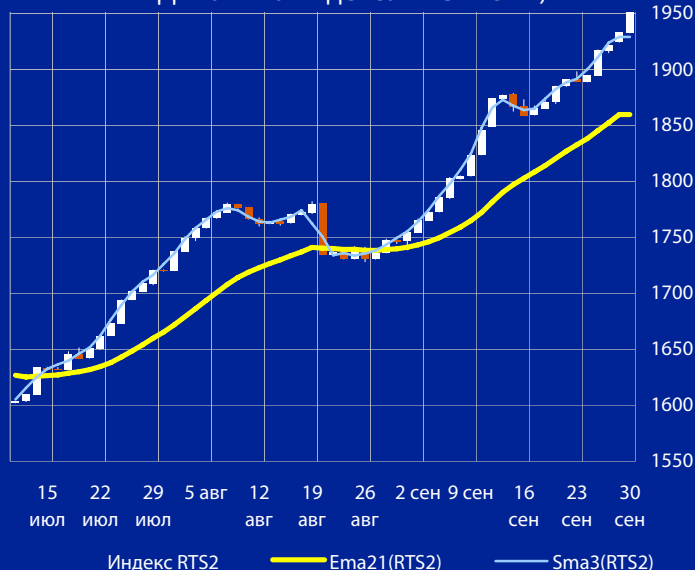


Аналитическое управление
Инвестиционного департамента
Шагов Олег
Аналитик
Shagov@psbank.ru

Динамика индекса РТС RTSI *)



Динамика индекса РТС RTS2 *)



*) По данным РТС
(www.rts.ru)

Панорама

Краткий обзор рынков акций

Пятница 1 октября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	30 сен	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1508	1524	1289	1676	1225
США (DJI)	10788	10860	9686	11205	9488
Китай (SSEC)	2656	2698	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	80,0	82,6	71,6	86,8	68,0
Золото (спот)	1307,5	1309,9	1160,0	1309,9	1001,5
Libor \$ 3M,%	0,29	0,53	0,29	0,54	0,25
Mibor 3M,%	7,41	7,41	7,41	10,54	7,31
EUR/USD	1,362	1,363	1,244	1,509	1,195
USD/RUR	30,61	31,28	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

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

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в четверг показал преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс РТС RTSI*) по итогам дня вырос на 0,85% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов.

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольшим спросом в четверг пользовались акции ряда электроэнергетических предприятий. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном выросли.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Международные резервы РФ за неделю выросли на \$6,4 млрд. и на 24 сентября составили \$487,7 млрд., сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Еврозона, Германия, Великобритания, США: Индекс деловой активности в производственном секторе.
Еврозона: Уровень безработицы.
США: Личные доходы/расходы.
США: Индекс настроений Мичиганского ун-та.
США: Расходы на строительство.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	587,5	638,7
Депозиты банков в ЦБ *)	519,4	431,1
Сальдо операций ЦБ РФ *)	188,2	114,3

*) в млрд. руб. на дату (01.10.10) (30.09.10)

Макроэкономика и банковская система

Международные резервы РФ за неделю выросли на \$6,4 млрд. и на 24 сентября составили \$487,7 млрд., сообщил департамент внешних и общественных связей Банка России.

Темпы роста выпуска продукции и услуг по базовым видам экономической деятельности в РФ в августе 2010 г. продолжили замедляться из-за падения в сельском хозяйстве, свидетельствуют данные Росстата. В августе этот показатель вырос на 2,4% к августу прошлого года после повышения 3,1% в июле, на 7,1% в июне. В целом за январь-август 2010 г. выпуск по базовым видам деятельности увеличился на 5,4% по сравнению с январем-августом 2009 г. Индекс исчисляется на основе данных об изменении физического объема производства продукции сельского хозяйства, промпроизводства, строительства, грузооборота транспорта, розничной и оптовой торговли. Промышленное производство в августе по сравнению с аналогичным периодом прошлого года выросло на 7,0% (за 8 месяцев - на 9,2%). Объем производства продукции сельского хозяйства из-за засухи упал в августе на 19,1% (за 8 месяцев снизился на 5,7%).

