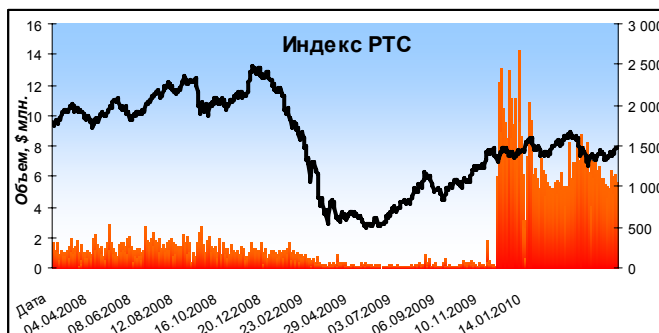
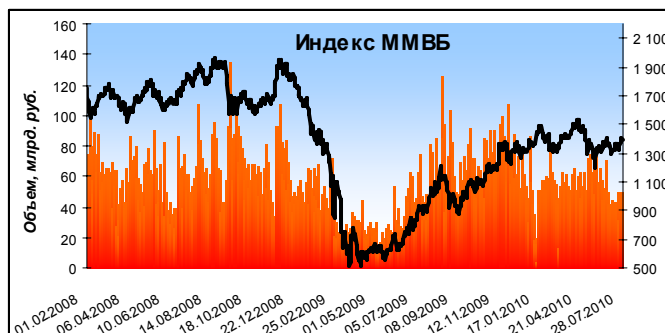




## Главные новости и события

### В мире

✓ Экономические реформы президента Барака Обамы постепенно выводят американскую экономику из кризиса, однако оказывают негативный эффект на рейтинг главы государства. Последние опросы показывают, что против решения сохранить налоговые льготы только для беднейших слоев населения выступает почти половина американцев. Это может стоить демократам большинства в конгрессе на предстоящих в ноябре довыборах, после чего о многих инициативах правительства можно будет забыть.

✓ Осло, Цюрих и Женева — так выглядит топ-тройка рейтинга самых дорогих городов мира, составленного банком UBS на основе анализа потребительских цен и зарплат. Всего аналитики провели исследование в 73 крупных городах планеты. Дешевле всего оказалось жить в Маниле и Мумбае.

### Российская индустрия

✓ Сулейману Керимову и его партнерам, ставшим владельцами «Сильвинита» и «Уралкалия», возможно, придется поделиться с государством доходами от нового бизнеса. Минэкономразвития рассматривает вопрос о введении экспортных пошлин на калийные удобрения, причем их ставки планируется привязать к росту экспортных цен. Принять решение чиновники обещают до конца третьего квартала этого года.

✓ Уже в ближайшее время должны вступить в силу новые условия промсборки автомобилей — чтобы получить льготы, производители должны будут довести уровень локализации до 60%, а объем производства — до 300 тыс. машин в год. Эта мера пока не коснется работающих в России зарубежных автоконцернов — они продолжают работать на прежних условиях. Первым же, кого чиновники хотят «подписать» на повышенные обязательства, может стать «ИжАвто». На самом заводе не в восторге от этого предложения.

✓ Генпрокуратура признала, что в ходе годового собрания акционеров «Норникеля» закон нарушен не был, хотя некоторые подозрения UC Rusal нашли свое подтверждение. Прокуроры сетуют на то, что законодательство не содержит четкого регламента, одни и те же события можно трактовать по-разному. Чтобы этого не допустить, Генпрокуратура предлагает изменить законодательство.

### Российский финансовый сектор

✓ Кризис больно ударил по российским банкам: несмотря на то что пик просроченной задолженности по кредитам был пройден в первом полугодии 2009 года, качество портфеля восстановится только через два-три года. Текущие же оценки международных рейтинговых агентств по уровню проблемных кредитов разошлись: в Fitch Ratings считают, что он составляет 25% от общего объема выданных кредитов, а в Standard & Poor's (S&P) — 40%.

### Российский фондовый рынок

|      |          |   |       |
|------|----------|---|-------|
| PTC  | 1 466,29 | ▼ | 1,39% |
| ММВБ | 1 431,09 | ▼ | 0,37% |

### Мировые фондовые рынки

|            |           |   |       |
|------------|-----------|---|-------|
| DJIA       | 10 594,83 | ▲ | 0,21% |
| S&P 500    | 1 124,66  | ▼ | 0,04% |
| FTSE 100   | 5 540,14  | ▼ | 0,28% |
| DAX        | 6 249,65  | ▼ | 0,20% |
| Nikkei 225 | 9 509,50  | ▼ | 0,07% |

### Валютный рынок

|            |         |   |       |
|------------|---------|---|-------|
| Доллар, \$ | 31,0223 | ▲ | 0,92% |
| Евро, €    | 40,3166 | ▲ | 1,02% |
| EUR/USD    | 1,3082  | ▲ | 0,53% |

