



#### Ключевые факты понедельника, 20 сентября

- Минфин предлагает обнулить НДС на нефть, добываемую на некоторых месторождениях Ямало-Ненецкого автономного округа. Соответствующие льготы могут начать действовать с 2011 г.
- По мнению Банка России, наблюдаемое в настоящий момент положительное сальдо внешнеторговых операций РФ создает условия для укрепления курса рубля. Однако по мере выравнивания внешнеторгового баланса большее влияние на динамику национальной валюты будут оказывать потоки капитала. При этом регулятор отмечает сложность прогнозирования этих потоков, что повышает неопределенность в отношении курса рубля на среднесрочную перспективу.
- "Внешэкономбанк" до конца текущего года может привлечь на рынке до 30 млрд руб путем размещения первого выпуска пятилетних рублевых облигаций. Данный заем пройдет в рамках лимита, одобренного наблюдательным советом Банка в июле 2010 г.
- "Русгидро" сообщило об утверждении трехлетней инвестиционной программы, согласно которой среднегодовые капитальные затраты составят 100 млрд руб до 2014 г. Это позволит компании увеличить установленную мощность электростанций на 23,6% до 31,4 гВт.
- "Дальсвязь" завершила первое полугодие 2010 г. с консолидированной чистой прибылью в размере 1,444 млрд руб, что соответствует результатам аналогичного периода прошлого года. При этом выручка оператора увеличилась на 5,2% до 8,987 млрд руб, благодаря приросту доходов от услуг передачи данных и предоставления доступа в интернет.

#### Российский рынок: перед открытием

Российские индексы начали понедельник умеренным ростом на достаточно благоприятном внешнем фоне, однако вскоре рынок вернулся к "боковому", лишь немного оживившись к закрытию. Активность игроков была невысокой. Это обусловило низкие объемы торгов на ММВБ, а также незначительные изменения основных индексов по итогам дня.

Таким образом, в начале недели рынки замерли, ожидая решений от ФРС США, которые прозвучат сегодня вечером по завершении очередного заседания Комитета по операциям на открытом рынке (FOMC). Главная интрига заключается в том, когда же монетарные власти перейдут к новому этапу стимулирования национальной экономики. Не исключено, что о подобных шагах станет известно уже через несколько часов.

Впрочем, куда более животрепещущий вопрос – как отреагируют на это рынки. Не секрет, что в последнее время инвесторы зачастую ведут себя непредсказуемо и следуют, скорее, своим внутренним убеждениям, нежели очевидным фактам. Таким образом, появление сигналов о новых мерах количественного смягчения, которого ждут многие эксперты, включая Goldman Sachs, может быть воспринято с оптимизмом как надежда на восстановление американской экономики.

С другой стороны, увеличение госрасходов в отсутствие гарантий их эффективности уже давно не вдохновляет ни самих американцев (особенно в преддверии выборов), ни мировое сообщество в целом. С этой точки зрения, после вероятного расширения программ поддержки доллар может оказаться под давлением, как и многие мировые фондовые индексы. Такой довольно пессимистичный сценарий на текущий момент представляется более вероятным, учитывая, что Федрезерв в последнее время демонстрирует неуверенность в отношении экономического развития страны на ближайшую перспективу.

Российский рынок будет отыгрывать главный релиз этой недели с некоторым запозданием – такая возможность у инвесторов появится лишь в среду. При этом основным ориентиром для отечественных игроков будет не позиция Федрезерва, а то, как ее воспримут в Штатах. Пока же заокеанские коллеги настроены достаточно оптимистично.

|                         | 20.09.10  | Дневное изменение |
|-------------------------|-----------|-------------------|
| <b>Фондовые индексы</b> |           |                   |
| RTSI                    | 1 467,11  | 0,20%             |
| MICEX                   | 1 426,84  | 0,65%             |
| MICEX10                 | 3 383,38  | 0,84%             |
| DJIA                    | 10 753,62 | 1,37%             |
| S&P 500                 | 1 142,71  | 1,52%             |
| Nasdaq                  | 2 355,83  | 1,74%             |
| FTSE 100                | 5 602,54  | 1,71%             |
| Xetra DAX               | 6 294,58  | 1,37%             |
| CAC 40                  | 3 788,01  | 1,77%             |
| Topix*                  | 849,87    | -0,26%            |
| Nikkei 225*             | 9 593,71  | -0,34%            |
| Hang Seng*              | 22 004,24 | 0,12%             |
| Shanghai Comp.*         | 2 588,53  | -0,01%            |

#### Фьючерсы на индексы

|           |           |       |
|-----------|-----------|-------|
| DJIA *    | 10 645,00 | 0,98% |
| S&P 500 * | 1 132,70  | 1,10% |
| Nasdaq *  | 1 978,50  | 1,19% |

#### Валюта

|          |         |        |
|----------|---------|--------|
| EUR/USD* | 1,3093  | 0,17%  |
| GBP/USD* | 1,5584  | -0,49% |
| USD/JPY* | 85,5500 | -0,16% |
| USD/CHF* | 1,0067  | -0,46% |
| USD/RUB* | 31,0060 | 0,01%  |

#### ЦБ РФ 20.09.10 21.09.10

|            |         |         |
|------------|---------|---------|
| Доллар США | 31,0826 | 30,9809 |
| Евро       | 40,8115 | 40,5416 |

#### Ставки МБК

|            | 1 мес   | 3 мес    | 1 год     |
|------------|---------|----------|-----------|
| LIBOR (\$) | 0,2563% | 0,2903%  | 0,7936%   |
| LIBOR (€)  | 0,5766% | 0,8288%  | 1,4094%   |
|            | 1 день  | 2-7 дней | 8-30 дней |
| MBID *     | 2,36%   | 2,52%    | 2,97%     |
| MIBOR *    | 2,93%   | 3,14%    | 3,93%     |
| MIACR      | 2,67%   | 3,83%    | 4,00%     |
|            | 1 день  | 1 мес    | 3 мес     |
| MosPrime   | 2,73%   | 3,26%    | 3,75%     |

\* значение на 09:30 мск

**Лидеры роста (ММВБ)**

| Эмитент         | Тиккер | Откр.   | Мин.    | Макс.   | Закр.   | Изменение к закрытию | Объем торгов (руб) |
|-----------------|--------|---------|---------|---------|---------|----------------------|--------------------|
| Аптеки 36 и 6   | APTK   | 102,78  | 102,13  | 114,70  | 114,49  | 11,75%               | 579 525 393,96     |
| Русское Море    | RSEA   | 88,430  | 78,720  | 88,430  | 81,250  | 3,90%                | 1 144 486,49       |
| НЛМК            | NLMK   | 99,200  | 99,160  | 103,000 | 102,990 | 3,82%                | 51 577 490,00      |
| Холдинг МРСК    | MRKH   | 4,2840  | 4,2840  | 4,4500  | 4,4170  | 3,27%                | 71 908 102,40      |
| Интер РАО ЕЭС   | IUES   | 0,0464  | 0,0460  | 0,0478  | 0,0476  | 3,25%                | 422 726 241,50     |
| Магнит          | MGNT   | 3495,0  | 3456,1  | 3575,0  | 3575,0  | 3,03%                | 18 801 969,32      |
| Ростелеком (ап) | RTKMP  | 93,930  | 93,270  | 96,850  | 95,790  | 2,91%                | 591 353 435,72     |
| ЧТПЗ            | CHEP   | 55,930  | 54,570  | 57,550  | 56,990  | 2,72%                | 7 800 261,47       |
| ПРОТЕК          | PRTK   | 68,300  | 66,020  | 68,980  | 68,100  | 2,64%                | 32 226 187,94      |
| Силовые Машины  | SILM   | 7,6500  | 7,1310  | 7,6500  | 7,3940  | 1,87%                | 17 476 043,40      |
| ЛУКОЙЛ          | LKOH   | 1705,93 | 1703,03 | 1728,50 | 1728,27 | 1,54%                | 1 403 156 674,43   |
| Сбербанк        | SBER   | 82,500  | 81,650  | 83,430  | 83,370  | 1,49%                | 10 319 172 752,60  |

**Лидеры падения (ММВБ)**

| Эмитент                         | Тиккер | Откр.   | Мин.    | Макс.   | Закр.   | Изменение к закрытию | Объем торгов (руб) |
|---------------------------------|--------|---------|---------|---------|---------|----------------------|--------------------|
| Банк Таврический                | TAVR   | 4,6120  | 4,5000  | 4,6630  | 4,6440  | -11,49%              | 15 924,10          |
| АВТОВАЗ (ап)                    | AVAZPP | 4,9790  | 4,7770  | 4,9790  | 4,8170  | -2,79%               | 8 932 622,40       |
| Аэрофлот                        | AFLT   | 68,000  | 66,000  | 68,000  | 66,150  | -2,71%               | 19 118 700,90      |
| Ашинский металлургический завод | AMEZ   | 15,201  | 14,362  | 15,201  | 14,980  | -1,91%               | 724 528,90         |
| ВТГК                            | VTGK   | 2,2300  | 2,1500  | 2,2350  | 2,1900  | -1,79%               | 10 865 590,00      |
| МИКРОН                          | MIKR   | 2797,50 | 2750,01 | 2799,00 | 2750,01 | -1,75%               | 35 061 106,01      |
| ЧМК                             | CHMK   | 8372,72 | 7891,0  | 8490,0  | 8195,0  | -1,74%               | 21 027 464,70      |
| ОГК-4                           | OGK4   | 2,7460  | 2,6630  | 2,8340  | 2,7000  | -1,60%               | 32 050 677,10      |
| МосЭС                           | MSSB   | 0,4940  | 0,4890  | 0,5050  | 0,4920  | -1,60%               | 2 021 132,70       |
| ЮТК                             | UTEL   | 5,1890  | 5,1210  | 5,2500  | 5,1490  | -1,45%               | 1 076 346,20       |



