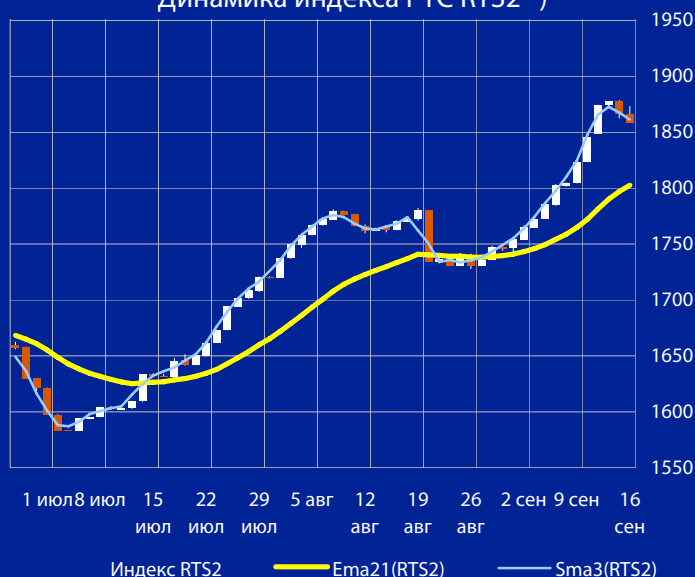


Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Шагов Олег
Аналитик
Shagov@psbank.ru

Динамика индекса РТС RTSI *)



Динамика индекса РТС RTS2 *)



Панорама

Краткий обзор рынков акций

Пятница 17 сентября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	16 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1464	1524	1289	1676	1211
США (DJI)	10595	10699	9686	11205	9488
Китай (SSEC)	2602	2698	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	74,6	82,6	71,6	86,8	65,9
Золото (спот)	1272,5	1272,5	1160,0	1272,5	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	1,307	1,327	1,221	1,509	1,195
USD/RUR	31,17	31,31	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США в четверг изменились незначительно и разнонаправленно: DAX (-0,2%), CAC 40 (-0,5%), FTSE-100 (-0,3%), DJIA(+0,2%), SP500 (-0,04%), Nasdaq Composite (+0,1%) на фоне смешанных данных макроэкономической статистики. [См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в четверг продемонстрировал преимущественное снижение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс РТС RTSI*) по итогам дня снизился на 1,39% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. [См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе под наибольшим давлением продаж в четверг оказались акции ряда банков и предприятий из сектора электроэнергетики. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном снизились. [См. стр 5](#)

Новости дня

Золотовалютные резервы РФ за период с 3 по 10 сентября 2010 г. снизились на \$1,6 млрд., сообщил департамент внешних и общественных связей ЦБ РФ. [См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Еврозона: Платежный баланс.
США: Индекс потребительских цен.
США: Индекс настроения потребителей от Университета Мичигана. [См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	589,0	591,4 -2,4
Депозиты банков в ЦБ *)	642,3	649,8 -7,5
Сальдо операций ЦБ РФ *)	111,8	195,2 -83,4
*) в млрд. руб. на дату (17.09.10) (16.09.10)		

Макроэкономика и банковская система

Золотовалютные резервы РФ за период с 3 по 10 сентября 2010 г. снизились на \$1,6 млрд. Объем международных резервов РФ по состоянию на 10 сентября 2010 г. составлял \$475,7 млрд., сообщил департамент внешних и общественных связей ЦБ РФ.

Цены производителей промышленных товаров в РФ в августе 2010 г., по предварительным данным, выросли по сравнению с июлем с.г. на 3,3%, говорится в сообщении Росстата. С начала года рост цен производителей составил 9,6%. При этом в августе 2009 г. цены производителей промтоваров выросли на 1,4%, за январь-август 2009 г. - на 13,5%. В годовом исчислении цены производителей промтоваров в августе 2010 г. выросли на 9,0%.

Рост ВВП РФ в 2010 г. может достичь 5%, сообщил директор департамента долгосрочного финансового планирования Минфина В.Максимов. По его словам, рост ВВП в размере 4-4,5% в год в ближайшие несколько лет является вполне реальным. "Для РФ это небольшой рост, он говорит о том, что никаких новых технологий не появляется, просто идет восстановление из-за низкой базы", - отметил он.

