

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

Динамика индекса РТС RTSI *)



Динамика индекса РТС 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

Среда 29 сентября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	28 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1484	1524	1289	1676	1225
США (DJI)	10858	10860	9686	11205	9488
Китай (SSEC)	2611	2698	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	76,2	82,6	71,6	86,8	66,7
Золото (спот)	1309,5	1309,5	1160,0	1309,5	995,3
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	1,358	1,358	1,221	1,509	1,195
USD/RUR	30,40	31,31	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США по итогам торгов во вторник изменились разнонаправленно: DAX (-0,04%), CAC 40 (-0,1%), FTSE-100 (+0,1%), DJIA (+0,4%), SP500 (+0,5%), Nasdaq Composite (+0,4%) на фоне смешанных данных макроэкономической статистики.

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций во вторник показал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс РТС RTSI*) по итогам дня снизился на 0,28% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе под наибольшим давлением продаж во вторник оказались акции ряда банков и нефтегазовых компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном снизились.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Совет директоров Банка России 28 сентября с. г. принял решение оставить без изменения уровень ставки рефинансирования и процентных ставок по операциям ЦБ РФ.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Великобритания: Потребительское кредитование.
Еврозона: Индекс потребительской уверенности.
США: Запасы нефти и нефтепродуктов

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	537,8	509,0
Депозиты банков в ЦБ *)	469,6	510,8
Сальдо операций ЦБ РФ *)	115,6	124,7
*) в млрд. руб. на дату (29.09.10) (28.09.10)		

Макроэкономика и банковская система

Совет директоров Банка России 28 сентября с. г. принял решение оставить без изменения уровень ставки рефинансирования и процентных ставок по операциям ЦБ РФ. Указанное решение принято с учетом тенденций в динамике основных макроэкономических показателей и ситуации на внутренних финансовых рынках, отмечается в сопроводительном заявлении Банка России, который по-прежнему считает, что инфляционные риски, обусловленные монетарными условиями, находятся на приемлемом уровне. Действующие параметры процентной политики рассматриваются Банком России как обеспечивающие в ближайшие месяцы приемлемый баланс между основными макроэкономическими рисками. Следующее заседание Совета директоров Банка России, на котором будут рассмотрены вопросы процентной политики, предполагается провести в октябре 2010 г.

Добыча золота в РФ в январе-августе 2010 г. снизилась на 3,4% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 107,465 тонны, говорится в сообщении Союза золотопромышленников России. Общий объем производства золота, включая вторичное и попутное, снизился на 2,3% и составил 123,504 т.

Международный валютный фонд (МВФ) объявил, что вводит систему обязательной проверки финансовой стабильности в отношении 25 стран мира, обладающих крупнейшими финансовыми системами, в том числе России. Проверки, которые будут проводиться раз в 5 лет, касаются стран, финансовый сектор которых оказывает наибольшее влияние на финансовую стабильность в мире в целом, отмечается в сообщении фонда. До сих пор аналогичные проверки носили не обязательный, а добровольный характер. Решение МВФ - это часть мер, предпринимаемых мировым сообществом для предотвращения новых разрушительных мировых кризисов.

Новости эмитентов

Сбербанк РФ с 16 по 22 сентября 2010 г. выдал своим корпоративным клиентам кредиты (с учетом сделок по рефинансированию) на сумму 93,7 млрд. руб., из которых 60,6 млрд. руб. выдано территориальными банками Сбербанка. В том числе, предприятиям в сфере обрабатывающих производств - 21,8 млрд. руб., в сферах строительства и операций с недвижимым имуществом - 29,4 млрд. руб., в сфере торговли - 25,8 млрд. руб. Предприятиям в сфере

финансовой деятельности и страхования банков выдано 4 млрд. руб.

ВТБ до конца года, по неофициальным данным, купит не менее 51% акций Транскредитбанка (из них 10% — у ОАО «РЖД»), а в 2013 г. может довести долю до 100%. При этом для продажи госбанку Транскредитбанк оценен в 2,2 капитала.

