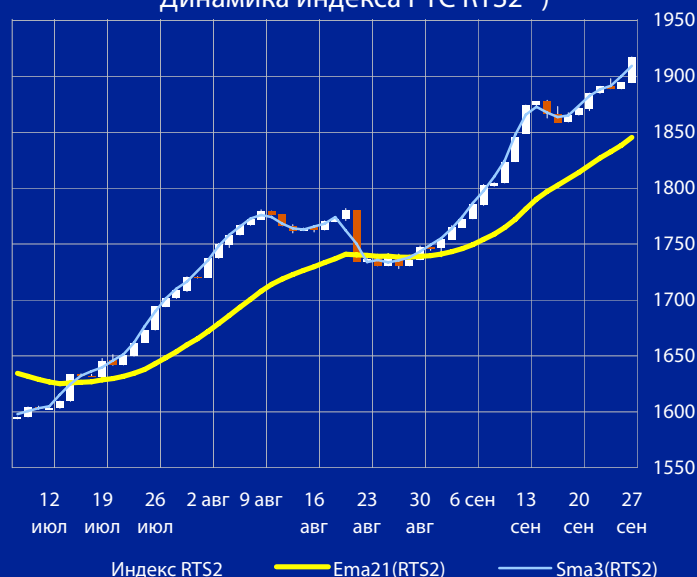


Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Шагов Олег
Аналитик
Shagov@psbank.ru

Динамика индекса PTC RTSI *)



Динамика индекса PTC RTS2 *)



*) По данным РТС
(www.rts.ru)

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

Панорама

Краткий обзор рынков акций

Вторник 28 сентября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	27 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1488	1524	1289	1676	1225
США (DJI)	10812	10860	9686	11205	9488
Китай (SSEC)	2628	2698	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	76,5	82,6	71,6	86,8	66,7
Золото (спот)	1297,0	1297,0	1160,0	1297,0	994,1
Libor \$ 3M,%	0,29	0,53	0,29	0,54	0,25
Mibor 3M,%	7,41	7,41	7,41	10,87	7,31
EUR/USD	1,348	1,348	1,221	1,509	1,195
USD/RUR	30,54	31,31	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США по итогам торгов в понедельник снизились: DAX (-0,3%), CAC 40 (-0,4%), FTSE-100 (-0,5%), DJIA (-0,4%), SP500 (-0,6%), Nasdaq Composite (-0,5%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в понедельник продемонстрировал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня снизился на 0,05% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольшим спросом в понедельник пользовались акции ряда металлургических компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Численность безработных россиян, зарегистрированных в органах службы занятости, за неделю, завершившуюся 22 сентября с. г., составила 1,648 млн. человек, что на 1,1% меньше по сравнению с предыдущей неделей. Такие данные приводятся в мониторинге Минздравсоцразвития РФ.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Великобритания: ВВП за 2 квартал.

Германия: Индекс потребительских цен.

США: Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller.

США: Индекс доверия потребителей.

США: Индекс деловой активности.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	509,0	555,0
Депозиты банков в ЦБ *)	510,8	551,4
Сальдо операций ЦБ РФ *)	124,7	108,7

*) в млрд. руб. на дату (28.09.10) (27.09.10)

Макроэкономика и банковская система

Численность безработных россиян, зарегистрированных в органах службы занятости, за неделю, завершившуюся 22 сентября 2010 г., составила 1,648 млн. человек, что на 1,1% меньше по сравнению с предыдущей неделей. Такие данные приводятся в мониторинге Минздравсоцразвития РФ. Неделей ранее численность зарегистрированных безработных в России снизилась на 1,2%, до этого - на 1,3%. За отчетную неделю численность безработных граждан снизилась в 71 регионах России, однако в 12 субъектах РФ был зафиксирован рост численности безработных.

Россия и Китай объявили о завершении строительства первого нефтепровода из Восточной Сибири, по которому российская нефть пойдет в Китай с 2011 г. Специальная ветка в Китай, начинающаяся в восточносибирском Сковородино и идущая в Дацин, является частью нефтепровода Восточная Сибирь-Тихий океан текущей общей мощностью 30 млн. т. На ветку приходится половина этого объема, поставки которого должны начаться с 1 января 2011 г.