Международное рейтинговое агентство Fitch Ratings улучшило прогнозы по долгосрочным кредитным рейтингам Москвы и Санкт-Петербурга со "стабильного" на "позитивный", говорится в сообщении агентства. Одновременно Fitch подтвердило долгосрочные рейтинги Москвы и Петербурга по обязательствам на уровне BBB.

Профицит консолидированного бюджета субъектов РФ за январь-август 2010 г. составил 569 млрд. руб., сообщил замминистра финансов РФ А.Силуанов. По сравнению с аналогичным периодом прошлого года, когда бюджеты субъектов РФ были исполнены с профицитом в размере 313 млрд. руб., профицит вырос в 1,82 раза. С дефицитом исполнены бюджеты 5 регионов против 7 дефицитных регионов в том же периоде 2009 г. Поступления налога на прибыль в бюджеты субъектов РФ выросли на 50% к прошлогоднему уровню и составили 1,048 трлн. руб. Поступления налога на доходы физических лиц выросли на 5% - до 1,103 трлн. руб.

Экспортные пошлины на никель и медь в размере 10% могут быть введены в ноябре 2010 г., сообщил директор департамента развития и регулирования внешнеэкономической деятельности Минэкономразвития РФ В.Гудин. Он отметил, что вопрос экспортных пошлин на никель и медь будет рассмотрен 23 сентября с.г. на подкомиссии по защитным мерам во внешней торговле и таможенно-тарифной политике.

Новости эмитентов

ЛУКОЙЛ: Два месторождения ЛУКОЙЛа на Северном Каспии - им.В.Филоновского и им.Ю.Корчагина могут войти в список пользующихся льготными ставками по экспортной пошлине. Об этом сообщил директор департамента развития и регулирования внешнеэкономической деятельности Минэкономразвития В.Гудин. "Мы готовим такое предложение на подкомиссию первого вице-премьера Виктора Зубкова", - сказал он. По словам В.Гудина, если будет принято положительное решение, то упомянутые месторождения будут включены в таможенный код для месторождений Восточной Сибири.

Чистая прибыль ОАО "Северо-Западный Телеком" (СЗТ) за I полугодие 2010 г. в соответствии с МСФО составила 2,474 млрд. руб., увеличившись более чем в 2 раза по сравнению с аналогичным периодом 2009 г., говорится в сообщении компании. Выручка от реализации за I полугодие с.г. выросла на 8,1% по сравнению с I полугодием 2009 г. и достигла 14,088 млрд. руб. Показатель EBITDA составил 6,919 млрд. руб., что на 22,6% выше, чем по итогам I полугодия 2009г., EBITDA margin при этом выросла на 6 процентных пунктов - до 49,1%.

Правление ОАО "ФСК ЕЭС" утвердило программу мероприятий по повышению надежности электроснабжения объектов ОАО "РЖД" на 2010-2020 гг. Как сообщила пресс-служба ФСК ЕЭС, на реализацию программы планируется направить в общей сложности около 196 млрд. руб.

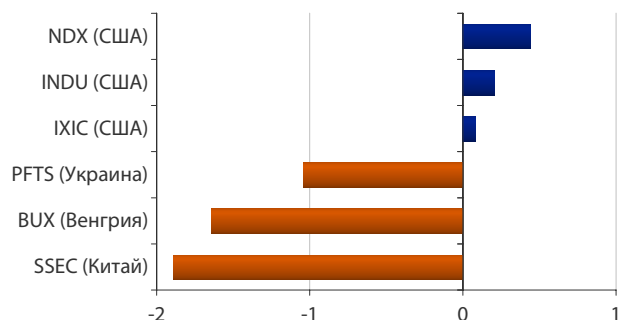
ММК: Чистая прибыль ОАО "Магнитогорский металлургический комбинат" (ММК) без учета влияния разовых факторов по МСФО во II квартале 2010г. составила \$122 млн., что на 29,8% больше, чем в I квартале 2010 г. Об этом говорится в сообщении ММК. Прибыль с учетом влияния разовых факторов (в основном курсовых разниц и резервов по сомнительным долгам) составила \$53 млн. Выручка за II квартал 2010 г. составила \$2,068 млрд. (+25% к I кварталу 2010 г.), EBITDA - \$437 млн. (+17%).