НК "ЛУКОЙЛ" намерена во всех возможных инстанциях оспаривать решение конкурсной комиссии по месторождениям им.Требса и им.Титова о недопуске компании к участию в конкурсе, заявил журналистам председатель Совета директоров ЛУКОЙЛа В.Грайфер.

Норникель: ООО "ОК РусАл Управление Инвестициями" подало исковое заявление в арбитражный суд Красноярского края о признании недействительными решения, принятого на годовом собрании акционеров ОАО "ГМК "Норильский никель".

Добыча углеводородов Газпром нефти в 2011 г. по сравнению с 2010 г. может вырасти на 11% - до 56,9 млн. т нефтяного эквивалента. Согласно планам на 2010 г., добыча компании может составить 51,3 млн. тонн нефтяного эквивалента. Объем переработки компании в 2011 году может вырасти по сравнению с 2010 г. с 33,4 млн. т до 37,8 млн. т.

ОАО "Синергия", один из крупнейших производителей крепких спиртных напитков в РФ, намерено провести размещение 2,9 млн. обыкновенных акций, что составляет около 15% от общего количества акций, говорится в сообщении компании. Продающим акционером выступит Sword Enterprises Ltd. Предполагается, что средства от размещения пойдут на оплату допэмиссии акций ОАО "Синергия", реализуемых путем открытой подписки.

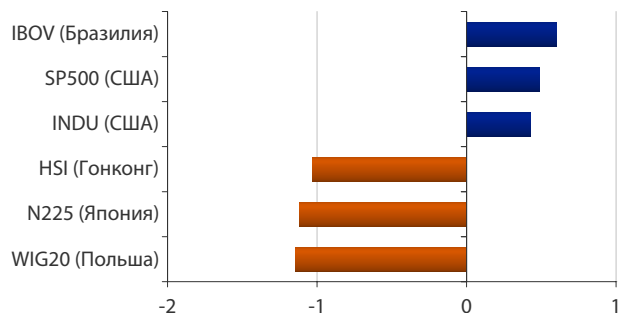
ЧТПЗ: Акционеры ОАО "Челябинский трубопрокатный завод" (ЧТПЗ) до 18 октября могут воспользоваться преимущественным правом покупки акций допэмиссии. Как говорится в сообщении компании, подать заявление акционеры, имеющие преимущественное право приобретения акций, могут в течение 20 дней с 28 сентября. Список лиц, имеющих преимущественное право, составлен на основании данных реестра акционеров по состоянию на 15 июля 2010 г.

Авиакомпания ЮТэйр подписала контракт с компанией Eurocopter Vostok на приобретение 20 легких вертолетов семейства Ecureuil на сумму порядка €41 млн. Поставки вертолетов намечены на период с лета 2011 г. по весну 2013 г.

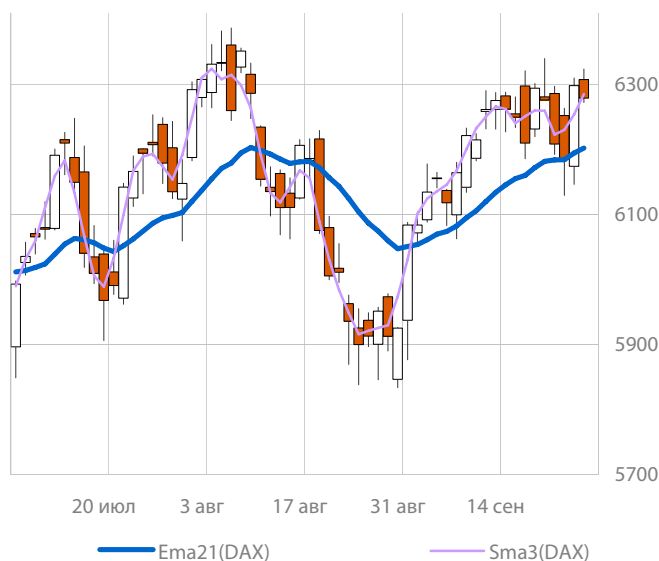
НМТП: Группа "Новороссийский морской торговый порт" (НМТП) опубликует 29 сентября 2010 г. консолидированные финансовые результаты деятельности компании по МСФО за I полугодие с. г.