Правительство РФ выделяет дополнительно 2 млрд. руб. на поддержку малого и среднего бизнеса. Постановление об этом подписал премьер-министр РФ В.Путин. «Это через бюджеты субъектов Федерации», - сказал он на заседании президиума Правительства РФ. Как пояснила глава Минэкономразвития РФ Э.Набиуллина, планируется до конца октября определиться с региональными программами и начать распределять выделенные средства. По ее словам, в основном они будут направлены на поддержку экспорта малых и средних компаний.

Правительство РФ направило в Госдуму проект федерального бюджета на 2011 г. и на период до 2013 г., сообщил премьер-министр РФ В.Путин. По его словам, работа над этим документом еще не закончена, ее предстоит продолжить в диалоге с депутатами Госдумы.

Объем вкладов (депозитов) и прочих привлеченных средств физических лиц в банках РФ за январь - июль увеличился на 15,12% - с 7,485 трлн. руб. на 1 января до 8,616 трлн. руб. на 1 августа, сообщил Росстат. Доля Сбербанка в общем объеме сбережений физлиц уменьшилась по сравнению с 1 июля до 48,6%. Рублевые банковские вклады населения на 1 августа составляли 6,805 трлн. руб., валютные (в рублевом эквиваленте) - 1,812 трлн. руб. Доля вкладов (депозитов) до 1 года составляет 18,5%, депозитов на срок от 1 года и более - 65,3%.

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

Новости эмитентов

Совет директоров ОАО "Газпром" на заседании в четверг утвердил инвестиционную программу, бюджет и программу сокращения затрат на 2010 г. Как говорится в сообщении Газпрома, в соответствии с утвержденной инвестиционной программой на 2010 г., общий объем освоения инвестиций значительно увеличится и составит 905,23 млрд. руб., что на 102,83 млрд. руб. превышает размер инвестпрограммы, одобренной в ноябре 2009 г. При этом объем капитальных вложений вырастет на 88,28 млрд. руб. и составит 751,84 млрд. руб., из них расходы на капитальное строительство составят 740,5 млрд. руб.

ВТБ: Сделка по продаже 10% акций ВТБ стратегическому инвестору вряд ли будет закрыта до конца октября, сообщил замминистра финансов РФ А.Саватюгин. "Сделка крупная, непростая. Идет поиск инвесторов. Не уверен, что ее можно будет согласовать до конца октября", - сказал он.

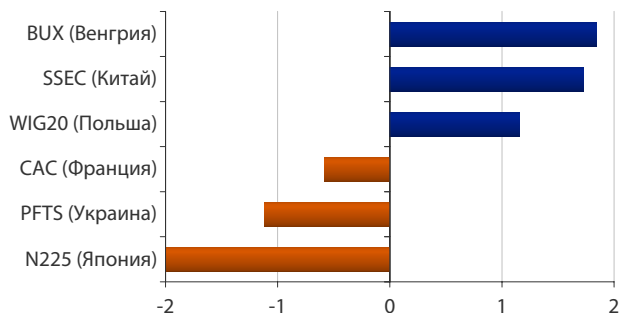
Интер РАО ЕЭС потребовалось менее года на реализацию планов по консолидации оставшихся у государства энергоактивов. Президент РФ Д.Медведев подписал указ о передаче холдингу принадлежащих Росимуществу акций энергокомпаний рыночной стоимостью \$2,37 млрд. В июне собрание акционеров Интер РАО ЕЭС приняло решение о допэмиссии 13,8 трлн. акций по закрытой подписке, в оплату будут приниматься акции интересующих холдинг компаний. Планируется, что размещение новых бумаг начнется в конце 2010 г.

Северсталь готовится начать 7 октября road show выпуска евробондов, которое пройдет в Европе, Азии и США. Выпуск индикативного объема будет номинирован в долларах США. Вместе с тем, Северсталь планирует выкупить у инвесторов евробонды с купоном 9,75% и погашением в 2013 г. номинальным объемом \$450 млн., говорится в сообщении компании. Цена выкупа может составить от 109,75% до 112,75% от номинала.

