



Промсвязьбанк

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

Динамика индекса PTC RTSI *)



Динамика индекса PTC RTS2 *)



*) По данным PTC
(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 5 октября 2010 года

Ключевые индикаторы рынка

Тикер	4 окт	3м max	3м min	12м max	12м min
Россия (RTSI)	1543	1543	1318	1676	1227
США (DJI)	10751	10860	9686	11205	9600
Китай (SSEC)	2656	2698	2364	3339	2364
Нефть (WTI)	81,5	82,6	71,6	86,8	68,0
Золото (спот)	1314,7	1315,6	1160,0	1315,6	1015,8
Libor \$ 3M,%	0,29	0,53	0,29	0,54	0,25
Mibor 3M,%	7,41	7,41	7,41	10,25	7,31
EUR/USD	1,369	1,374	1,253	1,509	1,195
USD/RUR	30,46	31,17	29,71	31,80	28,68

Мировые рынки акций

Ведущие индексы Европы и США по итогам торгов в понедельник снизились: DAX (-1,2%), CAC 40 (-1,1%), FTSE-100 (-0,7%), DJIA (-0,7%), SP500 (-0,8%), Nasdaq Composite (-1,1%).

[См. стр 3](#)

Российский рынок акций

Отечественный рынок акций в понедельник продолжил преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 0,7% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов..

[См. стр 4](#)

Динамика отраслевых индексов

В отраслевом срезе наибольшим спросом в понедельник пользовались акции ряда предприятий из сектора "Металлы/добыча" и нефтегазовых компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном выросли.

[См. стр 5](#)

Новости дня

Инфляция в РФ в сентябре 2010 г. составила 0,8% после роста на 0,6% в августе, по 0,4% в июле и июне, на 0,5% в мае 2010 г., говорится в сообщении Росстата.

[См. стр 2](#)

Календарь событий сегодня:

Еврозона, Германия, Великобритания: Индексы деловой активности в секторе услуг.

Еврозона: Розничные продажи.

США: Индекс деловой активности в секторе услуг.

[См. стр 6](#)

Показатели банковской ликвидности

Показатели банковской ликвидности	Изменение	
Остатки на к/с банков *)	480,9	542,4
Депозиты банков в ЦБ *)	659,0	602,2
Сальдо операций ЦБ РФ *)	187,2	188,4

*) в млрд. руб. на дату (05.10.10) (04.10.10)

Макроэкономика и банковская система

Инфляция в РФ в сентябре 2010 г. составила 0,8% после роста на 0,6% в августе, по 0,4% в июле и июне, на 0,5% в мае 2010 г., говорится в сообщении Росстата. С начала года инфляция зафиксирована на уровне 6,2%. В сентябре 2009 г. инфляция была нулевой, а за январь-сентябрь 2009 года составила 8,1%. В годовом выражении инфляция в сентябре выросла до 7,0% с 6,1% в августе, 5,5% в июле, 5,8% в июне и 6,0% в мае и апреле.

Влияние летней засухи на ключевые экономические показатели - экономический рост и инфляцию - уже проявляется, и этот эффект в основном сохранится до конца этого года, считает вице-премьер, министр финансов РФ А.Кудрин. «С начала следующего года эффект засухи будет постепенно нивелироваться, и цены стабилизируются», - заявил А.Кудрин. «Сейчас мы оцениваем перспективы влияния засухи для экономики. Темп роста будет чуть ниже, а инфляция чуть выше», - сказал глава Минфина.

Правительство РФ рассматривает возможность введения контроля за приобретением иностранными инвесторами более 5% в финансовых организациях, сообщил вице-премьер, министр финансов РФ А.Кудрин. "В отношении финансовой инфраструктуры страны, там речь идет, чтобы ввести разрешительный порядок при продаже больше какого-то конкретного пакета, поэтому в установленном порядке это будет рассматриваться, даваться соответствующие разрешения", - сказал он. Говоря о размере пакета, свыше которого иностранным инвесторам нужно будет получать согласование, А.Кудрин сообщил, что рассматривается пакет около 5%. Конкретные предложения еще готовятся, сказал он.

Добыча газа в РФ в январе-сентябре 2010 г. выросла на 15,6% по сравнению с аналогичным периодом прошлого года - до 468,847 млрд. кубометров, говорится в материалах Минэнерго РФ. По данным министерства, экспорт газа из РФ за 9 месяцев увеличился на 19,6% по сравнению с прошлогодним показателем - до 128,111 млрд. кубометров.

Антикризисные меры Правительства РФ улучшили ситуацию в регионах, но не исключили дефолтов в будущем, говорится в отчете агентства Standard & Poor's (S&P). Как отмечают эксперты S&P, Правительство РФ реализовало пакет мер по оказанию финансовой поддержки регионам в условиях финансового кризиса, однако эта поддержка не служит гарантией от дефолтов для сектора региональных и местных органов власти.

Новости эмитентов

Газпром за 9 месяцев с. г. увеличил добычу на 14,6% - до 365,973 млрд. кубометров. В сентябре добыча газа у Газпрома выросла на 2,1%, до 36,976 млрд. кубометров.

ВТБ планирует разместить 5- и 10-летние евробонды индикативного объема.

ТКБ: Поглощение Транскредитбанка (ТКБ) банком ВТБ возможно в перспективе нескольких лет, считает председатель правления ТКБ Ю.Новожилов. "Немедленное поглощение ТКБ со стороны ВТБ не отражает интересов ни ВТБ, ни РЖД. Но в перспективе нескольких лет такой сценарий развития событий возможен", - сказал он.

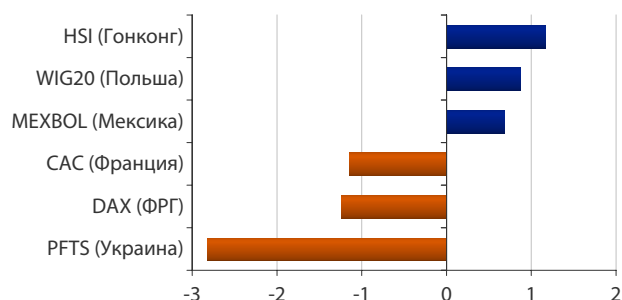
ОК "Русал" погасила задолженность перед Внешэкономбанком по кредиту на \$4,5 млрд. Кредит был погашен компанией за счет средств, предоставленных Сбербанком РФ.

НЛМК: Чистая прибыль ОАО «Новолипецкий металлургический комбинат» (НЛМК) по итогам II квартала текущего года по US GAAP составила \$459 млн. против чистого убытка в \$49 млн. годом ранее. Выручка компании выросла по итогам II квартала в 1,7 раза - до \$2,156 млрд. Чистый долг НЛМК в отчетный период вырос на 29% - до \$948 млн. с \$737 млн. Соотношение чистый долг к показателю EBITDA в первом полугодии составило 0,44 против 0,27 за аналогичный период 2009 г. Компания ожидает, что объем реализации в III квартале будет сопоставим с уровнем II квартала - на уровне около 3 млн. тонн, тем не менее, она отмечает ухудшение ценовой конъюнктуры в течение квартала со средним снижением цен на металлопродукцию в пределах 10-15% к уровню II квартала.

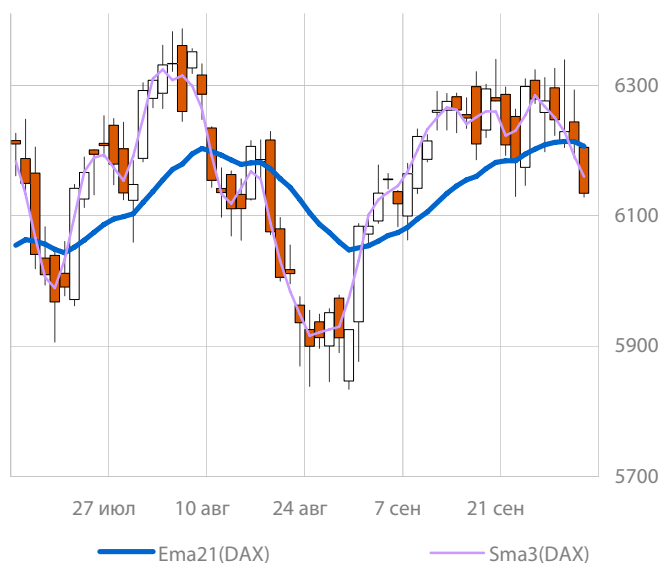
ФСК ЕЭС: Федеральная служба по тарифам (ФСТ) в рамках перехода ОАО "Федеральная сетевая компания" (ФСК ЕЭС) на 5-летний период регулирования RAB-тарифа в сетях установила нормы доходности на новый капитал на 2013-2014 гг. на уровне 10%.

АвтоВАЗ: В сентябре 2010 г. на отечественном рынке продано 50 072 автомобиля Lada, что на 78,1% больше, чем в том же месяце прошлого года. По сравнению с августом 2010 г. продажи выросли на 11%. В сентябре по программе утилизации реализовано 23 764 автомобиля Lada - это на 9,1% больше по сравнению с августом. Всего же за 9 месяцев 2010 г. на отечественном рынке продано 367 765 автомобилей Lada, из них по программе утилизации - 139 140 штук. За январь-август продажи автомобилей Lada в России выросли на 36,5% по сравнению с аналогичным периодом 2009 г.

