 г. и ограниченность источников финансирования дефицита в условиях сжатия ликвидности в период сворачивания антикризисных мер.

Восстановление российской экономики забуксовало в III квартале 2010 г., однако власти рассчитывают на оживление в IV квартале, что отчасти компенсирует негатив от засухи и обеспечит заложенный в прогнозах 4-процентный рост ВВП по итогам года, сказал замглавы Минэкономразвития А.Клепач. В годовом выражении ВВП в III квартале 2010 года покажет прирост в 3,5% после 5,2% во II квартале, прогнозирует Клепач.

Новости эмитентов

Сбербанк РФ получил чистую прибыль по РСБУ за 8 месяцев в размере 88,5 млрд. руб. против 7,4 млрд. руб. за аналогичный период прошлого года, говорится в сообщении банка. Сбербанк планирует в течение полугодия организовать размещение 2 выпусков РДР, сообщила заместитель председателя правления банка Б.Златкис. Она подчеркнула, что

Сбербанк активно занимается подготовкой этих проектов и считает начало выпуска РДР одним из ключевых шагов в создании в России международного финансового центра (МФЦ).

ВТБ: Правительство РФ обсуждает с несколькими инвесторами вопрос о продаже 10% акций ВТБ. Об этом сообщил вице-премьер, министр финансов А.Кудрин. «Идет подготовительная работа, обсуждается с несколькими инвесторами», - сказал он.

Норникель: Нарушения, выявленные при проверке проведения годового собрания акционеров Норникеля, касались внутрикорпоративного регламента, сообщил генеральный прокурор РФ Ю.Чайка. «Нарушения заключались во внутрикорпоративном регламенте по процедуре проведения собраний акционеров», - отметил Ю.Чайка.

Уралсвязьинформ в I полугодии 2010 г. увеличил чистую прибыль по МСФО в 2,3 раза - до 3,765 млрд. руб., говорится в сообщении компании. Выручка от реализации за I полугодие выросла на 6% - до 21,308 млрд. руб. Показатель EBITDA увеличился на 23,2% и составил 9,732 млрд. руб.

Чистая прибыль ЮТК в I полугодии по МСФО увеличилась в 3 раза - до 1,582 млрд. руб. Показатель EBITDA в январе-июне возрос на 23,7% и достиг 4,844 млрд. руб., маржа EBITDA увеличилась на 6,1 процентного пункта - до 42%. Выручка от реализации выросла на 6% - до 11,547 млрд. руб.

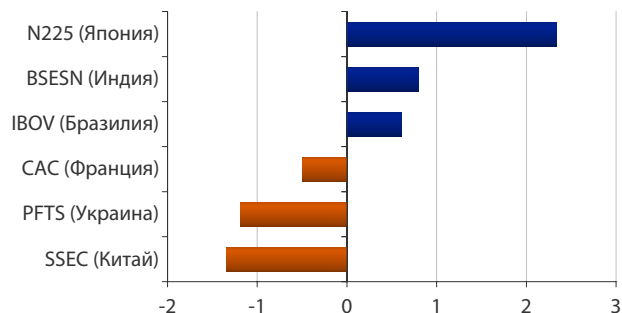
Полюс Золото: Срок сделки обратного поглощения ОАО "Полюс Золото" компанией KazakhGold продлен еще более чем на месяц, говорится в сообщении KazakhGold. Компания поясняет, что причиной переноса сроков по-прежнему является неясность ситуации с госорганами Казахстана.

Группа компаний "Русское море" завершила I полугодие 2010 г. с чистым убытком по МСФО в размере 472,9 млн. руб. по сравнению с 276,9 млн. руб. чистой прибыли год назад. Как сообщается в материалах компании, ее выручка за отчетный период снизилась на 15,6%, до 7,05 млрд. руб. по сравнению с 8,35 млрд. руб. за 6 месяцев прошлого года. Отрицательный показатель EBITDA "Русского моря" за январь-июнь составил 367,8 млн. руб. против положительной EBITDA в 834,7 млн. руб. за тот же период 2009 г.