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 27/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



• **Ведущие индексы Европы и США** по итогам торгов во вторник изменились разнонаправленно: DAX (-0,04%), CAC 40 (-0,1%), FTSE-100 (+0,1%), DJIA (+0,4%), SP500 (+0,5%), Nasdaq Composite (+0,4%) на фоне смешанных данных макроэкономической статистики.

• **Европейская комиссия** может принять санкции для стран Еврозоны с целью предотвращения наращивания ими госдолга и дефицитов госбюджетов. В частности, могут быть введены штрафы в размере до 0,2% ВВП для государств, которые неоднократно не выполняли требования, чтобы дефицит бюджета и госдолг были ниже утвержденных Евросоюзом (ЕС) уровней. Кроме того, страны, не предпринимаящие действия в ответ на возникающие макроэкономические дисбалансы могут быть оштрафованы на сумму до 0,1% ВВП. У Еврокомиссии пока нет единого мнения насчет того, должны ли эти санкции быть автоматическими.

• **ВВП Великобритании** вырос во II квартале 2010 г. на 1,2% по сравнению с предыдущим кварталом, что совпало с прогнозами и это стало максимальным темпом подъема с 2001 г., свидетельствуют окончательные данные Национального статистического управления. Падение ВВП Великобритании относительно II квартала 2009 г. составило 1,7%, что также совпало с ожиданиями рынка. Поддержку британской экономике оказало самое значительное с 2008 г. увеличение госрасходов и рост объемов строительства.

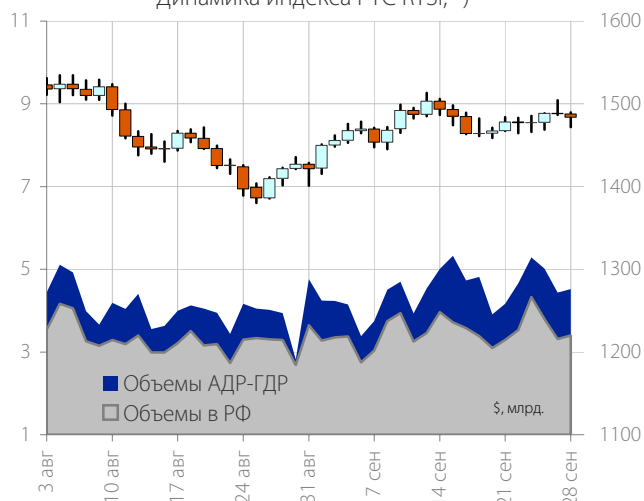
• **Индекс потребительских цен в Германии** в сентябре 2010 г., по предварительным данным, вырос на 1,3% в годовом исчислении, что совпало с прогнозами. По сравнению с августом 2010 г. этот показатель снизился на 0,1 процентного пункта.

• **Продажи в розничных сетях США** в сентябре 2010 г. выросли на 2,6% по сравнению с аналогичным периодом 2009 г. и сократились на 0,4% по сравнению с августом с. г.

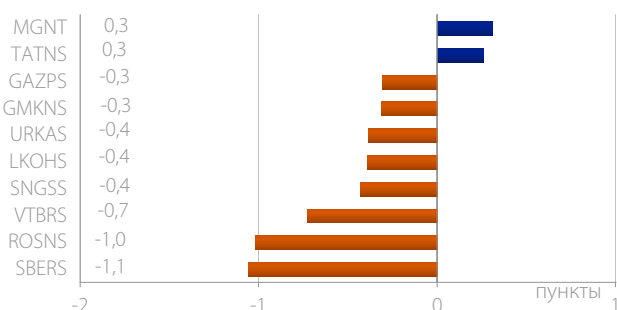
• **Цены на дома** для одной семьи в США в июле 2010 г. упали на 0,1%, свидетельствуют индексы цен в крупнейших населенных пунктах, что совпало с ожиданиями рынка. В годовом исчислении индекс вырос на 3,2%. Индекс цен на дома для 10 крупных городов не изменился за месяц. В годовом исчислении индекс увеличился на 4,1%.