Прибыль ОАО "Белон" по МСФО во II квартале 2010 г. выросла по сравнению с предыдущим кварталом на 47% - до \$22 млн. Об этом говорится в сообщении группы ММК, в которую входит "Белон". Выручка во II квартале составила \$140 млн. (-7%), EBITDA - \$70 млн. (+23%), маржа EBITDA составила 50%.

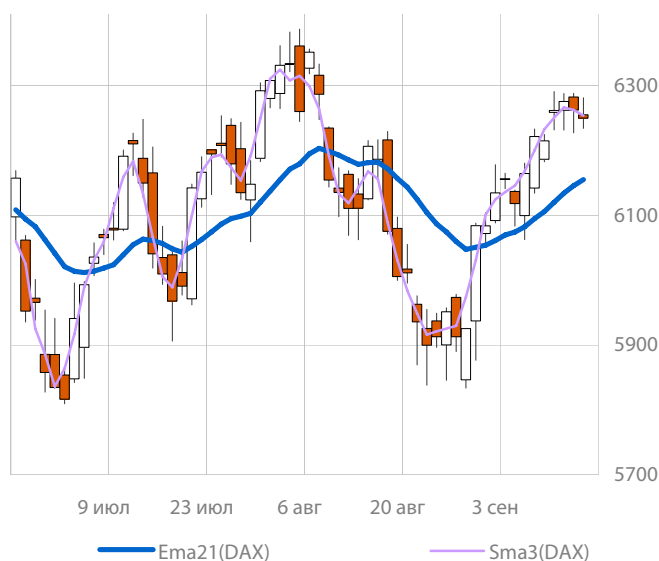
Новошип: Собрание акционеров ОАО "Новороссийское морское пароходство" ("Новошип") приняло решение уменьшить уставный капитал компании путем погашения 40,626 млн. обыкновенных акций, приобретенных в соответствии с решением Совета директоров от 1 марта 2010 г.

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 16/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



• **Ведущие индексы Европы и США** в четверг изменились незначительно и разнонаправленно: DAX (-0,2%), CAC 40 (-0,5%), FTSE-100 (-0,3%), DJIA(+0,2%), SP500 (-0,04%), Nasdaq Composite (+0,1%) на фоне смешанных данных макроэкономической статистики.

• **Объем розничных продаж в Великобритании** в августе упал на 0,5% м/м (прогноз +0,3%), падение показателя стало первым с января с.г.

• **Вариант развития событий**, при котором Греция объявит дефолт или предложит инвесторам реструктуризацию, исключен, так как это приведет к распаду всей Еврозоны, считает министр финансов Греции Г.Папаконстантину. По его мнению, дефолт Греции вызовет цепную реакцию и спровоцирует продажи долговых обязательств на других рынках госдолга ЕС, в частности, Португалии и Ирландии.

• **Испания** провела в четверг размещение 10-летних и 30-летних государственных облигаций на общую сумму €4 млрд., при этом стоимость заимствований снизилась.

• **Еврокомиссия одобрила ограничения** на необеспеченные короткие продажи акций и гособлигаций. Кроме того, участники рынка обязаны будут информировать регуляторов о "значительном объеме принадлежащих им кредитных дефолтных свопов на государственный долг стран-членов ЕС". В частности, при проведении коротких продаж инвестор должен будет доказать, что владеет базовым активом, ставку на снижение стоимости которого он делает. Новые правила должны быть одобрены Европарламентом и 27 государствами-членами ЕС, как ожидается, они вступят в силу в 2012 г.

• **Резервный банк Индии** в четверг повысил процентные ставки в 5 раз с начала года, поскольку ускорение экономического роста грозит стране усилением инфляционного давления.

• **Число американцев**, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе, уменьшилось на 3 тыс. - до 450 тыс., что является минимальным уровнем за последние 2 месяца.