### Сырьевые рынки

|                 |         |   |       |
|-----------------|---------|---|-------|
| Нефть Brent, \$ | 79,42   | ▲ | 0,19% |
| Золото, \$      | 1271,90 | ▲ | 0,41% |

### Денежный рынок

|                   |        |  |  |
|-------------------|--------|--|--|
| Ликвидность в ЦБ  | 1006,5 |  |  |
| LIBOR US 3мес., % | 0,29   |  |  |
| MosPrime 3мес., % | 3,75   |  |  |

### Российские голубые фишки (ММВБ)

|       |         |   |       |
|-------|---------|---|-------|
| GAZP  | 163,17  | ▼ | 0,43% |
| LKOH  | 1721,2  | ▲ | 0,01% |
| SBER  | 83      | ▼ | 1,72% |
| SBRP  | 59,45   | ▼ | 1,00% |
| VTBR  | 0,0891  | ▼ | 0,56% |
| GMKN  | 5008,87 | ▲ | 0,65% |
| ROSN  | 205,5   | ▲ | 2,46% |
| SNGS  | 30,097  | ▼ | 2,12% |
| SNGSP | 14,622  | ▼ | 0,46% |
| TATN  | 146,05  | ▼ | 0,65% |
| RTKMP | 92,84   | ▼ | 0,44% |
| URKA  | 144,22  | ▼ | 1,89% |
| URSI  | 1,159   | ▲ | 2,02% |

## Календарь статистики

| (МСК) |          |     |                                                                                                            | Прогноз                                                      | Предыдущее                                       |
|-------|----------|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| 10:00 | Германия | Авг | Индекс цен производителей (PPI)                                                                            | +0.3%<br>м/м<br>+3.5%<br>г/г                                 | +0.5% м/м<br>+3.7% г/г                           |
| 12:00 | Италия   | Июл | Промышленные заказы (Industrial Orders)                                                                    | -0.4%<br>м/м<br>+18.3%<br>г/г                                | +3.2% м/м<br>+26.6% г/г                          |
| 12:00 | Еврозона | Июл | Сальдо текущего счета (Current Account)<br>Сальдо текущего счета (Current Account), nsa                    |                                                              | -Е4.6 млрд<br>+Е1.0 млрд                         |
| 13:00 | Еврозона | Июл | Производство в строительном секторе (Construction Output)                                                  |                                                              | +2.7% м/м<br>+3.1% г/г                           |
| 16:30 | США      | Авг | Индекс цен потребителей (CPI)<br>Базовый индекс цен потребителей (Core CPI)                                | +0.3%<br>м/м<br>+1.1%<br>г/г<br>+0.1%<br>м/м<br>+1.0%<br>г/г | +0.3% м/м<br>+1.2% г/г<br>+0.1% м/м<br>+0.9% г/г |
| 17:55 | США      | Сен | Индекс потребительских настроений Мичиганского университета (Michigan University Consumer Sentiment Index) | 70.0                                                         | 68.9                                             |

## Динамика рынков

| Индекс                   | Значение  | Δ за день, % | Δ за мес, % | Δ за 3 мес, % | Δ за год, % |
|--------------------------|-----------|--------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>Emerging markets</b>  |           |              |             |               |             |
| PTC - Россия             | 1 466,29  | -1,55        | 0,34        | 10,10         | 19,48       |
| ShanghaiComp - Китай     | 2 602,47  | -1,89        | -2,60       | 1,56          | -10,62      |
| Bovespa - Бразилия       | 67 662,99 | -0,65        | 0,12        | 10,06         | 5,61        |
| PX50 - Чехия             | 1 139,40  | -0,25        | -4,79       | 2,90          | 0,46        |
| BUX - Венгрия            | 23 175,99 | -1,64        | 3,86        | 10,81         | 12,79       |
| MSCI Russia              | 777,92    | -1,53        | 0,46        | 3,87          | 7,84        |
| MSCI EM                  | 1 031,06  | -0,69        | 4,65        | 9,30          | 12,87       |
| MSCI BRIC                | 330,92    | -0,74        | 3,52        | 7,31          | 9,58        |
| <b>Developed markets</b> |           |              |             |               |             |
| Dow Jones Ind - США      | 10 594,83 | 0,21         | 1,82        | 7,03          | 7,33        |
| S&P 500 - США            | 1 124,66  | -0,04        | 2,94        | 6,53          | 4,80        |
| FTSE 100 - Англия        | 5 540,14  | -0,28        | 3,54        | 8,93          | 7,49        |
| DAX - Германия           | 6 249,65  | -0,20        | 0,70        | 4,43          | 9,37        |
| CAC40 - Франция          | 3 736,30  | -0,51        | 2,00        | 8,40          | -1,71       |
| Nikkei 225 - Япония      | 9 509,50  | -0,07        | 3,80        | 0,75          | -5,32       |
| MSCI G7                  | 986,976   | -0,08        | 6,97        | 10,29         | 1,89        |
| MSCI World               | 1157,047  | -0,12        | 6,95        | 10,83         | 1,47        |