• **Индекс доверия потребителей** к экономике США, рассчитываемый Conference Board, упал в сентябре до 48,5 пункта (прогноз: 52,1 пункта). Индикатор отношения потребителей к текущей ситуации опустился в сентябре до минимального уровня за 7 месяцев. Индикатор потребительских ожиданий на ближайшие полгода упал до минимума с февраля - 65,4 пункта с 72 пунктов в августе.

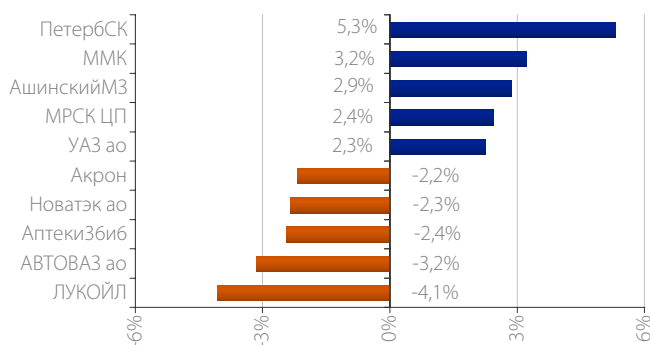
Динамика индекса PTC RTSI, *)



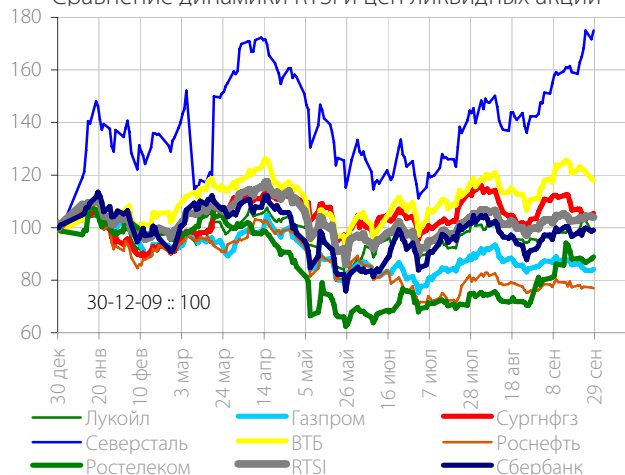
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



• **Отечественный рынок акций** во вторник показал разнонаправленное изменение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня снизился на 0,28% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию потерял 0,6%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера выросли, но оказались чуть ниже среднеквартального значения этого показателя. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI опустился до отметки в 1483,68 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера вырос на 0,25%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки обыкновенных и привилегированных акций Башнефти, а также обыкновенных акций Магнита и Иркутскэнерго. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение акций Уралсвязьинформа.

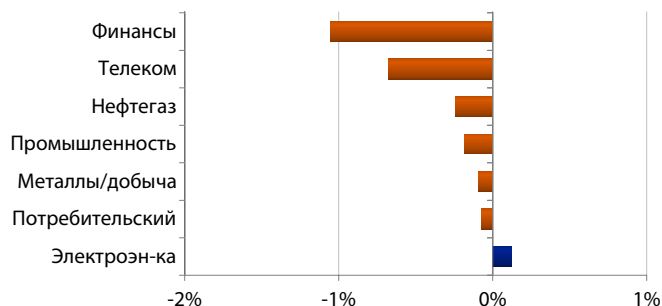
• **Котировки российских "голубых фишек"** во вторник двигались в русле господствовавших тенденций на мировых фондовых площадках. В течение дня они продемонстрировали достаточно волатильную динамику в условиях выходящих противоречивых данных макроэкономической статистики, однако по итогам дня их влияние на динамику индекса PTC оказалось незначительным.