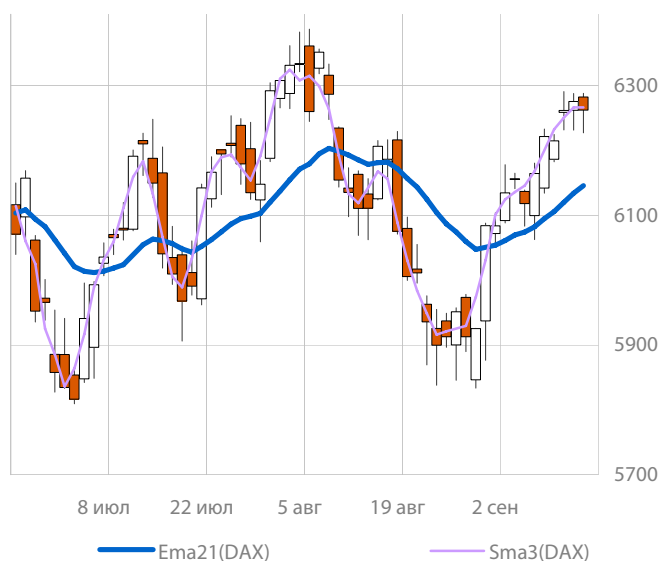
Чистая прибыль АФК "Система" по US GAAP по итогам II квартала 2010 г. составила \$144 млн., что на 41,5% меньше показателя аналогичного периода прошлого года, говорится в сообщении компании. Выручка АФК за отчетный период выросла на 63,1%, до \$6,918 млрд. Показатель OIBDA увеличился на 56,4%, до \$1,871 млрд., рентабельность OIBDA снизилась до 27% с 28,2%.

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 15/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



- **Ведущие индексы Европы и США** в среду изменились незначительно и разнонаправленно: DAX (-0,2%), CAC 40 (-0,5%), FTSE-100 (-0,2%), DJIA(+0,4%), SP500 (+0,4%), Nasdaq Composite (+0,5%) на фоне смешанных данных макроэкономической статистики.

- **Евросоюз** (ЕС) намерен ограничить или временно запретить короткие продажи и ужесточить контроль над деривативами. Планируется создать новое агентство для поддержания порядка на европейских финансовых рынках, которое сможет при необходимости приостанавливать короткие продажи. Кроме того, согласно предлагаемым новым правилам, всю информацию о торгах деривативами необходимо будет сообщать в центральные банки данных, а регуляторы затем будут использовать эти данные, чтобы следить за рынком. Если предложенные законы будут одобрены Европарламентом, то новый рыночный регулятор, обладающий значительными полномочиями, начнет работу к началу следующего года. "Ни один финансовый рынок не может позволить себе оставаться территорией Дикого Запада, - заявил комиссар ЕС по вопросам реформ финансового сектора М.Барнье.

- **Число занятых в экономике Еврозоны** во II квартале 2010 г. не изменилось по сравнению с I кварталом, сообщил Eurostat. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года число занятых в Еврозоне сократилось на 0,6%.

- **Инфляция в Еврозоне** составила 0,2% в августе в месячном выражении и 1,6% - в годовом, совпав с прогнозами.

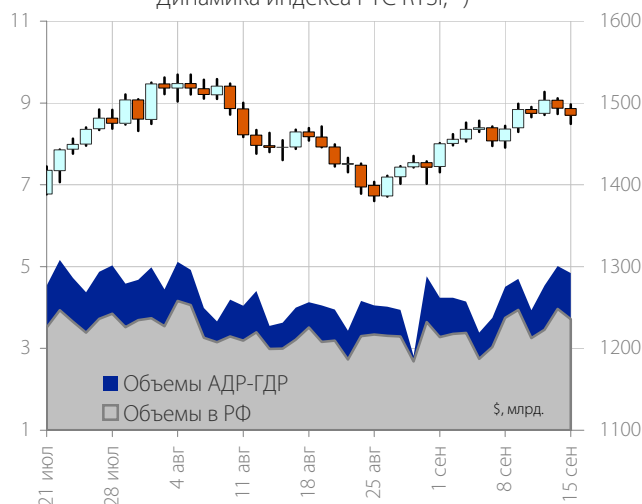
- **Индекс активности** в обрабатывающем секторе промышленности штата Нью-Йорк снизился в сентябре до 4,14 пункта (прогноз 8 пунктов) против августовского значения 7,10 пункта.