Новости эмитентов

Сбербанк: Тенденция к опережающим темпам роста вкладов населения по сравнению с темпами роста кредитования в ближайшее время сохранится, считает глава Сбербанка Г.Греф. В 2010 г. Сбербанк ожидает рост вкладов на уровне 30%, рост кредитного портфеля - на 10-15%. В 2011 г. будет примерно такая же картина, считает Г.Греф. Сбербанк за 8 месяцев 2010 г. увеличил средства физических лиц на 13,1% - до 4,273 трлн. руб. За 2009 г. банк нарастил этот показатель на 20,9%. Сбербанк РФ готов в случае появления интересных возможностей потратить на приобретение других кредитных организаций несколько миллиардов долларов, сообщил глава Сбербанка Г.Греф.

Газпром и Китайская национальная нефтегазовая корпорация (CNPC) подписали в понедельник документ под названием "Расширенные основные условия поставок природного газа из России в Китай". Документ подписан по итогам переговоров президента России Д.Медведева и председателя КНР Ху Цзиньтао. Как говорится в пресс-релизе Газпрома, в документе зафиксированы ключевые коммерческие параметры предстоящих поставок российского природного газа на рынок КНР: объем и сроки начала экспорта, уровень "бери или плати", период наращивания поставок, уровень гарантированных

платежей. Подписание экспортного контракта ожидается в середине 2011 г. Начало поставок запланировано на конец 2015 г. Согласно достигнутым договоренностям срок действия контракта составит 30 лет, объемы поставки - 30 млрд. кубометров в год.

Сургутнефтегаз и АНК "Башнефть" допущены к участию в конкурсе по месторождениям имени Р.Требса и имени А.Титова. Такое решение было принято в понедельник, 27 сентября, на заседании конкурсной комиссии.

Чистая прибыль АК "Транснефть" по МСФО в I полугодии 2010 г. составила 51,898 млрд. руб., что на 3,2% меньше по сравнению с аналогичным периодом прошлого года, говорится в отчете компании. Во II квартале компания получила чистую прибыль в 18,204 млрд. руб., или в 1,9 раза меньше, чем за II квартал 2009 г. Выручка за полугодие выросла в 1,2 раза - до 208,221 млрд. руб., за II квартал - в 1,3 раза до 105,436 млрд. руб.

ТНК-ВР Холдинг (ТБХ, входит в ТНК-ВР) стал владельцем российских АЗС под брендом ВР и ТНК. Как говорится в сообщении ТНК-ВР, ТБХ завершил консолидацию всех российских розничных активов. "В ходе сделки, совершенной между одним из дочерних обществ "ТНК-ВР Холдинг" и компанией STBP Holdings Ltd., группа "ТНК-ВР Холдинг" консолидировала розничный бизнес STBP Holdings Ltd. в Москве и Московской области. Сумма сделки была определена в ходе независимой оценки компанией S&G Partners и составила около \$1,1 млрд.", - отмечается в сообщении.

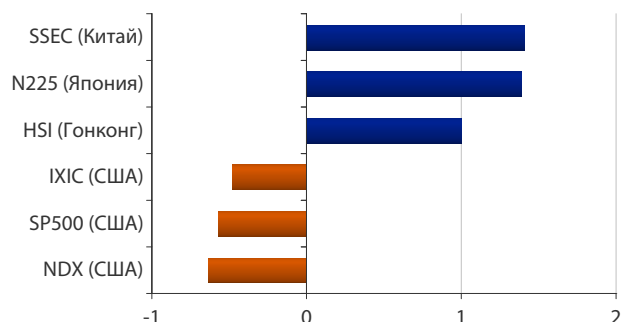
ОАО "Российские железные дороги" (РЖД) более чем в 2 раза увеличило прогноз чистой прибыли в 2010 году - примерно до 40 млрд. руб., сообщил президент компании В.Якунин.