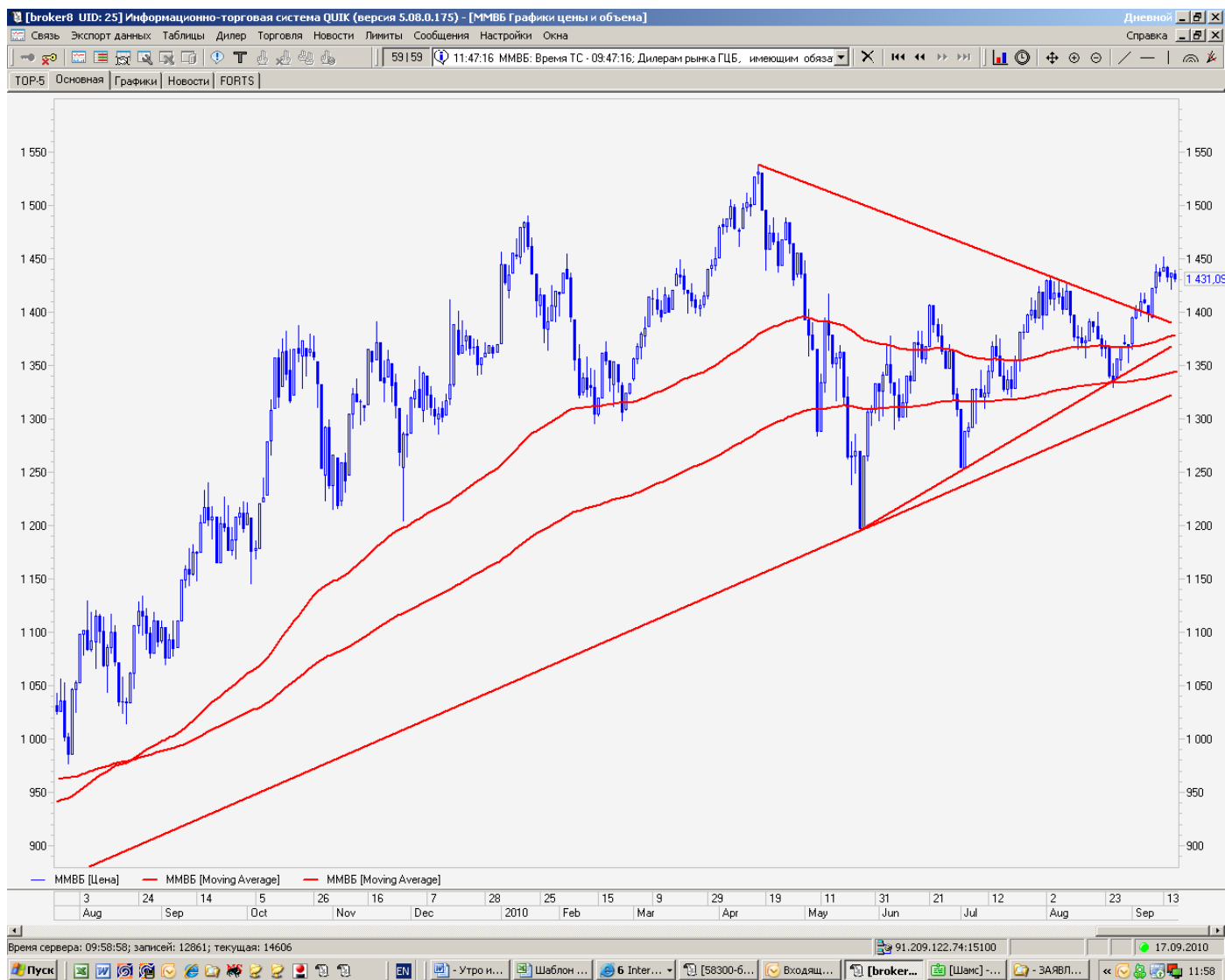
## Утренний комментарий

Сегодня мы ожидаем открытия рынка примерно на 1% выше вчерашнего закрытия.

## Технический анализ

По итогам торгов в четверг индекс ММВБ закрылся на уровне 1436,38 пункта.

В четверг рынок продолжал консолидироваться. Ждем окончания консолидации...



ММВБ – дневной

Информация и мнения, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены ООО «ИК «ВИТУС» и предназначены исключительно для ознакомления клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящем материале, как можно более достоверной и полезной, ВИТУС не претендует на ее полноту и точность. Содержащаяся в настоящем материале информация может быть изменена без предварительного уведомления.

Ни компания ВИТУС, ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания. Любые инвестиции, упоминаемые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться и испытывать воздействие изменений процентных ставок. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги, следует рассматривать возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации.