

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

(812) 635-68-65

(495) 662-54-75

Валюта

USD/RUB FX,

руб./долл.

30,98 0,32%

EUR/RUB FX,

руб./евро

40,42 2,83%

USD/EUR,

долл./евро

1,3045 2,51%

Нефть

Brent,

ICE Futures, сентябрь, \$/барр.

78,21 0,06%

WTI/Light Sweet,

NYMEX, сентябрь, \$/барр.

73,66 -3,65%

Металлы

Золото,

CME Group, сентябрь, \$/унц.

1 246,50 2,49%

Платина,

CME Group, сентябрь, \$/унц.

1 542,50 5,15%

Медь,

LME, \$/тонна

7 764,67 3,39%

Алюминий,

LME, \$/тонна

2 180,00 3,81%

Никель,

LME, \$/тонна

23 200,00 3,11%

Основные фондовые индексы

PTC

1 464,18 -1,54%

MMB5-10

3 421,81 -1,94%

Dow Jones Ind.

10 462,47 1,39%

NASDAQ Comp.

2 242,48 3,26%

UK FTSE

5 501,64 0,12%

GER DAX

6 214,77 -0,08%

Показатели рублёвой ликвидности

Остатки на к/с ЦБ РФ,

Россия, млрд. руб.

595,90 14,04%

Остатки на к/с ЦБ РФ,

Москва, млрд. руб.

253,30 24,48%

Главные события

В РОССИИ:

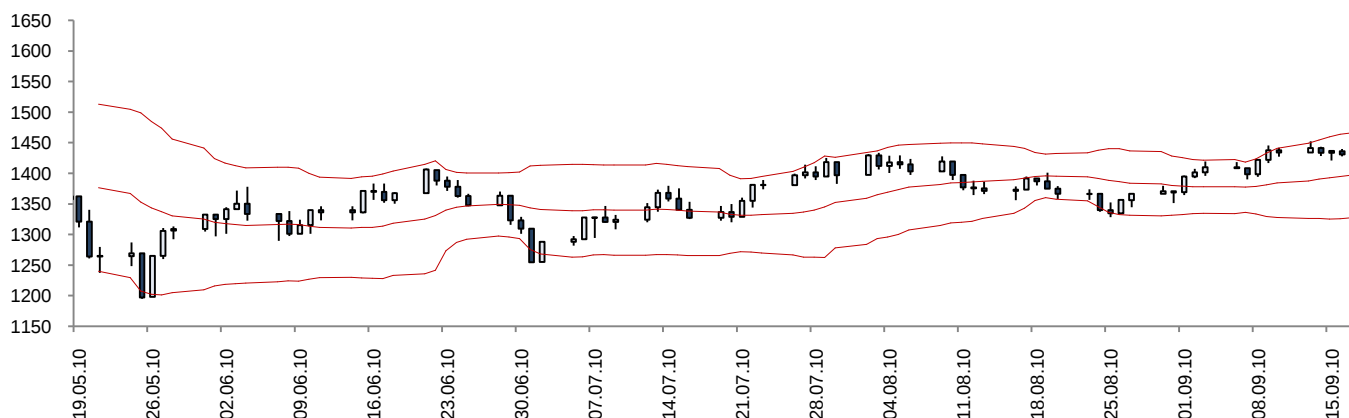
- С рядом заявлений выступил В.Путин
- Консолидированный бюджет - в профиците
- Росстат: ВВП, безработица, торговый баланс
- Приватизация принесет в бюджет порядка \$15 млрд.
- TPG Capital может выкупить 10% ВТБ
- Опубликовано отчетность "ОГК-4", "ММК"

В МИРЕ:

- Сенат США сказал "да" поддержке малого бизнеса
- США: дефицит бюджета, безработица, инфляция, продажи
- Япония запустила программу поддержки иены
- Еврозона: ВВП, промпроизводство, торговый баланс
- Глава МВФ призывает бороться с безработицей
- В Великобритании, Китае и Японии опубликован ряд данных
- HP близок к покупке ArcSight, Sinochem - к поглощению Potash
- Freddie Mac и Fannie Mae обойдутся бюджету США в \$50 млрд.
- Опубликовано отчетность Oracle

КАЛЕНДАРЬ СОБЫТИЙ НА НЕДЕЛЮ:

21.09 - Новостройки в США за август
 21.09 - Заседание ФРС США
 22.09 - Новые промышленные заказы в Еврозоне за июль
 22.09 - Безработица в России за август
 22.09 - Доверие к экономике Еврозоны за сентябрь
 20.09, 23.09 - Выходные дни в Японии
 22.09-24.09 - Выходные дни в Китае и Южной Корее
 Отчетность опубликуют: "Полюс Золото", "СибирьТелеком"



ММВБ: 1 417,65 п. -16,17 п. -1,13%



USD/RUB FX: 30,98 руб./\$ 0,10 р. 0,32%

Картина недели

Российский рынок на сравнительно невнятных торгах минувшей недели сумел-таки вырваться в восходящий тренд, но удержаться на достигнутых высотах пока не смог, и в результате падения второй половины семидневки откатился ниже значений прошлой пятницы. Стартовала неделя уверенным ростом при позитивном внешнем новостном фоне и агрессивных действиях «быков», умело продавливавших рынок. Несчастье же пришло откуда не ждали – ЦБ резко поднял курс доллара к рублю, что не могло не внушить инвесторам опасений, вслед за чем резко обвалился индекс РТС. Ну а в пятницу, под влиянием негативных публикаций ушел вниз и индекс ММВБ. За неделю индекс ММВБ просел на 1,13% до 1417,65 пунктов, индекс РТС сократился на 1,54% до 1464,2 пунктов.

Удачно сложилась прошедшая неделя для российского телекоммуникационного сектора на фоне завершения процесса реорганизации «Связьинвеста» и перемен в его руководстве. «Ростелеком» за семь дней подорожал на 3,23%, «Северо-Западный Телеком» - на 6,34%, «ЦентрТелеком» - на 6,69%, «СибирьТелеком» - на 6,68%, ЮТК – на 4,21%. В лидерах по итогам недели также оказались крупнейшие авиакомпании страны – «Аэрофлот» (+6,65%) и «ЮТЭйр» (+4,18%), которым добрую службу служил рост перевозок.

Тянули же рынок вниз бумаги ведущих банков страны. Обыкновенные акции «Сбербанка» за семь дней подешевели на 2,88%, привилегированные – на 3,23%, бумаги ВТБ потеряли 3% своей стоимости.

В минусе закончилась семидневка и для российских нефтяников, всю неделю чувствовавших себя крайне неуверенно из-за изменчивой динамики цен на нефть. В итоге, «ЛУКОЙЛ» (-0,67%), «Роснефть» (-1,85%), «Сургутнефтегаз» (-4,48%) и «Газпромнефть» (-4,54%) порадовать инвесторов не смогли. Чуть хуже рынка закончилась неделя и для «Газпрома» (-1,71%), вновь подбирающегося к отметке в 160 рублей за акцию.

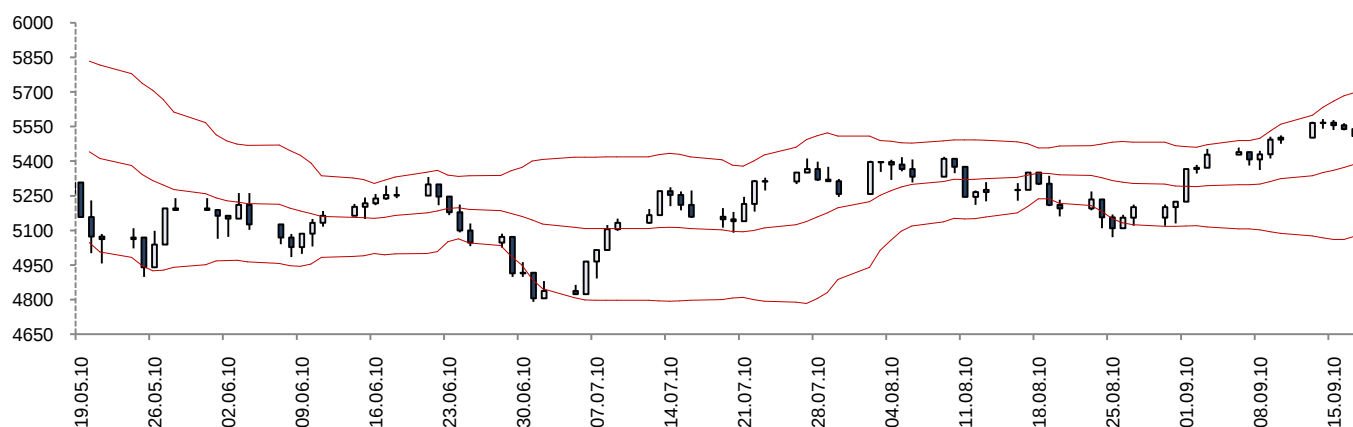
По нашим ожиданиям, на начинающейся неделе российский фондовый рынок оправится от небольшого падения. «Быки», сохраняющие запас прочности и сил сумеют продавить котировки в вверх, что при многочисленных публикациях, радующих нас последнее время, вернет индикаторы на покинутые позиции.

Основные новости и события недели

- На инвестиционном форуме в Сочи с речью выступил премьер-министр России В.Путин. По его словам, рост ВВП страны в 2010 году составит 4-4,4%, инфляция превысит 7%, а дефицит бюджета будет на уровне в 5,3% от ВВП. Также, по мнению г-на Путина дефицит бюджета России в 2011 году может составить менее 3,5% от ВВП, а добиваться снижения Правительство будет «сокращением госпрограмм», но без значительного вреда для экономики.
- На встрече с журналистами, состоявшейся в четверг, заместитель министра финансов России А.Силуанов заявил о том, что профицит консолидированного бюджета субъектов Российской Федерации за период с января по август текущего года составил 569 млрд. рублей, тогда как в аналогичном периоде прошлого года был зафиксирован профицит в 313 млрд. рублей. Г-н Силуанов также отметил, что доходы субъектов РФ выросли в отчетном периоде на 13% до 4,59 трлн. рублей, расходы – на 7% до 3,82 трлн. рублей.
- По словам министра Экономического развития России Э.Набиуллиной, ВВП страны в августе 2010 года вырос на 2,4% относительно аналогичного периода прошлого года, рост ВВП за период с января по август текущего года при этом составил 3,7%. В то же время, по словам министра объемы промышленного производства в России в августе выросли на 0,1% относительно июльского значения, а инвестиции в основной капитал – на 10,9% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.
- По сообщению Росстата, число безработных в стране в августе 2010 года сократилось на 12,6% по сравнению с прошлогодним значением до 5,2 млн. человек.
- По сообщению Росстата, профицит торгового баланса России за период с января по июль текущего года составило 96,6 млрд. долл., что на 80% больше значения аналогичного периода прошлого года. Экспорт из России в отчетном периоде составил 221,7 млрд. долл. (рост за год на 46%), импорт – 125,2 млрд. долл. (рост на 27%).
- По словам директора департамента долгосрочного финансового планирования Министерства Финансов России В.Максимова, доходы бюджета страны от приватизации в 2011 году составят 0,6-0,7% от ВВП, что в пересчете означает сумму от 13,2 до 15,4 млрд. долл.
- Премьер-министр России В.Путин, выступая на конференции «Единой России» в Нижнем Новгороде, заявил, что Правительством страны принято решение о продлении программы утилизации автомобилей на 2011 год. Объем программы составит при этом 14 млрд. рублей. Также г- Путин объявил о том, что государство за последние два года выделило 170 млрд. рублей на поддержку российского автопрома, 75 млрд. рублей из которых было передано «АВТОВАЗу».
- Премьер-министр России В.Путин, по данным РБК, в четверг поручил Министерству финансов страны пересмотреть вопрос о льготах на экспортную пошлину нефти, добытую на Ванкорском месторождении, которое находится под контролем крупнейшего нефтедобытчика страны ОАО «Роснефть». Напомним, что в начале сентября губернатор Красноярского края Л.Кузнецов обратился к премьеру с просьбой о сохранении льгот, которые планируется увеличить. В среду же с аналогичной просьбой к г-ну Путину выступил уже вице-премьер И.Сечин. По оценкам, льготы на экспортную пошлину на нефть с Ванкорского месторождения позволяют «Роснефти» экономить порядка 4 млрд. долл. в год.
- Согласно материалам, полученным газетой «Коммерсант», группа инвесторов во главе с фондом TPG Capital может приобрести 10% второго крупнейшего банка России ОАО «ВТБ», которые Правительство страны планирует выставить на продажу до конца текущего года в рамках приватизации. Сообщается, что в понедельник сделка по приобретению обсуждалась на совещании вице-премьера России И.Шувалова.
- По сообщению пресс-службы ОАО «ОГК-4» б чистая прибыль энергетической компании по МСФО за первые шесть месяцев года увеличилась на 80,7% до 4,5 млрд. рублей.
- Согласно опубликованной в четверг отчетности одного из крупнейших металлургов России ОАО «ММК», чистая прибыль комбината по МСФО во II квартале 2010 года составила 122 млн. долл., что на 30% больше значения предыдущей четверти года.



DJ IND: 10 607,85 п. 145,38 п. 1,39%



UK FTSE: 5 501,64 п. 6,81 п. 0,12%

Картина недели

Прошедшая на ведущих фондовых рынках мира неделя вряд ли запомнится ее участникам надолго, так как и новостной фон не отличался особой щедростью, и большая часть семидневки не баловала нас интересными событиями на торгах. Вместе с тем, инвесторы продемонстрировали, что заряд позитива по-прежнему играет весомую роль, и рано сбрасывать со счетов желание «быков» продолжить восходящий тренд.

Началась неделя весьма оптимистично. На волне продолжения роста предыдущей семидневки и ряда позитивных данных, понедельник ведущие биржи встретили уверенным ростом. Вплоть до пятницы наблюдалась коррекция с небольшим ростом индикаторов каждый день, а в последний день недели мы стали свидетелями небольшого падения.

Семидневку ведущие индикаторы Европы закончили разнонаправленно – если FTSE и CAC выросли на 0,12% и 0,4%, то DAX, наоборот просел на 0,08%. Существенно лучше обстояли дела в США – Dow Jones, NASDAQ и S&P прибавили 1,39%, 3,26% и 1,4%. Удачно прошли торги в Японии, где стартовала валютная интервенция, а индекс NIKKEI вырос за семь дней на 4,19%.

Рост цен на сырьевом рынке благоприятно отразился на ведущих металлургах. BHP Billiton (+2,68%), Rio Tinto (+2,97%), Vale (+1,53%), Arcelor Mittal (+2,21%) порадовали инвесторов.

Удачно прошла неделя для Hi-tech компаний. Hewlett-Packard (+3,5%), похоже окончательно обрел былую уверенность, вслед за ним росли в цене и Apple (+4,54%), Intel (+4,67%) и Microsoft (+6,2%).

Главными же аутсайдерами семидневки стали крупнейшие банки, теряющие доверие после принятия Базеля-III. Barclays (-2,34%), UBS (+0,2%), Deutsche Bank (-0,43%), Morgan Stanley (-1,51%) и Goldman Sachs (+0,3%) похвастаться результатами не смогли.

Грядущая неделя, скорее всего, начнется ростом после пятничного падения, по большому счету, основанного ни на чем. Основные же события развернутся, по нашим ожиданиям, в среду-четверг, когда выйдет порция статистики по обе стороны океана. Именно она и решит судьбу торгов, с большой же вероятностью можно прогнозировать полет к пятнице.

Основные новости и события недели

■ Сенат США в четверг одобрил программу поддержки малого бизнеса, которая обойдется Белому Дому в 30 млрд. долл. Основной упор в программе ставится на предоставление бизнесменам кредитам по низким ставкам и налоговых льгот.

■ Согласно докладу Министерства финансов США, дефицит федерального бюджета страны в августе 2010 года составил 90,53 млрд. долл., что меньше прошлогоднего значения на 12,6%. Аналитики ожидали дефицита бюджета в отчетном периоде в 100 млрд. долл.

При этом по итогам 11 месяцев 2009-2010 финансового года (с 1 октября по 30 сентября), дефицит федерального США составил 1,26 трлн. долл., сократившись за год на 8,1%.

■ По сообщению Министерства торговли США, объем розничных продаж в стране в августе 2010 года вырос на 0,4% относительно предыдущего месяца и на 3,6% относительно августа 2009 года, составив 363,7 млрд. долл. Аналитики прогнозировали рост показателя в отчетном периоде на 0,3%. В июле при этом розничные продажи выросли на 0,3%, а не на 0,4% как сообщалось ранее.

■ Запасы производителей в США в июле нынешнего года, по сообщению Министерства торговли страны, выросли по сравнению с июньским значением на 1% и на 2,4% по сравнению с прошлым годом. Аналитики ожидали роста показателя на 0,7% в месячном исчислении. Продажи предприятий США в отчетном периоде выросли на 0,7 относительно июня и на 9,2% относительно 2009 года.

■ Число первичных требований на получение пособия по безработице в США за прошедшую неделю, по данным Министерства труда страны, сократилось на 3 тыс. до 450 тыс. обращений. Аналитики же ожидали роста показателя до 460 тыс. Число американцев, продолжающих получать пособие, в отчетном периоде сократилось на 84 тыс. до 4,485 млн. человек.

Промышленные цены в США в августе, по сообщению Министерства труда, выросли относительно июльского значения на 0,4%.

■ Потребительские цены в США в августе 2010 года, по данным Министерства труда страны, увеличились на 0,3%, что полностью совпало с ожиданиями аналитиков. Рост цен по сравнению с августом прошлого года составил 1,1%.

■ Правительство Японии совместно с Центральным банком страны в среду начали осуществление масштабной программы поддержки иены. В ходе нее будет закуплена большая сумма долларов США, объемы средств пока неизвестны.

■ Еврокомиссия в опубликованном в понедельник докладе существенно повысила свой прогноз по росту ВВП Еврозоны в нынешнем году с 0,9% до 1,7%. При этом отмечается, что, если в III квартале экономика региона может увеличиться на 0,5%, то в IV квартале темпы подъема замедлятся до 0,3%. Также увеличен и прогноз по ВВП Евросоюза в 2010 году – с 1% до 1,8%. Единственным государством Европы, в котором, по мнению Еврокомиссии, будет наблюдаться снижение ВВП по итогам года стала Испания.

■ Объем промышленного производства в Еврозоне в июле 2010 года, по данным Статистического управления ЕС, не изменился относительно июля и вырос на 7,1% относительно аналогичного периода прошлого года. Аналитики при этом ожидали роста показателя на 0,1% в месячном исчислении и на 8% - в годовом.

■ По сообщению Eurostat, профицит торгового баланса Еврозоны в июле нынешнего года составил 6,7 млрд. евро, в то время как аналитики прогнозировали положительное сальдо в размере 1,3 млрд. евро.

■ Глава МВФ Доминик Стросс-Кан заявил, выступая на конференции данной организации и ООН в Осло, что финансовый кризис в мире продлится до тех пор, пока странам не удастся побороть безработицу. При этом г-н Стросс-Кан заметил, что стимулирование экономики оправдано даже в случае возникновения у стран долгов, но способствует снижению числа безработных граждан в перспективе. По оценкам, МВФ сейчас в мире насчитывается порядка 210 млн. безработных.

Основные новости и события недели

- Объем розничных продаж в Великобритании в августе 2010 года, по данным Национального бюро статистики страны, сократился по сравнению с июльским значением на 0,5%, тогда как аналитики ожидали роста показателя на 0,3%.
- Согласно докладу Национального статистического бюро Великобритании, потребительские цены в стране в августе 2010 года выросли относительно аналогичного периода прошлого года на 3,1%. Аналитики ожидали роста инфляции в Великобритании в августе на 3%.
- По сообщению Государственного статистического управления Китая, промышленное производство в стране в августе 2010 года увеличилось за год на 13,9%, оборот розничной торговли – на 18,4%, банковское кредитование – на 18,6%.
Также сообщается, что потребительские цены в Китае в августе текущего года выросли на 0,2% относительно июльского уровня и на 3,5% относительно аналогичного периода прошлого года.
- По пересмотренным данным, представленным во вторник Министерством экономики Японии, объемы промышленного производства в «стране восходящего солнца» в июле 2010 года снизились на 0,2% относительно значения предыдущего месяца, тогда как ранее заявлялось об увеличении показателя на 0,3%. В июне 2010 года промышленное производство Японии упало на 1,1%.
- Индекс деловых ожиданий в Германии, рассчитываемый центром экономических исследований ZEW, в сентябре 2010 года составил -4,3 пункта после значения в +14 пунктов в августе, что стало минимальным его значением за 1,5 года. Аналитики ожидали сентябрьское значение индекса, отображающее текущее экономическое положение в Германии, на уровне в +10 пунктов.
- Крупнейший производитель компьютеров в мире американская Hewlett-Packard, по сведениям The Financial Times, близка к покупке разработчика программ для защиты данных ArcSight. Сумма сделки оценивается в 1,5 млрд. долл.
- По данным авторитетного новостного агентства Reuters со ссылкой на специалистов бюджетного управления Конгресса США, содержание крупнейших ипотечных агентств страны Freddie Mac и Fannie Mae обойдется бюджету США в 53 млрд. долл. в ближайшие 10 лет.
- По данным, полученным авторитетным международным информационным агентством Associated Press, китайская государственная нефтехимическая корпорация Sinochem в среду направила в Правительство Китая запрос о помощи со стороны руководства страны при приобретении крупнейшего производителя минеральных удобрений в мире Potash Corp. of Saskatchewan. Основной частью поддержки будет служить предоставление Sinochem кредитов по льготным ставкам, но понятно, что основной смысл обращения заключается в разрешении Правительства Китая предстоящей сделки.
Напомним, что в середине августа Potash отклонило предложение крупнейшего горнодобывающего концерна мира британо-австралийской BHP Billiton о покупке канадской компании, сочтя ее предложение недооцененным. Вслед за этим BHP начало осуществлять «враждебное поглощение» Potash.
- Чистая прибыль одного из крупнейших производителей программного обеспечения мира американской Oracle в I квартале 2010-11 финансового года составила 1,35 млрд. долл., что на 20% больше значения аналогичного периода прошлого года. Объем продаж при этом в отчетном периоде увеличился на 48,5% до 7,5 млрд. долл.

