



Ключевые факты четверга, 16 сентября

- Международное агентство Fitch не исключает повышения рейтингов России в ближайшие два года, при условии сохранения положительных тенденций в российской экономике – дальнейшего ужесточения налоговой и бюджетной политики, сокращения зависимости от цен на нефть, а также проведения крупных структурных реформ. Пока эксперты не ожидают роста ВВП РФ более чем на 4% в год. Основным риском для страны, по мнению Fitch, на текущий момент является продолжительное падение цен на нефть.
- МВФ ожидает, что Банк России после некоторого перерыва будет двигаться в сторону повышения ставок. Последнее изменение ставки рефинансирования ЦБ – снижение до 7,75% – произошло 1 июня 2010 г.
- По информации Минэкономразвития, 10%-ные экспортные пошлины на никель и медь могут быть введены в ноябре текущего года. Также по итогам III квартала будет решен вопрос в отношении минеральных удобрений – пошлины планируется ввести либо только на хлористый калий, либо на все калийные удобрения.
- "ММК" завершил II квартал 2010 г. с прибылью по МСФО в размере \$122 млн, что на 30% превышает уровень предыдущего квартала и на 12% – прогнозы. В крупнейшие проекты компании ("Стан-2000" и металлургический комплекс в Турции) в отчетном периоде было вложено \$498 млн. В следующем году инвестиции "ММК" составят порядка \$2 млрд.

Российский рынок: перед открытием

Торги на российском рынке в четверг проходили смешанно и без выраженного направления, несмотря на достаточно насыщенный внешний фон. Отечественные инвесторы ждали сигналов из-за океана, но таковых не последовало ни в виде макростатистики, ни в виде динамики биржевых индексов. По всей видимости, американские игроки также не могут определиться с дальнейшим движением, поскольку на текущий момент можно найти как посылы в пользу роста, так и поводы для коррекции.

Сегодня несколько прояснить ситуацию могут инфляционные показатели из США. На их основе на рынках могут начать формироваться ожидания относительно предстоящего заседания Федрезерва, которое состоится на следующей неделе. Кроме того, вечером Университет Мичигана опубликует предварительные оценки потребительских настроений за текущий месяц. Исходя из сентябрьских региональных индексов деловой активности, которые вышли на днях и оказались хуже прогнозов, пятничный показатель также может не оправдать ожидания прироста.

В первой половине дня поведение российских площадок, вероятно, будет определяться другими факторами. Эмитенты горнодобывающего сегмента продолжают подводить консолидированные итоги первого полугодия. Сегодня эстафету примут "Распадская" и "Полюс Золото". В нефтегазовом секторе внимание вновь обратилось к налоговой нагрузке на компании. Многие инвесторы рассчитывают на определенные льготы для "Роснефти" и "Лукойла", что поддерживает их бумаги.

Текущая ситуация на нефтяном рынке, хотя в последнее время и игнорируется игроками, несет в себе дополнительные риски для отечественных индексов. Некоторые эксперты не исключают выхода цен на "черное золото" вниз из сложившегося диапазона в среднесрочной перспективе. Этому может способствовать устранение проблем с перекачкой нефти между Канадой и США, а также завершение сезона ураганов в Штатах. В отсутствие новых сигналов о восстановлении мировой экономики и, соответственно, роста спроса на энергоносители, поддержка в районе \$70 за баррель может и не устоять.

Однако, опять же, это не перспектива ближайших дней. Утром в пятницу сырьевой рынок формирует весьма благоприятный внешний фон для открытия торгов в России. При этом позитивный настрой азиатских инвесторов и повышение фьючерсов на американские индексы увеличивают вероятность начала сессии ростом.

	16.09.10	Дневное изменение
Фондовые индексы		
RTSI	1 463,88	-1,39%
MICEX	1 431,09	-0,37%
MICEX10	3 399,87	-0,62%
DJIA	10 594,83	0,21%
S&P 500	1 124,66	-0,04%
Nasdaq	2 303,25	0,08%
FTSE 100	5 540,14	-0,28%
Xetra DAX	6 249,65	-0,20%
CAC 40	3 736,30	-0,51%
Topix*	851,22	0,77%
Nikkei 225*	9 606,02	1,01%
Hang Seng*	21 925,67	1,08%
Shanghai Comp.*	2 608,83	0,24%

Фьючерсы на индексы		
DJIA *	10 598,00	1,17%
S&P 500 *	1 129,00	1,07%
Nasdaq *	1 962,75	1,50%

Валюта		
EUR/USD*	1,3138	1,18%
GBP/USD*	1,57	0,65%
USD/JPY*	85,7200	0,49%
USD/CHF*	1,0142	1,23%
USD/RUB*	31,1670	0,61%

ЦБ РФ	16.09.10	17.09.10
Доллар США	30,7407	31,0223
Евро	39,9107	40,3166

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 *	2,35%	2,54%	2,98%
MIBOR *	2,95%	3,28%	3,98%
MIACR	2,79%	6,34%	5,33%
	1 день	1 мес	3 мес
MosPrime	2,74%	3,26%	3,75%

* значение на 09:30 мск



Лидеры роста (ММВБ)

Эмитент	Тиккер	Откр.	Мин.	Макс.	Закр.	Изменение к закрытию	Объем торгов (руб)
ОГК-4	OGK4	2,6130	2,5760	2,6770	2,6700	2,73%	26 899 181,40
Золото Якутии	ZOYA	556,99	514,01	556,99	527,99	2,52%	866 219,77
Роснефть	ROSN	200,49	199,80	206,97	205,5	2,46%	5 016 058 276,72
ВБД ПП	WBDF	1515,0	1515,0	1559,0	1544,9	2,24%	3 010 185,25
Ашинский металлургический завод	AMEZ	15,110	15,110	15,499	15,469	2,11%	311 758,30
УралСвязьИнформ	URSI	1,1310	1,1240	1,1650	1,1590	2,02%	319 058 738,10
РТМ	RTMC	6,5600	6,4500	6,8800	6,6800	1,98%	14 040 493,49
МосТСК	MSSV	0,6540	0,6540	0,7190	0,6610	1,85%	4 084 885,20
ОМЗ	OMZZ	75,630	75,330	78,400	77,190	1,85%	221 105,55
ПРОТЕК	PRTK	64,540	62,500	67,990	65,650	1,78%	49 347 266,55

Лидеры падения (ММВБ)

Эмитент	Тиккер	Откр.	Мин.	Макс.	Закр.	Изменение к закрытию	Объем торгов (руб)
НМТП	NMTP	5,0800	4,2050	5,2890	4,3150	-11,58%	135 831 837,10
Русское Море	RSEA	93,970	74,100	93,970	78,000	-6,85%	5 691 875,87
Холдинг МРСК	MRKH	4,5950	4,4000	4,5950	4,4190	-3,18%	159 415 316,20
ДЭК	DVEC	0,8520	0,8160	0,8520	0,8270	-2,71%	1 304 992,60
Транснефть (ап)	TRNFP	35500,0	34700,0	36170,0	34785,0	-2,29%	2 013 103 624,93
Объединенная авиастроительная корпорация	UNAC	0,3870	0,3870	0,4700	0,4600	-2,13%	3 426 486,40
Сургутнефтегаз	SNGS	30,650	30,012	30,841	30,097	-2,12%	687 698 005,10
Ростелеком	RTKM	142,23	139,22	144,06	139,22	-2,12%	267 072 598,29
ЮТэйр	UTAR	12,000	11,850	12,300	11,850	-2,07%	2 395 345,70
Уралкалий	URKA	146,90	143,89	147,37	144,22	-1,89%	147 727 135,97
АВТОВАЗ	AVAZ	24,470	23,605	24,60	24,00	-1,89%	25 184 181,80
Сбербанк	SBER03	84,000	82,830	84,80	83,00	-1,72%	13 557 796 171,62



Статистика сырьевых рынков

Фьючерс	Единица измерения	16.09.10	Предыдущее закрытие	Изменение
Энергоносители				
Нефть Brent	\$/баррель	78,75	78,65	0,13%
Нефть Light Sweet	\$/баррель	74,86	75,29	-0,57%
Нефть Urals (спот-цены)	\$/баррель	79,24	78,00	1,59%
Нефть Rebco	\$/баррель	76,83	77,77	-1,21%
Природный газ	\$/млн БТЕ *	4,058	4,003	1,37%

* 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	1278,8	1268,5	0,81%
Серебро (Silver)	\$/унция	20,92	20,56	1,75%
Палладий (Palladium)	\$/унция	553,55	554,80	-0,23%
Платина (Platinum)	\$/унция	1618,40	1597,20	1,33%

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX)

Медь (Copper)	\$/тонна	7670,0	7595,0	0,99%
Никель (Nickel)	\$/тонна	23255,0	23180,0	0,32%
Олово (Tin)	\$/тонна	23325,0	22860,0	2,03%
Свинец (Lead)	\$/тонна	2191,5	2196,5	-0,23%
Цинк (Zinc)	\$/тонна	2132,5	2119,0	0,64%
Алюминий (Aluminium)	\$/тонна	2132,0	2117,5	0,68%
Алюминиевый сплав (NASAAC)	\$/тонна	2111,0	2061,0	2,43%
Сталь (Steel) *	\$/тонна	462,0	480,5	-3,85%

* Средиземноморье: поставка в Турцию, ОАЭ (Дубай)

данные Лондонской биржи металлов (LME)

Сельскохозяйственные товары				
Зерно (Corn)	\$/бушель	7,3000	7,3160	-0,22%
Соевые бобы (Soybeans)	\$/бушель	10,4800	10,4320	0,46%
Пшеница (Wheat)	\$/бушель	5,0500	4,9540	1,94%
Овес (Oats)	\$/бушель	3,4860	3,4240	1,81%
Неочищенный рис (Rough Rice)	\$/CWT*	0,1202	0,1219	-1,40%

* CWT (hundredweight) = ~0,045 тонны

данные Чикагской товарной биржи (CBOT)

Кофе (Coffee)	\$/фунт	1,9100	1,9415	-1,62%
Какао-бобы (Cocoa)	\$/тонна	2740,0	2689,0	1,90%
Сахар (Sugar)	\$/фунт	0,2448	0,2382	2,77%
Хлопок (Cotton)	\$/фунт	0,9702	0,9374	3,50%

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.