Федеральная сетевая компания ЕЭС (ФСК ЕЭС) к середине октября ожидает решения Федеральной службы по тарифам (ФСТ) в отношении перехода компании на пятилетний RAB-тариф. Как сообщил глава компании О.Бударгин, ФСК и ФСТ, в частности, в настоящее время обсуждают тарифы на 2013 и 2014 г. Все тарифные решения в отношении перехода на RAB на 2010-2012 годы уже приняты и пересматриваться, как ожидается, не будут. Как сообщалось, в 2010 году рост тарифа для ФСК с учетом перехода на новое тарифообразование составляет 51,1%, в 2011 г. - 31,2%, в 2012 - 24,72%.

ОГК-3 в I полугодии 2010 г. получило 710 млн. руб. чистого убытка по МСФО против прибыли в 3,8 млрд. руб. за аналогичный период годом ранее. Как сообщает пресс-служба компании, чистая прибыль за вычетом эффекта от курсовых разниц составила 847 млн. руб.

По материалам газет «Ведомости», «Коммерсант», а также Reuters, interfax.ru, prime-tass.ru, rbc.ru, akm.ru и др.

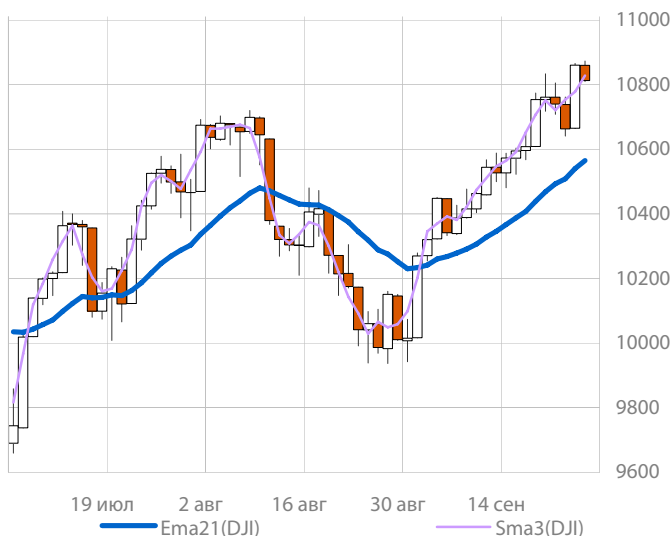
Лидеры и аутсайдеры среди ведущих мировых индексов рынков акций за 27/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



- **Ведущие индексы Европы и США** по итогам торгов в понедельник снизились: DAX (-0,3%), CAC 40 (-0,4%), FTSE-100 (-0,5%), DJIA (-0,4%), SP500 (-0,6%), Nasdaq Composite (-0,5%) на фоне разочаровавших инвесторов данных макроэкономической статистики и настораживающих новостей.

- **Падение цен на жилье в Великобритании** в сентябре стало максимальным за 18 месяцев. Средняя стоимость дома опустилась в этом месяце на 0,4% по сравнению с августом - до £157,6 тыс. Снижение цен продолжается уже три месяца подряд, в сентябре оно стало самым значительным с марта 2009 г. Стоимость жилья сократилась во всех регионах страны - впервые с апреля 2009 г.

- **Агентство Moody's Investors Service** снизило в понедельник рейтинг Anglo Irish Bank сразу на 3 ступени - с "A3" до "Баа3", а рейтинг его субординированного долга сразу на 6 ступеней - с "Ba1" до "Caa1". На этом фоне доходность госбумаг Ирландии выросла, а спрэд по ним достиг рекордных 400 б.п. к бумагам Германии, вновь вызвав опасения в отношении финансовой стабильности ряда стран Еврозоны.