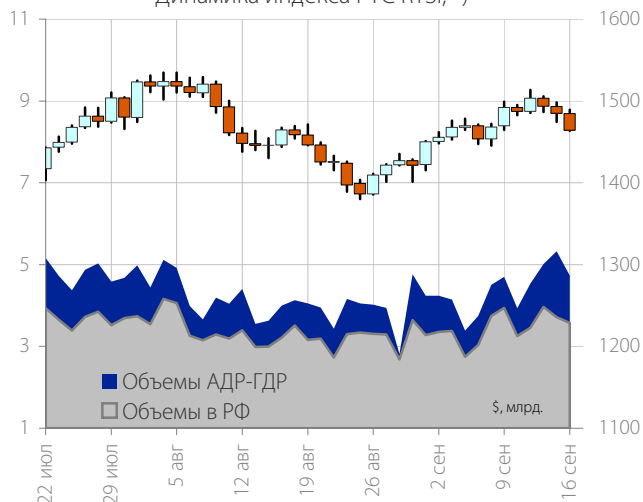
• **Дефицит счета текущих операций США** увеличился во 2 квартале, но оказался меньше прогноза. Отрицательное сальдо счета текущих операций в апреле-июне составило \$123,3 млрд.

• **Объем чистых вложений** нерезидентов в активы США в июле оказался выше ожиданий и составил \$61,2 млрд. (прогноз +\$47,5 млрд.).

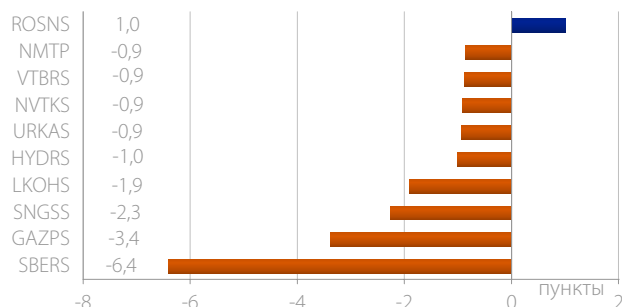
• **Филадельфийский индекс** деловой конъюнктуры увеличился в сентябре с.г. до -0,7 с -7,7 пункта в августе (прогноз + 2,0 пункта).

• **Регуляторы США** в ближайшее время могут предложить новые правила составления отчетности для банков и финкомпаний, направленные на противодействие практике временного снижения объема долгов незадолго до обнародования отчетности с его последующим восстановлением.

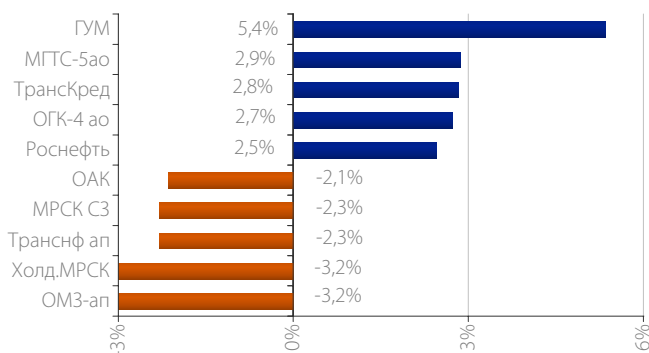
Динамика индекса PTC RTSI, *)



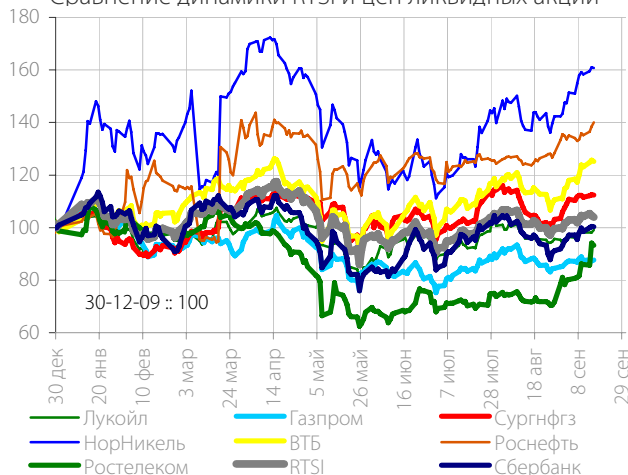
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