- **Объем промышленного производства** в США вырос в августе 2010 г. на 0,2% к предыдущему месяцу, как и ожидал рынок. В годовом исчислении рост промпроизводства в августе составил 6,2%.

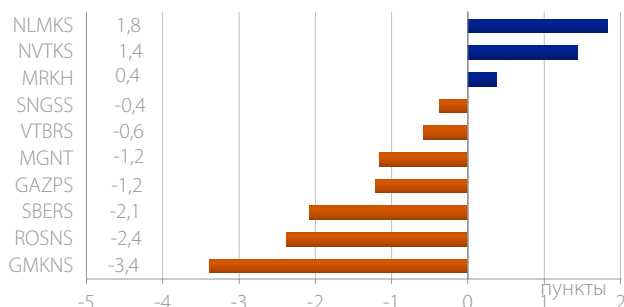
- **Индекс подачи заявок на ипотечные кредиты** в США за прошедшую неделю снизился на 0,4% с учетом сезонных колебаний и составил 183,7 пункта, сообщила Ассоциация ипотечных банков. Согласно данным Mortgage Bankers Association, стоимость 30-летних ипотечных кредитов с фиксированной ставкой на прошлой неделе составляла 4,47% процента годовых по сравнению с 4,5% неделей ранее.

- **Налоги необходимо повысить**, а финансовые стимулы отменить, чтобы дефицит бюджета США снизился, а частные инвестиции выросли, заявил экс-глава ФРС США А.Гринспен. "Я впервые на моей памяти голосую за повышение налогов", - сказал он. Гринспен предупредил, что дефицит, раздутый огромными расходами на стимулы, препятствует капиталовложениям, так как частные инвестиции заменяются государственными.

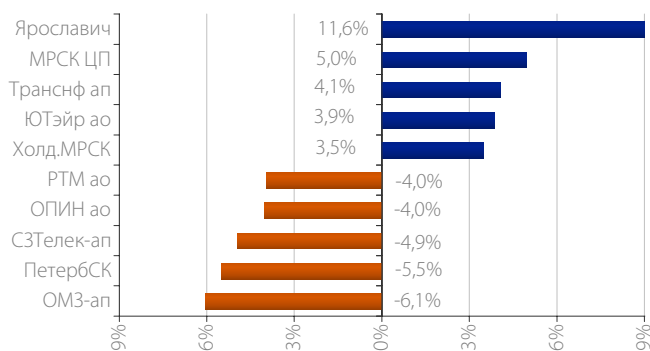
Динамика индекса PTC RTSI, *)



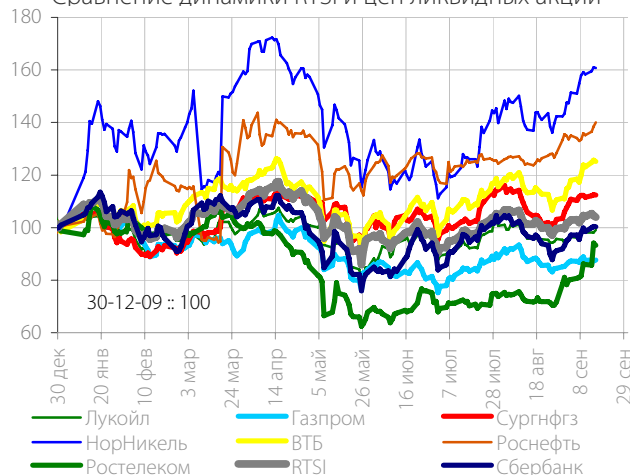
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