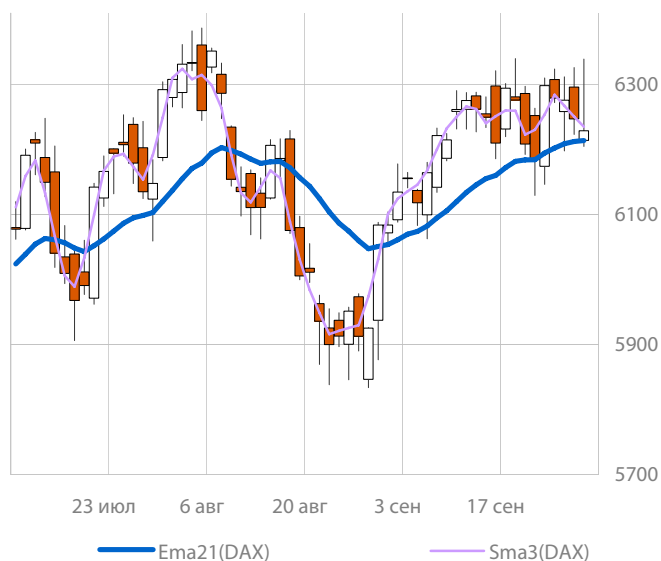
МТС в начале ноября планирует начать продажи собственного смартфона на базе операционной системы Android. Преимуществом смартфона от МТС на фоне конкурентов является его цена - аппарат будет стоить порядка 6 тыс. руб. при средней цене подобных устройств на рынке в 15 тыс. руб.

ТГК-5: Росимущество намерено выручить на аукционе по продаже блока пакетов акций ТГК-5 не менее 4,9 млрд. руб. Блок пакетов акций ТГК-5 (25,09%), включен в план приватизации госимущества на 2010 г. Продажа акций ТГК-5 должна состояться до конца года.

Лидеры и аутсайдеры среди ведущих мировых индексов рынков акций за 30/9/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



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

• **Агентство Moody's** понизило рейтинги Испании по долговым обязательствам в иностранной и национальной валюте до "Aa1" с "Aaa". Прогноз рейтингов - "стабильный". Среди негативных факторов, оказавших влияние на рейтинги Испании агентство Moody's выделяет слабые перспективы экономического роста страны, ухудшение финансовой устойчивости государства, а также увеличение расходов на обслуживание долга.

• **Ирландия** в четверг объявила о намерении влить миллиарды евро в два крупнейших банка страны, чтобы обеспечить стабильность финансовой системы. Решение Ирландии о помощи банкам является новым признаком финансовых проблем, усиливающим опасения, что Ирландия вскоре обратится за финансовой помощью к Евросоюзу.

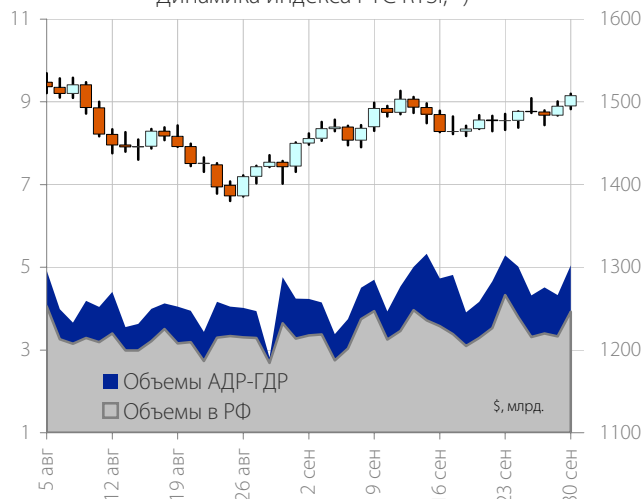
• **Инфляция в Еврозоне** в сентябре 2010 г. выросла в годовом исчислении, свидетельствуют предварительные данные Eurostat. Индекс потребительских цен в зоне евро в сентябре 2010 г. вырос на 1,8% после роста на 1,6% в августе.

• **Рост ВВП США** во II квартале 2010 г. оказался чуть выше прежней оценки и ожиданий благодаря пересмотру значения потребительских расходов и запасов. Согласно опубликованным данным ВВП США во II квартале вырос на 1,7% к аналогичному периоду 2009 г. Существенный вклад в показатель ВВП внес рост потребительских расходов (+2,2%), который стал самым высоким за последние 3 года.

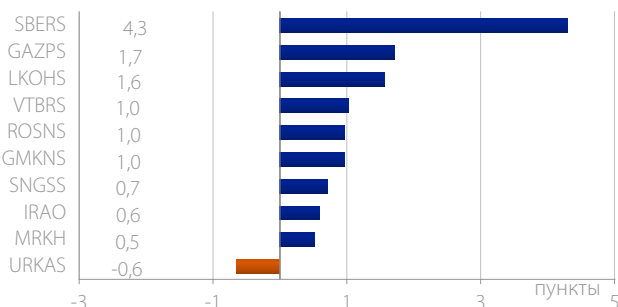
• **Деловая активность** на Среднем Западе США увеличилась в сентябре, а соответствующий индекс Национальной ассоциации менеджеров по закупкам Чикаго неожиданно вырос в сентябре с г. до 60,4 пункта с 56,7 пункта месяцем ранее, тогда как рынок предполагал его снижение до отметки в 55,9 пункта, причем подиндекс новых заказов увеличился до 61,4 пункта с 55,0 пункта, а индекс производства вырос до 64,3 пункта с 57,6 пункта.

• **Темпы увольнений в США** сокращаются, однако американские компании еще не очень охотно наращивают найм новых сотрудников. Согласно опубликованным данным Минтруда США, число американцев, впервые обратившихся за пособием по безработице на прошлой неделе, упало на 16 тыс. - до 453 тыс. (прогноз: 460 тыс.), а число продолжающих получать пособие по безработице американцев за неделю, завершившуюся 18 сентября, сократилось на 83 тыс. - до 4,457 млн. (прогноз: 4,473 млн.) человек с пересмотренного уровня в 4,54 млн.

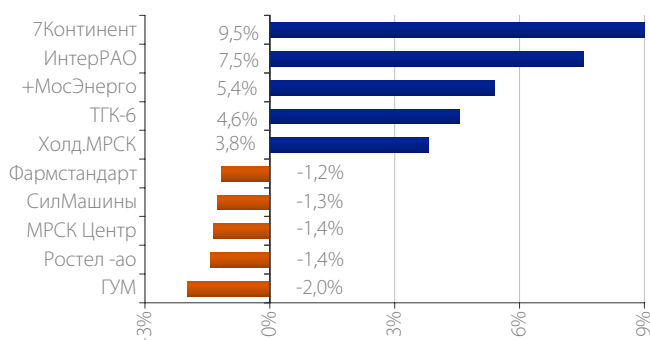
Динамика индекса PTC RTSI, *)



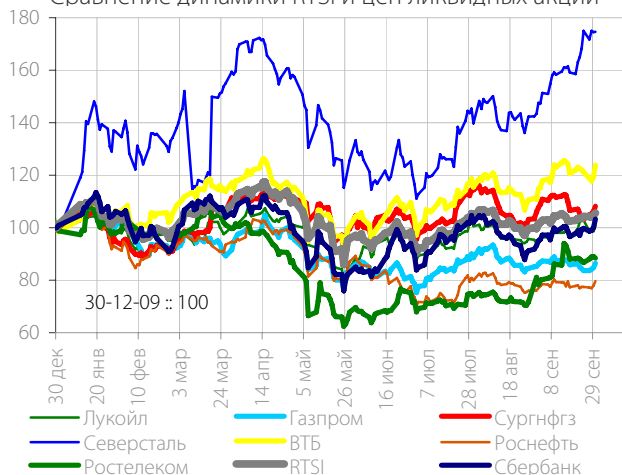
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