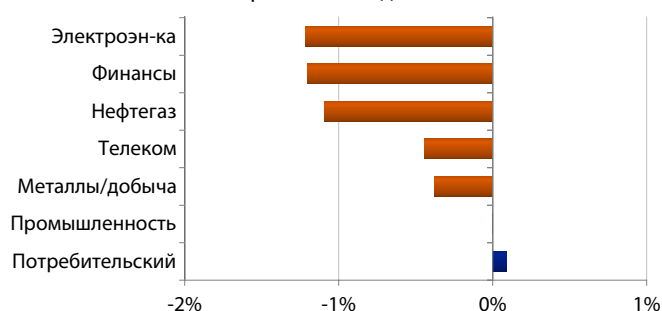
• **Отечественный рынок акций** в четверг продемонстрировал преимущественное снижение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня снизился на 1,39% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию потерял 0,37%. Существенная разница в масштабах снижения ведущих индексов вчера была обусловлена отмечавшимся ослаблением рубля. Соответственно рублевый индекс ММВБ снизился меньше чем долларový PTC. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера уменьшились, но все-таки оказались немного выше среднеквартального значения этого показателя. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI опустился до отметки в 1463,88 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера понизился на 0,43%. Наибольшее отрицательное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали упавшие котировки обыкновенных акций НМТП, МРСК Холдинга, Фармстандарта и Концерна “Калина”, а также привилегированных акций МДМ-банка. Положительно сказалось на этом индексе повышение в PTC котировок акций ОГК-4 и Аэрофлота.

• **Снижение котировок** российских “голубых фишек” вчера отмечалось под влиянием ухудшившегося внешнего фона. Цены на нефть марки WTI в четверг понижались максимальным темпом за последний месяц. Отмечавшееся падение цен на “черное золото” было вызвано сообщением компании Enbridge Energy Partners LP о том, что она в пятницу возобновит поставки нефти по трубопроводу Line 6A Канада-США, который был закрыт 9 сентября из-за утечки нефти. По трубопроводу ежедневно в США поставляется 670 тыс. барр. нефти. Кроме того, опубликованные данные Минэнерго США показали, что потребление бензина в стране после завершения автомобильного сезона упало до минимального уровня с середины марта. В условиях снижения мировых цен на нефть в числе лидеров негативного влияния на индекс PTC вчера оказались акции крупнейших отечественных нефтегазовых компаний. Исключением в нефтегазовом секторе стали выросшие в цене акции Роснефти, вошедшие в число лидеров роста и позитивного влияния на индекс PTC. Подъем котировок акций Роснефти был поддержан появившейся неофициальной информацией о возможности продления льгот по экспортным пошлинам на нефть с Ванкорского месторождения.

• **Акции ОГК-4** вчера продолжили подъем поддерживаемый позитивными финансовыми результатами за I полугодие 2010 г., в котором чистая прибыль ОГК-4 по МСФО выросла в 1,8 раза.

• **В условиях улучшившегося внешнего фона** мы ожидаем сегодня увидеть повышение индекса PTC RTSI.

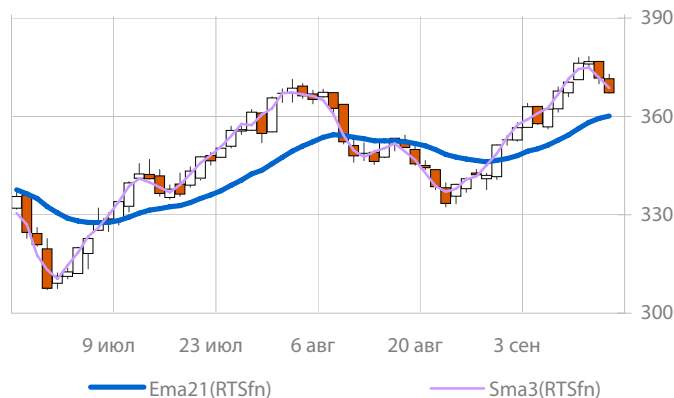
Изменение отраслевых индексов за 16/9/2010 г. *)



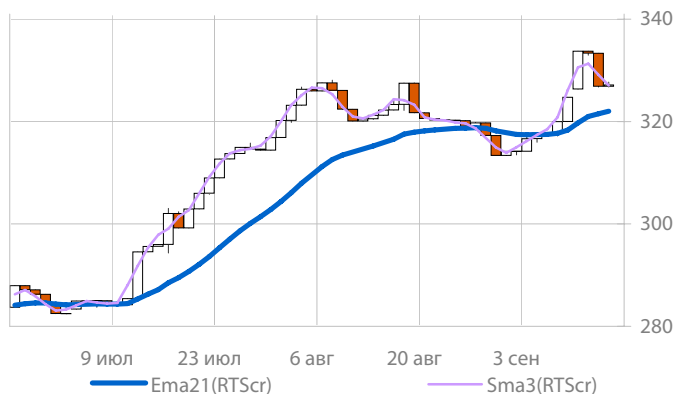
Динамика индекса сектора "Электроэнергетика" *)