• **Акции крупнейших российских банков** вчера оказались в числе аутсайдеров рынка на фоне принятия Советом директоров Банка России решения оставить без изменения уровень ставки рефинансирования (7,75%) и процентных ставок по операциям ЦБ РФ. В заявлении ЦБ отмечается, что уровень инфляции на 20 сентября 2010 г. составил 6,7% в годовом выражении, увеличившись по сравнению с предыдущим месяцем на 0,6 процентного пункта, что, на наш взгляд, является весьма существенным месячным увеличением инфляции. Мы не исключаем, что в случае продолжения роста инфляции Банк России до конца года поднимет свои ключевые ставки.

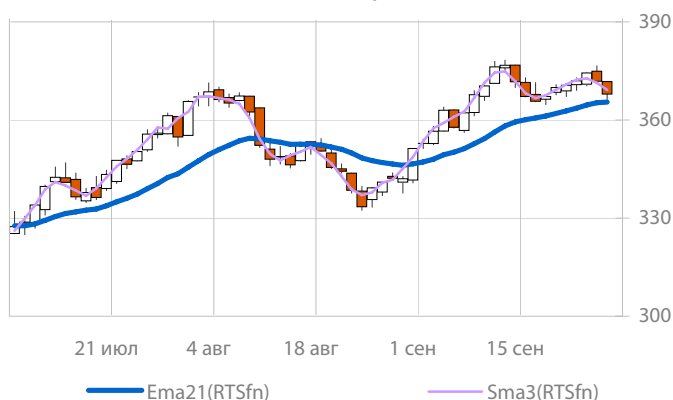
• **Акции ВТБ** вчера оказались в числе лидеров негативного влияния на индекс PTC. На снижение котировок акций ВТБ, по-видимому, отрицательно повлияла неофициальная информация о том, что ВТБ осуществит покупку акций Транскредитбанка (ТКБ) с оценкой в 2,2 капитала, а такое приобретение выглядит несколько дороговатым. Напротив, акции ТКБ вчера пользовались большой популярностью у инвесторов и подскочили в цене более чем на четверть. Акции Лукойла вчера отыграли большую часть своего внутрисеансного падения на поступившей информации о намерении компании в будущем выкупить все оставшиеся у ConocoPhillips собственные акции.

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

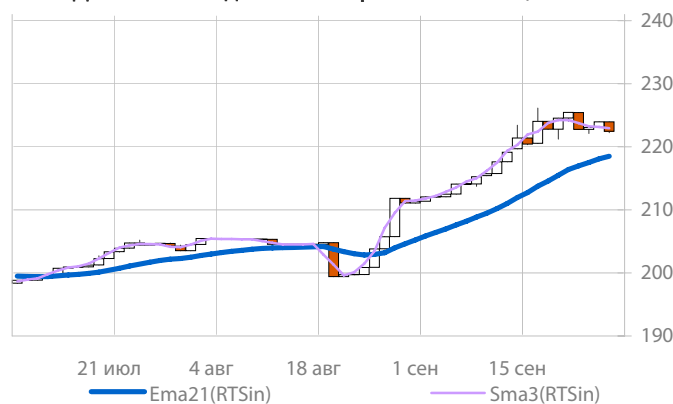
Изменение отраслевых индексов за 28/9/2010 г. *)



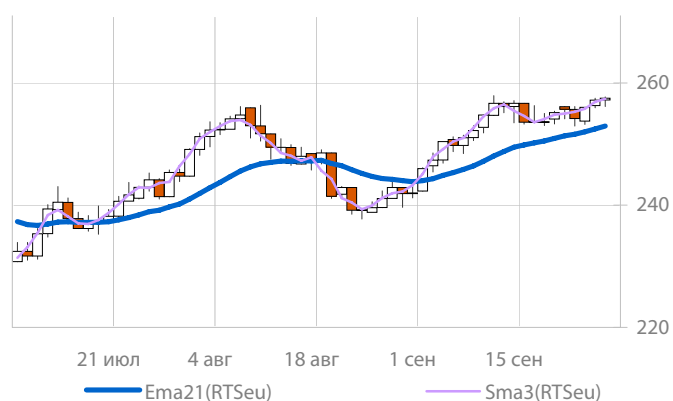
Динамика индекса сектора "Финансы" *)