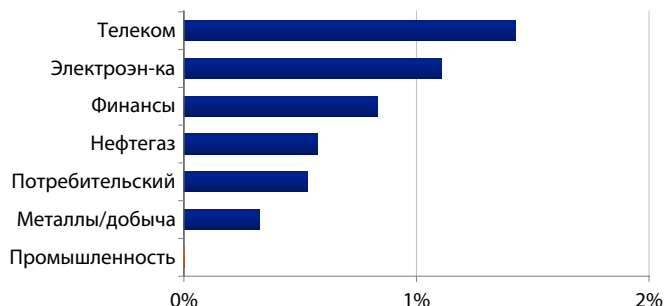
• **Отечественный рынок акций** в четверг показал преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 0,85% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию прибавил 1,49%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера выросли и оказались на 13% выше среднеквартального значения этого показателя. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI поднялся до отметки в 1507,66 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера вырос на 1,02%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки акций Интер РАО ЕЭС, МРСК Холдинга и Магнита. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение акций ТГК-7 и Протека.

• **Большую часть** вчерашнего торгового дня российский рынок акций провел в рамках бокового диапазона, а финишный спурт в конце торгового дня был спровоцирован вышедшими лучше ожиданий данными макроэкономической статистики и стремительным повышением мировых цен на "черное золото", обусловленным ростом спроса на энергоносители в США, а также политической нестабильности в Эквадоре, являющимся членом ОПЕК. При этом лидерами позитивного влияния на индекс PTC вчера стали акции нефтегазовых компаний и банков.

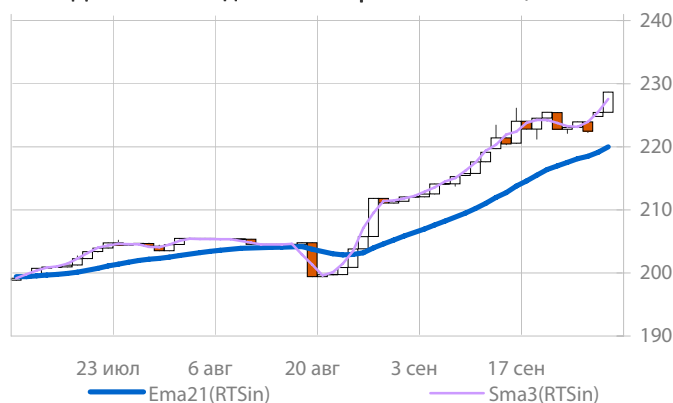
• **Лидерами роста** среди менее ликвидных бумаг вчера стали акции Седьмого Континента, которые на последних минутах торгов подскочили на ММВБ почти на 10%, что вероятно было обусловлено желанием некоторых участников рынка "приукрасить" итоги завершившегося вчера III квартала. Вместе с тем, значительный интерес вчера отмечался к акциям компаний из сектора "Электроэнергетика" - Интер РАО ЕЭС, Мосэнерго и ТГК-6. Взлет котировок Интер РАО ЕЭС в четверг был поддержан сообщениями о том, что Президент РФ Д.Медведев подписал указ о передаче "Интер РАО ЕЭС" акций ряда компаний, находящихся в федеральной собственности. При этом Д.Медведев выразил надежду, что это будет способствовать развитию "Интер РАО ЕЭС" как крупнейшего энергетического игрока. Котировки акций Мосэнерго вчера выросли на спекуляциях относительно того, что компания окажется в выигрыше из-за перемен в руководстве столицы. Утверждение Росимуществом начальной оценки за 25% госпакета акций ТГК-5 на уровне 4,939 млрд. руб. позитивно отразилась на акциях компании ТГК-6, также как и ТГК-5, контролируемой КЭС-Холдингом.

• **В условиях** существенного роста цен на нефть повышение индекса PTC RTSI сегодня может продолжиться.