Динамика индекса сектора "Финансы" *)



Динамика индекса сектора "Потребительский" *)



• **В отраслевом срезе** под наибольшим давлением продаж в четверг оказались акции ряда банков и предприятий из сектора электроэнергетики. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном снизились. Лидерами снижения рынка в отраслевом спектре стали индексы секторов "Электроэнергетика" (-1,2%), "Финансы" (-1,2%) и "Нефтегаз" (-1,1%). Лучше других в четверг показал себя индекс сектора "Потребительский" (+0,1%).

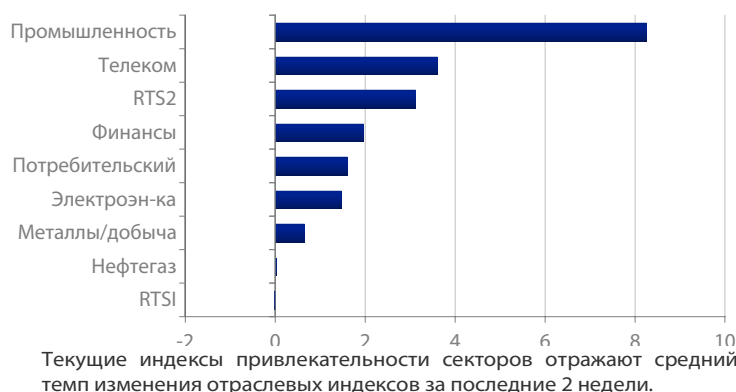
• **В секторе "Электроэнергетика"** аутсайдерами вчера на ММВБ стали обыкновенные акции МРСК Холдинга (-3,2%), МРСК Северо-Запада (-2,2%), ТГК-9 (-1,9%), а также привилегированные акции МРСК Холдинга (-1,8%). Вместе с тем, повышение котировок в этом секторе на ММВБ вчера продемонстрировали обыкновенные акции ОГК-4 (+2,7%), Московской теплосети (+1,9%) и ТГК-5 (+1,8%).

• **В секторе "Финансы"** лидерами снижения на фоне обозначившейся девальвации рубля стали обыкновенные акции Сбербанка (-2,4% в РТС и -1,7% на ММВБ) и привилегированные акции банка "Возрождение" (-2,1% на ММВБ). Акции ВТБ вчера на ММВБ снизились на 0,2%. Ростом в этом секторе на ММВБ в четверг выделились акции Транскредитбанка (+2,8%).

• **В секторе "Нефтегаз"** более других в четверг на ММВБ упали котировки привилегированных акций Транснефти (-2,2%) и обыкновенных акций Сургутнефтегаза (-1,8%). В тоже время повышением в этом секторе вчера на ММВБ выделились акции Роснефти (+2,4%) и Новатэка (+0,8%).

• **В секторе "Потребительский"** изменение котировок акций вчера было разнонаправленным. Фаворитами роста на ММВБ стали акции Гума (+6,7%) и Нутринвестхолдинга (+2,4%). Падением выделились акции ГК Русское море (-6,9% на ММВБ) и Магнита (-4,9% в РТС).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

вторник 21 сентября 2010 г.

- 08:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за июль
- 16:30 США: Строительство новых домов за август
- 16:30 США: Разрешения на строительство за август
- 22:15 США: Решение ФРС по учетной ставке

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 ВалентиновичTulinov@psbank.ru

Руководитель департамента

70-47-38

Миленин Сергей ВладимировичMilenin@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-94

Субботина Мария АлександровнаSubbotina@psbank.ru

Заместитель руководителя департамента

70-47-33

Аналитическое управление**Грицкевич Дмитрий Александрович**Gritskevich@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-14

Монастыршин Дмитрий ВладимировичMonastyrshin@psbank.ru

Рынок облигаций

70-20-10

Жариков Евгений ЮрьевичZharikov@psbank.ru

Рынок облигаций

70-47-35

Шагов Олег БорисовичShagov@psbank.ru

Рынки акций

70-47-34

Захаров Антон АлександровичZakharov@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 АлександровнаGaliamina@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 ЮрьевичAPavlenko@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 ВикторовнаRybakova@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 ТаймуразовичUrumov@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