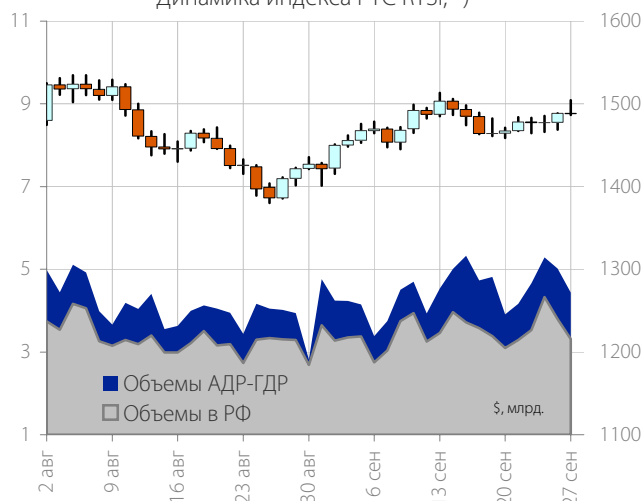
- **Европейский Центробанк** (ЕЦБ) ожидает умеренного роста экономики Еврозоны и видит незначительный риск роста инфляции, заявил в понедельник глава ЕЦБ Ж.-К. Трише, выступая в Европарламенте. "Мы ожидаем, что восстановление экономики продолжится умеренными темпами, с лежащим в основе положительным импульсом, но при сохранении неопределенности в отношении прогноза, - отметил глава ЕЦБ. - "Мы могли бы сказать, что мы вышли из рецессии, что у нас плюсовой баланс. Вместо этого мы говорили, что мы не спешим объявлять о победе, мы говорим, что осторожность и благоразумие являются жизненно важными. Это справедливо как для текущего года, так и для следующего". По прогнозу ЕЦБ, экономика Еврозоны вырастет на 1,6% в 2010 г. и на 1,4% в 2011 г. Среднегодовые темпы инфляции ускорятся с 1,6% в 2010 г. до 1,7% в 2011 г.

- **Индекс деловой активности**, рассчитываемый ФРБ Чикаго, снизился в августе до отметки минус 0,53 пункта (прогноз: -0,5 пункта) с минус 0,11 пункта в июле. Значение за июль было пересмотрено в сторону понижения с нулевой отметки.

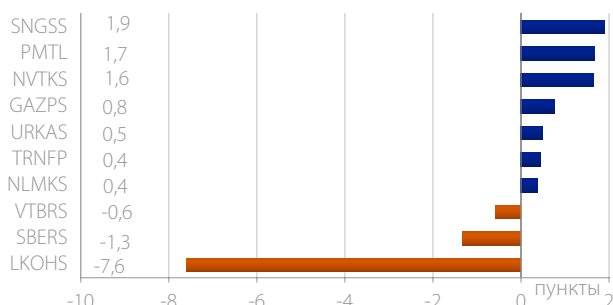
- **Индекс производственной активности**, рассчитываемый ФРБ Далласа, снизился в сентябре до отметки минус 17,7 пункта (прогноз: -6 пункта) с минус 13,5 пункта в августе.

- **ФРС США** рассматривает возможность применения новой, менее масштабной, но более гибкой тактики в отношении покупки долгосрочных гособлигаций США.

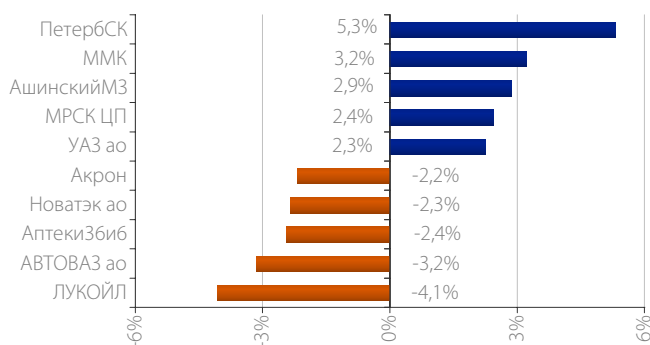
Динамика индекса PTC RTSI, *)