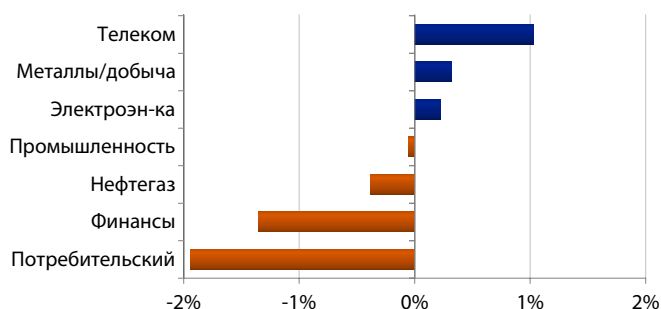
• **Отечественный рынок акций** в среду продемонстрировал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня снизился на 0,58% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию прибавил 0,22%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера уменьшились, но оказались почти на 10% выше среднеквартального значения этого показателя. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI опустился до отметки в 1484,5 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера понизился на 0,55%. Наибольшее отрицательное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали упавшие котировки обыкновенных акций Магнита, Протека, ОГК-2 и Интер РАО ЕЭС. Положительно сказалось на этом индексе повышение в PTC котировок акций МРСК Холдинга и Полиметалла.

• **Разнонаправленное изменение котировок** на российском рынке акций вчера отмечалось под влиянием смешанного внешнего фона. После становящегося уже почти традиционным утреннего понижения котировок "голубых фишек", которое в этот раз произошло вслед за европейским рынком, отечественные фондовые индексы "легли в дрейф" в ожидании публикации данных американской макроэкономической статистики. При этом сообщение Росстата об ускорении роста промышленного производства в РФ в августе 2010 г. до 7% по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. после роста на 5,9% в июле, было воспринято рынком прохладно.

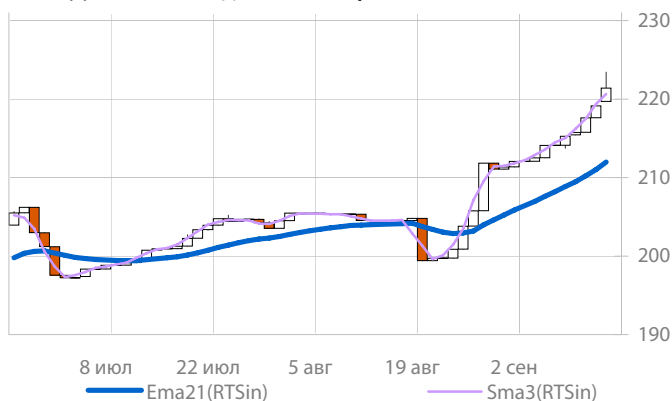
• **Нефтегазовый сектор** в среду сопротивлялся обозначившемуся давлению продаж на фоне отмечавшегося понижения мировых цен на "черное золото". Падение котировок нефтяных фьючерсов было спровоцировано данными об увеличении запасов энергоносителей в США по версии API и заявлением компании Enbridge Energy Partners, владеющей остановленным нефтепроводом Канада-США, о близящемся завершении ремонта. Интригу в динамику нефтяных цен вносит тропический шторм "Карл", уже почти достигший ураганной силы, который в четверг, вероятно, войдет в Мексиканский залив. Лучше других в нефтегазовом секторе в среду выглядели привилегированные акции Транснефти, выросшие на ожиданиях роста дивидендов и других финансовых показателей компании, а также подробностей плана ее приватизации. Акции Лукойла поддержали новости о том, что льготные ставки пошлины на нефть с Каспия могут быть введены уже со следующего года.