ДОХОДЪ

ФИНАНСОВАЯ ГРУППА

Отдел по работе с клиентами

Главный офис. Санкт-Петербург
(812) 635-68-65

Багинская Александра (доб. 339)
Начальник отдела

Заботин Сергей (доб. 238)
Клиент-менеджер

Михайлова Ольга (доб. 340)
Клиент-менеджер

Ларионова Ирина (доб. 217)
Клиент-менеджер

ДО Пионерская. Санкт-Петербург

Кабановская Юлия (812) 676-19-76
Заместитель начальника отдела

Парфилов Сергей (812) 676-19-75
Клиент-менеджер

Представительство в г. Кириши

Ляхова Маргарита (81368) 548-20
Руководитель представительства

Пасечник Иван (81368) 55-222
Клиент-менеджер

Филиал в Москве

Яковлев Роман (495) 680-34-64
Директор филиала

Соколов Максим (495) 662-54-75
Клиент-менеджер

Аналитическая служба (812) 635-68-60

Лобов Всеволод (доб. 333)
Руководитель службы vsevolod@dohod.ru

Шалгин Сергей (доб. 107)
Финансовый аналитик shalgin@dohod.ru

Иванова Ольга (доб. 102)
Финансовый аналитик olga@dohod.ru

Тесюль Илья (доб. 107)
Финансовый аналитик tesjul@dohod.ru

Техническая поддержка

Андреев Андрей (812) 635-68-60 (доб. 335)

Санкт-Петербург

Главный офис
наб. канала Грибоедова, д.6/2, лит. А, ст. м. "Невский проспект"
Телефон: (812) 635-68-60
Факс: (812) 635-68-64
E-mail: info@dohod.ru

ДО Пионерская
Коломяжский пр., дом 28, к. 2, ст. м. "Пионерская"
Тел.: (812) 676-19-75, 676-19-76
E-mail: kl_otd@dohod.ru

Москва
ул. Б. Переяславская, д.11, стр. 1, ст. м. "Проспект мира"
Тел.: (495) 662-54-75 (многоканальный), (495) 680-34-64
Факс: (495) 662-54-75
E-mail: moscow@dohod.ru

Кириши
187110, Ленинградская обл., г. Кириши, пр. Героев, д. 11
Офисный центр "Ладога", офис 408
Тел.: (813 68) 548-20, 55-222
Факс: (813 68) 548-20
E-mail: kirishi@dohod.ru

WWW.DOHOД.RU

Настоящий бюллетень подготовлен специалистами аналитического управления Финансовой группы «ДОХОДЪ», является интеллектуальной собственностью Компании и предназначен для использования на территории России в соответствии с российским законодательством. При подготовке бюллетеня были использованы материалы из источников, которые, по мнению специалистов Компании, заслуживают доверия. При этом бюллетень предназначен исключительно для информационных целей, не содержит рекомендаций и является выражением частного мнения специалистов аналитического управления Компании. Не взирая на осмотрительность, с которой специалисты Компании отнеслись к составлению бюллетеня, Компания не дает никаких гарантий в отношении достоверности и полноты содержащейся в бюллетене информации. Никто ни при каких обстоятельствах не должен рассматривать бюллетень или содержащуюся в нем информацию в качестве предложения о заключении договора на рынке ценных бумаг или иного юридически обязывающего действия, как со стороны Компании, так и со стороны ее специалистов. Ни Компания, ни ее агенты, ни аффилированные лица не несут никакой ответственности за любые убытки или расходы, связанные прямо или косвенно с использованием информации, содержащейся в бюллетене. Информация, содержащаяся в бюллетене, действительна на момент его публикации, при этом Компания вправе в любой момент внести в бюллетень любые изменения. Распространение, копирование, изменение, а также иное использование бюллетеня или какой-либо его части без письменного согласия Компании не допускается.

Компания, ее агенты, работники и аффилированные лица могут в некоторых случаях участвовать в операциях с ценными бумагами, упомянутыми в бюллетене, или вступать в отношения с эмитентами этих ценных бумаг.

Компания предупреждает, что операции с ценными бумагами связаны с различными рисками и требуют соответствующих знаний и опыта.