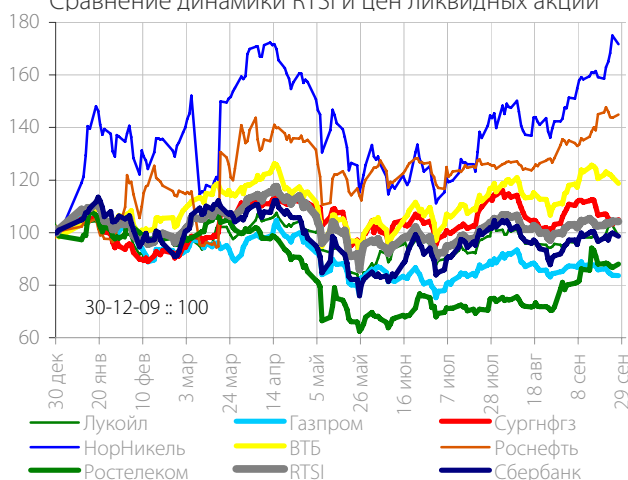
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



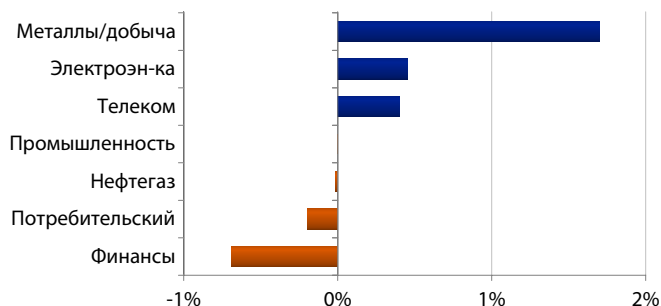
• **Отечественный рынок акций** в понедельник продемонстрировал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня снизился на 0,05% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию потерял 1,21%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера снизились и оказались чуть ниже среднеквартального значения этого показателя. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI опустился до отметки в 1487,86 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера вырос на 1,19%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки акций Полиметалла, ОГК-1 и ОГК-2. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение акций ЛСР и Протека.

• **Утренний подъем** котировок российских "голубых фишек" вчера был обусловлен сложившимся к началу торгов благоприятным внешним фоном. Однако рынок не смог преодолеть ключевой уровень сопротивления, располагающийся в районе 1450 пунктов по индексу ММВБ и во второй половине дня начал снижение под давлением продаж, вызванным ухудшившимся внешним фоном и неблагоприятными корпоративными новостями. Ведущие мировые фондовые индексы и цены на "черное золото" вчера демонстрировали нисходящую динамику под влиянием вышедших слабых данных макроэкономической статистики.

• **Лидерами негативного влияния** на индекс PTC вчера стали акции Лукойла, который, как стало известно, приобрел меньше половины акций из 11,6% пакета американской ConocoPhillips по опциону, истекшему 26 сентября. Компания и группа неизвестных инвесторов во главе с банком Unicredit купили только 42,5 млн. акций, тогда как опцион предусматривал выкуп до 98,7 млн., или 11,61% капитала Лукойла. Оставшиеся акции ConocoPhillips, по-видимому, будет реализовать на рынке, что и вызвало резкую фиксацию прибыли в акциях Лукойла, потерявших вчера более 4%. Однако ConocoPhillips по соглашению с Лукойлом не может продавать больше 0,59% в месяц, чтобы не обвалить котировки, и обязана предупреждать Лукойл, за которым останется преимущественное право выкупа. Расстроило инвесторов и то, что Лукойла не оказалось среди допущенных к участию в конкурсе по месторождениям имени Р.Требса и имени А.Титова, хотя компания считалась одним из фаворитов конкурса, к участию в котором были допущены АНК "Башнефть" и Сургутнефтегаз. Отметим, что акции Сургутнефтегаза вчера стали лидерами положительного влияния на индекс PTC.

• **В условиях ухудшившегося внешнего фона** мы ожидаем сегодня увидеть снижение индекса PTC RTSI.