### Статистика сырьевых рынков

| Фьючерс                 | Единица измерения | 20.09.10 | Предыдущее закрытие | Изменение |
|-------------------------|-------------------|----------|---------------------|-----------|
| Энергоносители          |                   |          |                     |           |
| Нефть Brent             | \$/баррель        | 78,20    | 78,99               | -1,00%    |
| Нефть Light Sweet       | \$/баррель        | 74,36    | 73,87               | 0,66%     |
| Нефть Urals (спот-цены) | \$/баррель        | 78,08    | 78,68               | -0,76%    |
| Нефть Rebco             | \$/баррель        | 77,67    | 76,56               | 1,45%     |
| Природный газ           | \$/млн БТЕ *      | 3,819    | 3,953               | -3,39%    |

\* 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 | 1280,1  | 1282,8  | -0,21% |
| Серебро (Silver)     | \$/унция | 20,75   | 20,93   | -0,84% |
| Палладий (Palladium) | \$/унция | 539,05  | 543,45  | -0,81% |
| Платина (Platinum)   | \$/унция | 1625,00 | 1620,40 | 0,28%  |

данные Нью-Йоркской товарной биржи (NYMEX)

|                            |          |         |         |        |
|----------------------------|----------|---------|---------|--------|
| Медь (Copper)              | \$/тонна | 7735,5  | 7756,0  | -0,26% |
| Никель (Nickel)            | \$/тонна | 23345,0 | 23425,0 | -0,34% |
| Олово (Tin)                | \$/тонна | 23650,0 | 23750,0 | -0,42% |
| Свинец (Lead)              | \$/тонна | 2188,0  | 2208,5  | -0,93% |
| Цинк (Zinc)                | \$/тонна | 2155,5  | 2164,0  | -0,39% |
| Алюминий (Aluminium)       | \$/тонна | 2174,0  | 2156,0  | 0,83%  |
| Алюминиевый сплав (NASAAC) | \$/тонна | 2105,0  | 2132,0  | -1,27% |
| Сталь (Steel) *            | \$/тонна | 462,0   | 461,0   | 0,22%  |

\* Средиземноморье: поставка в Турцию, ОАЭ (Дубай)

данные Лондонской биржи металлов (LME)

|                              |           |         |         |        |
|------------------------------|-----------|---------|---------|--------|
| Сельскохозяйственные товары  |           |         |         |        |
| Зерно (Corn)                 | \$/бушель | 7,3040  | 7,5260  | -2,95% |
| Соевые бобы (Soybeans)       | \$/бушель | 10,9100 | 10,9400 | -0,27% |
| Пшеница (Wheat)              | \$/бушель | 5,0700  | 5,2300  | -3,06% |
| Овес (Oats)                  | \$/бушель | 3,5500  | 3,6260  | -2,10% |
| Неочищенный рис (Rough Rice) | \$/CWT*   | 0,1225  | 0,1229  | -0,37% |

\* CWT (hundredweight) = ~0,045 тонны

данные Чикагской товарной биржи (CBOT)

|                    |          |        |        |        |
|--------------------|----------|--------|--------|--------|
| Кофе (Coffee)      | \$/фунт  | 1,8195 | 1,8930 | -3,88% |
| Какао-бобы (Cocoa) | \$/тонна | 2716,0 | 2847,0 | -4,60% |
| Сахар (Sugar)      | \$/фунт  | 0,2429 | 0,2465 | -1,46% |
| Хлопок (Cotton)    | \$/фунт  | 1,0090 | 1,0100 | -0,10% |

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](mailto:olgac@brok.ru)

**Аналитики:**

Евдокиенко Василий [evdokienko@brok.ru](mailto:evdokienko@brok.ru)  
Белова Екатерина [belova@brok.ru](mailto: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.