Динамика индекса сектора "Телеком" *)



Динамика индекса сектора "Электроэнергетика" *)



• В отраслевом срезе под наибольшим давлением продаж во вторник оказались акции ряда банков и нефтегазовых компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном снизились. Лидерами снижения рынка в отраслевом спектре стали индексы секторов "Финансы" (-1,0%), "Телеком" (-0,7%) и "Нефтегаз" (-0,2%). Лучше рынка вчера выглядел индекс сектора "Электроэнергетика" (+0,1%).

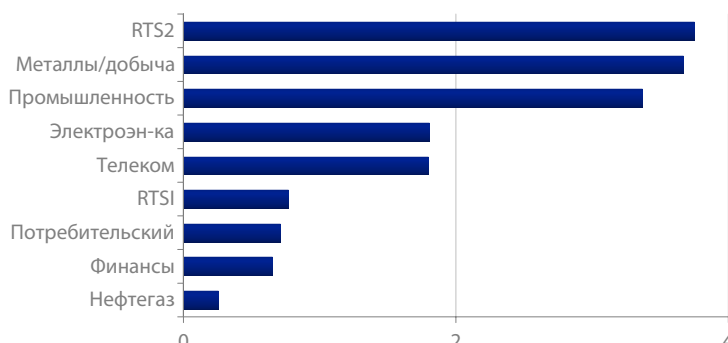
• В секторе "Финансы" аутсайдерами на ММВБ вчера стали обыкновенные акции банка ВТБ (-2,0%), банка "Возрождение" (-1,9%), а также привилегированные (-0,98%) и обыкновенные (-0,7%) акции Сбербанка. При этом существенным ростом на ММВБ выделились обыкновенные акции Транскредитбанка (+26,7%) и привилегированные акции Банка Санкт-Петербург (+2,9%).

• В секторе "Телеком" наибольшее снижение во вторник на ММВБ показали привилегированные акции Ростелекома (-1,6%), а также обыкновенные акции МГТС (-1,0%) и МТС (-0,8%). Вместе с тем, ощутимое повышение в этом секторе на ММВБ вчера продемонстрировали привилегированные акции Волгатекома (+1,6%) и Центртекома (+1,4%).

• В секторе "Нефтегаз" изменение котировок акций вчера было разнонаправленным. Аутсайдерами во вторник стали привилегированные акции Транснефти (-2,0%) и обыкновенные акции Новатэка (-1,6%). В тоже время ростом в этом секторе вчера отметились привилегированные акции Сургутнефтегаза (+0,3%) и Татнефти (+0,7%).

• В секторе "Электроэнергетика" лидерами роста во вторник на ММВБ вновь стали акции Петербургской сбытовой компании (+10,2%). Кроме того, существенно прибавили в цене акции ТГК-11 (+8,8% в РТС и +1,6% на ММВБ). При этом снижением в этом секторе вчера выделились акции Кузбассэнерго (-3,9%) и ТГК-13 (-2,8%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

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 Валентинович Tulinov@psbank.ru	Руководитель департамента	70-47-38
Миленин Сергей Владимирович Milenin@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-94
Субботина Мария Александровна Subbotina@psbank.ru	Заместитель руководителя департамента	70-47-33

Аналитическое управление

Грицкевич Дмитрий Александрович Gritskevich@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-14
Монастыршин Дмитрий Владимирович Monastyrshin@psbank.ru	Рынок облигаций	70-20-10
Жариков Евгений Юрьевич Zharikov@psbank.ru	Рынок облигаций	70-47-35
Шагов Олег Борисович Shagov@psbank.ru	Рынки акций	70-47-34
Захаров Антон Александрович Zakharov@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 Александровна Galiamina@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 Юрьевич APavlenko@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 Викторовна Rybakova@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 Таймуразович Urumov@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 ее 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