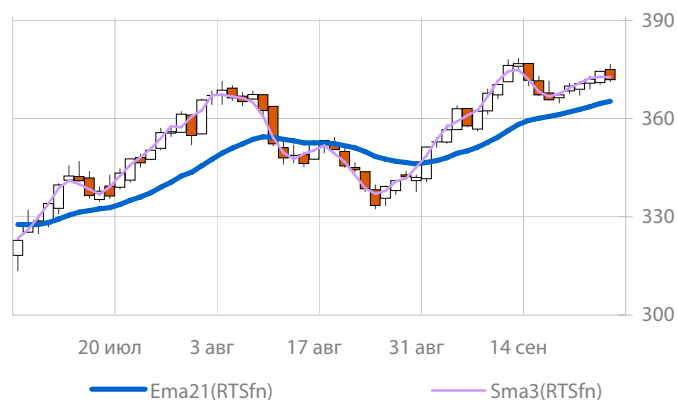
Изменение отраслевых индексов за 27/9/2010 г. *)



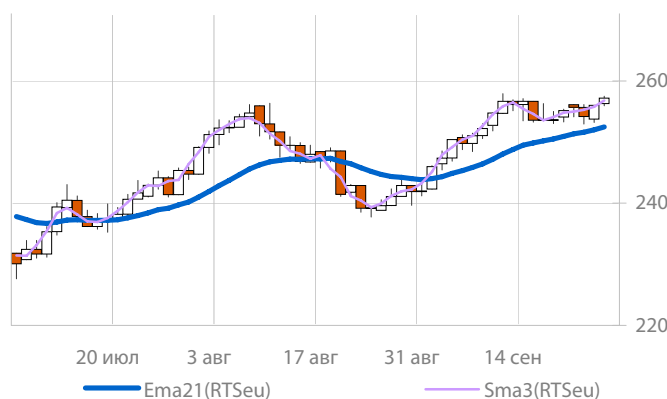
Динамика индекса сектора "Металлы/добыча" *)



Динамика индекса сектора "Финансы" *)



Динамика индекса сектора "Электроэнергетика" *)



• **В отраслевом срезе** наибольшим спросом в понедельник пользовались акции ряда металлургических компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера изменились разнонаправленно. Лидерами роста рынка в отраслевом спектре стали индексы секторов "Металлы/добыча" (+1,7%) и "Электроэнергетика" (+0,5%). Аутсайдерами рынка вчера стали индексы секторов "Финансы" (-0,7%) и "Потребительский" (-0,2%).

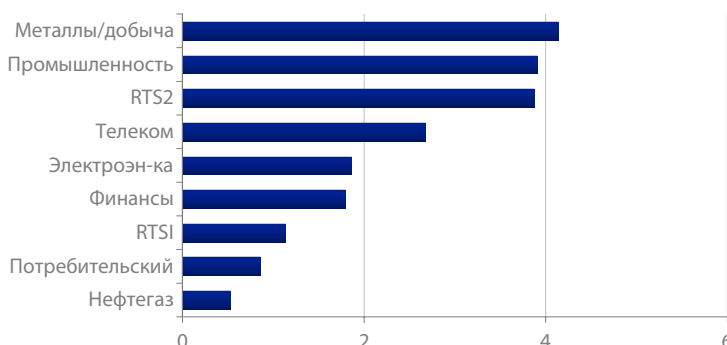
• **В секторе "Металлы/добыча"** наибольшее повышение в понедельник на ММВБ показали акции ММК (+3,2%), интерес инвесторов к которым вырос после удачно проведенного размещения облигаций с переподпиской в 3,4 раза. Объем заявок на конкурсе по определению ставки 1 купона 5 млрд. выпуска облигаций ММК серии БО-03 превысил 17 млрд. руб., а по итогам конкурса ставка 1 купона облигаций ММК была определена в размере 6,47% годовых. Кроме того, в этом секторе ростом вчера выделились акции Ашинского металлургического завода (+2,9%). Вместе с тем, снижение в этом секторе продемонстрировали акции Северстали (-1,6%) и ВСМПО-Ависма (-0,6%).