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

Изменение отраслевых индексов за 15/9/2010 г. *)



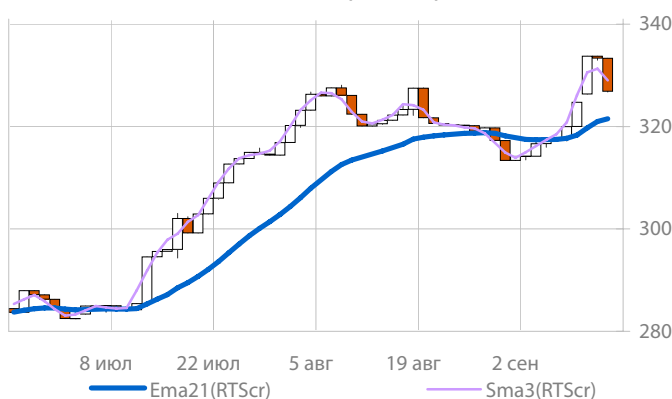
Динамика индекса сектора "Телеком" *)



Динамика индекса сектора "Металлы/добыча" *)



Динамика индекса сектора "Потребительский" *)



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

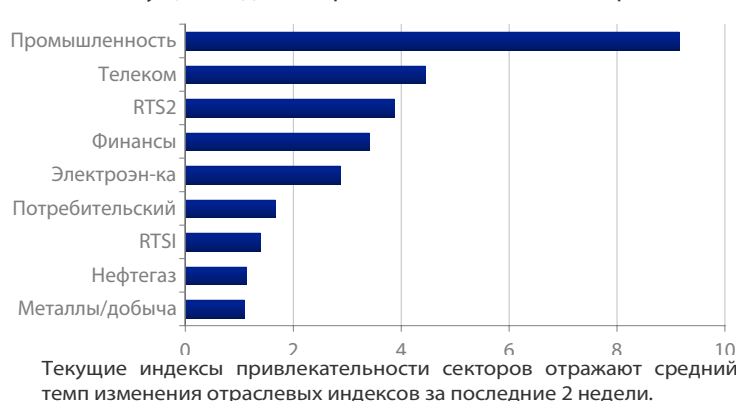
• **В секторе "Телеком"** фаворитами роста вчера в РТС стали обыкновенные акции Ростелекома (+4,1%) и МТС (+4,2%). На ММВБ более других прибавили в цене обыкновенные акции Сибирьтелекома (+1,2%), ЮТК (+1,1%) и Волгателекома (+1,0%). Вместе с тем, значительное понижение котировок в этом секторе на ММВБ вчера продемонстрировали привилегированные (-5,8%) и обыкновенные (-2,1%) акции Северо-Западного телекома.

• **В секторе "Металлы/добыча"** лидерами повышения в среду на ММВБ стали акции ММК (+2,9%), Полиметалла (+2,3%) и НЛМК (+1,8%). В тоже время снижением в этом секторе выделились акции Норникеля (-3,9% в РТС и -2,0% на ММВБ), а также Мечела (-1,8% в РТС и -1,4% на ММВБ).

• **В секторе "Потребительский"** наибольшим понижением в среду в РТС выделились акции Нутринвестхолдинга (-8,1%), на ММВБ более других понизились в цене акции Аптечной сети 36'6 (-2,6%) и Протека (-2,3%). При этом повышение в этом секторе на ММВБ наблюдалось в акциях Концерна "Калина" (+1,4%) и Гума (+1,3%).

• **В секторе "Финансы"** аутсайдерами на ММВБ в среду стали обыкновенные акции Транскредитбанка (-3,3%) и Росбанка (-1,3%). В РТС снижением выделились акции банка "Возрождение" (-2,7%). Обыкновенные акции Сбербанка потеряли на ММВБ 0,1%, а привилегированные упали на 0,3%. Акции ВТБ вчера на ММВБ снизились на 0,2%.

Текущие индексы привлекательности секторов



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

понедельник 20 сентября 2010 г.

- 12:30 Великобритания: Денежно-кредитная статистика за август
- 18:00 США: Индекс рынка жилья за сентябрь

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