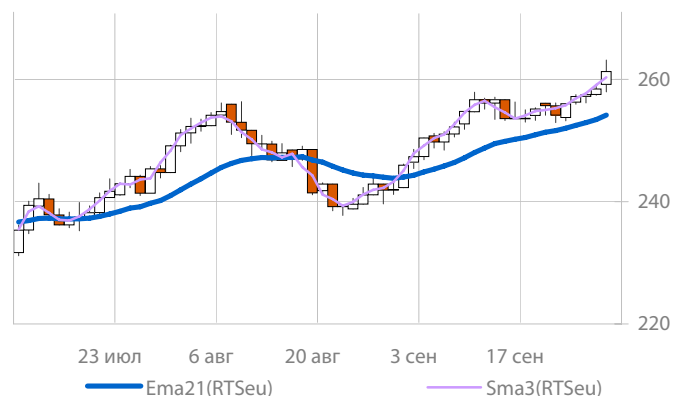
Изменение отраслевых индексов за 30/9/2010 г. *)



Динамика индекса сектора "Телеком" *)



Динамика индекса сектора "Электроэнергетика" *)



Динамика индекса сектора "Финансы" *)



- **В отраслевом срезе** наибольшим спросом в четверг пользовались акции ряда электроэнергетических предприятий. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном выросли. Лидерами роста рынка в отраслевом спектре стали индексы секторов "Телеком" (+1,4%), "Электроэнергетика" (+1,1%), и "Финансы" (+0,8%). Несколько отстал от рынка вчера индекс сектора "Промышленность", который не изменился по итогам торгов.

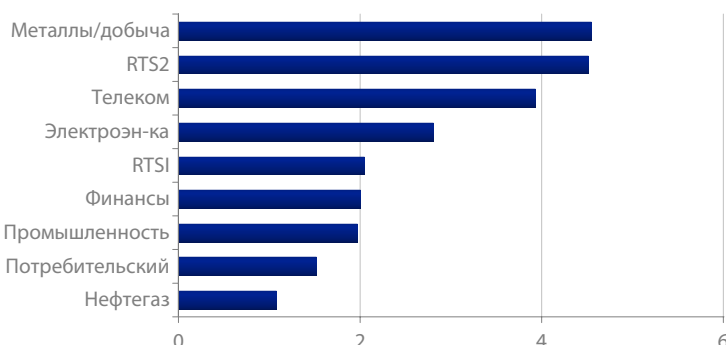
- **В секторе "Телеком"** наибольшее повышение в четверг на ММВБ показали обыкновенные акции Уралсвязьинформа (+1,4%), ЮТК (+0,6%) и Дальсвязи (+0,5%), а также привилегированные акции Сибирьтелекома (+0,9%) и Волгателекома (+0,7%). Вместе с тем, понижение в этом секторе на ММВБ вчера продемонстрировали обыкновенные акции Таттелекома (-1,2%) и Ростелекома (-1,4%).

- **В секторе "Электроэнергетика"** фаворитами роста на ММВБ на фоне позитивных корпоративных новостей вчера стали обыкновенные акции Интер РАО ЕЭС (+7,5%), Мосэнерго (+5,4%), ТГК-6 (+4,5%), Холдинга МРСК (+3,8%), а также привилегированные акции Холдинга МРСК (+3,6%). При этом снижением на ММВБ в четверг выделились акции ТГК-1 (-0,9%) и МРСК Центра (-1,4%).

- **В секторе "Финансы"** лидерами повышения вчера на ММВБ стали акции ВТБ (+3,2%) и Транскредитбанка (+2,2%), а также обыкновенные (+2,6%) и привилегированные (+1,5%) акции Сбербанка. В тоже время снижением в этом секторе вчера отметились акции Банка Москвы (-0,8%). Как стало известно, агентство Fitch Ratings поместило рейтинги Банка Москвы в список на пересмотр с возможным понижением.

- **В секторе "Промышленность"** более других в четверг на ММВБ снизились обыкновенные акции Силовых Машин (-1,3%) и Казанского вертолетного завода (-1,2%), а повышением выделились привилегированные акции ЗМЗ (+3,6%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

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%

понедельник 4 октября 2010 г.

- 12:30 Еврозона: Индекс доверия инвесторов от Sentix за октябрь
- 13:00 Еврозона: Индекс цен производителей за сентябрь
- 18:00 США: Промышленные заказы за август
- 18:00 США: Незавершенные сделки по продаже жилья за август

вторник 5 октября 2010 г.

- 12:30 Еврозона: Индексы деловой активности за сентябрь
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за август
- 18:00 США: Индекс ISM для непроизводственной сферы за сентябрь

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 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