• **В секторе "Электроэнергетика"** лидерами роста в понедельник на ММВБ стали акции Петербургской сбытовой компании (+5,3%) и Вологодской сбытовой компании (+5,3%). В тоже время снижением в этом секторе вчера выделились акции ОГК-6 (-1,8%) и МРСК Юга (-1,4%).

• **В секторе "Финансы"** аутсайдерами на ММВБ вчера стали привилегированные (-5,3%) и обыкновенные (-1,5%) акции Банка Санкт-Петербург, а также и привилегированные (-1,6%) и обыкновенные (-1,4%) акции Сбербанка. Снижением также отметились акции ВТБ (-1,9%).

• **В секторе "Потребительский"** аутсайдерами в понедельник стали акции Протека (-5,0%) и Аптечной сети 36'6 (-2,5%).

Текущие индексы привлекательности секторов



Текущие индексы привлекательности секторов отражают средний темп изменения отраслевых индексов за последние 2 недели.

вторник 28 сентября 2010 г.

- 10:00 Германия: Индекс доверия потребителей от GfK за октябрь Прогноз: 4.2
- 12:30 Великобритания: Сальдо платежного баланса за 2 квартал Прогноз: -£8.2 млрд.
- 12:30 Великобритания: ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.2% к/к, 1.7% г/г
- 14:00 Великобритания: Розничные продажи за сентябрь Прогноз: 25
- 17:00 Германия: Индекс потребительских цен за сентябрь Прогноз: 1.3%
- 17:00 США: Индекс цен на жилье S&P/CaseShiller за июль Прогноз: 3.1%
- 18:00 США: Индекс доверия потребителей за сентябрь Прогноз: 52.5
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 6

среда 29 сентября 2010 г.

- 03:50 Япония: Отчет Танкан Банка Японии за 3 квартал Прогноз: 7
- 12:30 Великобритания: Количество одобренных заявок на ипотечный кредит за август Прогноз: 47 тыс.
- 12:30 Великобритания: Потребительское кредитование за август Прогноз: £0.4 млрд.
- 12:30 Великобритания: Денежный агрегат М4 за август Прогноз: -0.2% м/м, 1.8% г/г
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительской уверенности Еврозоны за сентябрь Прогноз: -11
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 24 сентября

четверг 30 сентября 2010 г.

- 03:15 Япония: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь
- 03:50 Япония: Промышленное производство за август Прогноз: 1.1% м/м, 16.9% г/г
- 03:50 Япония: Розничные продажи за август Прогноз: 1.9% м/м, 4.8% г/г
- 10:00 Великобритания: Индекс цен на жилье за сентябрь Прогноз: -0.2%
- 11:55 Германия: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 7.6%
- 12:30 Великобритания: Квартальный отчет Банка Англии по ситуации в секторе кредитования
- 13:00 Еврозона: Индекс потребительских цен за сентябрь Прогноз: 1.8%
- 16:30 Канада: Прирост ВВП за июль Прогноз: -0.1%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 18 сентября Прогноз: 460 тыс.
- 16:30 США: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.8%
- 16:30 США: Ценовой индекс ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.9%
- 17:45 США: Индекс деловой активности за сентябрь Прогноз: 56
- 18:00 США: Выступление главы ФРС Б.Бернанке

пятница 1 октября 2010 г.

- 03:30 Япония: Индекс потребительских цен за август Прогноз: -0.9%
- 03:30 Япония: Уровень безработицы за август Прогноз: 5.1%
- 10:00 Германия: Розничные продажи за август Прогноз: 0.5% м/м, 3.4% г/г
- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 55.3
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 53.6
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 53.8
- 13:00 Еврозона: Уровень безработицы за август Прогноз: 10.0%
- 16:30 США: Личные доходы за август Прогноз: 0.3%
- 16:30 США: Личные расходы за август Прогноз: 0.4%
- 17:55 США: Индекс настроения по данным Мичиганского Университета за сентябрь Прогноз: 67
- 18:00 США: Индекс деловой активности в производственном секторе за сентябрь Прогноз: 54.5
- 18:00 США: Расходы на строительство за август Прогноз: -0.4%

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