Лидеры и аутсайдеры среди ведущих мировых индексов рынков акций за 4/10/2010 г.



Динамика индекса акций ФРГ DAX



Динамика индекса акций США DJI



• **Ведущие индексы Европы и США** по итогам торгов в понедельник снизились: DAX (-1,2%), CAC 40 (-1,1%), FTSE-100 (-0,7%), DJIA (-0,7%), SP500 (-0,8%), Nasdaq Composite (-1,1%) на фоне разочаровавших инвесторов данных макроэкономической статистики и тревожных новостей.

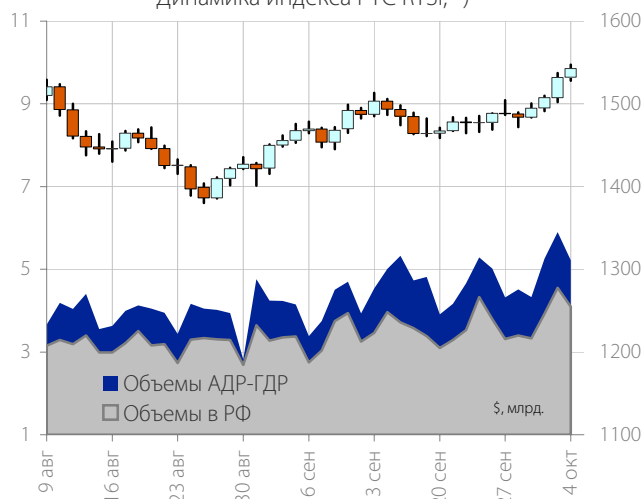
• **В Европе** сохраняется высокий уровень террористической угрозы. МИД Великобритании заявил, что в последние дни существенно возросла вероятность того, что на территории ряда европейских стран, включая Германию, Великобританию и Францию, может быть осуществлен теракт. Целями террористов могут стать: Эйфелева башня и собор Нотр-Дам в Париже, отель "Adlon", расположенный близ Бранденбургских ворот в Берлине, а также Центральный вокзал и телебашня в Берлине. Спецслужбы Великобритании и Франции действуют в режиме повышенной готовности. Повысила уровень террористической угрозы и Швеция. Власти Великобритании, США и Канады опубликовали предостережения, адресованные туристам, отправляющимся в страны Европы. Представители европейского туристического бизнеса серьезно обеспокоены тем, что подобные предупреждения снизят приток туристов в европейские страны.

• **Комиссия по ценным бумагам и биржам (SEC)** США проанализировала резкое падение 6 мая с.г. на фондовом рынке США, получившее название "молниеносного обвала" (flash crash). Регулятор выявил ту самую операцию, с которой начался обвал. Основным виновником признан высокочастотный трейдинг. Как утверждает в отчете SEC, 6 мая в 14:32 EST крупный трейдер (в отчете SEC компания не называется) принял решение о продаже значительного объема фьючерсных контрактов (общей стоимостью свыше \$4,1 млрд.) с использованием компьютерного алгоритма. Контракты были выкуплены высокочастотными трейдерами, которые предпочитают максимально быстро выходить из приобретенных позиций, и к 14:41 EST они уже активно распродавали приобретенные контракты, ускорив обвал. "Одни и те же позиции мгновенно меняли владельцев", - говорится в отчете SEC. В критический момент торгов за 14 секунд трейдеры заключили 27 тыс. сделок. Основным выводом расследования SEC стало установление факта того, что "во время значительной волатильности высокий объем торгов не обязательно является надежным индикатором рыночной ликвидности".

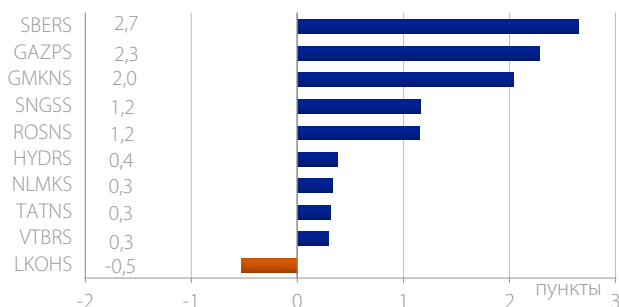
• **Заказы промышленных предприятий США** в августе сократились на 0,5% (прогноз: -0,4%) по сравнению с июлем. Объем заказов на товары длительного пользования, на долю которых приходится примерно половина всех заказов, упал в августе на 1,5%.

• **Экономика США** столкнется с серьезными проблемами, если дефицит бюджета страны не будет сокращен, заявил глава ФРС США Б.Бернанке. Решение проблемы дефицита американского бюджета он видит в изменении подхода к государственным расходам.

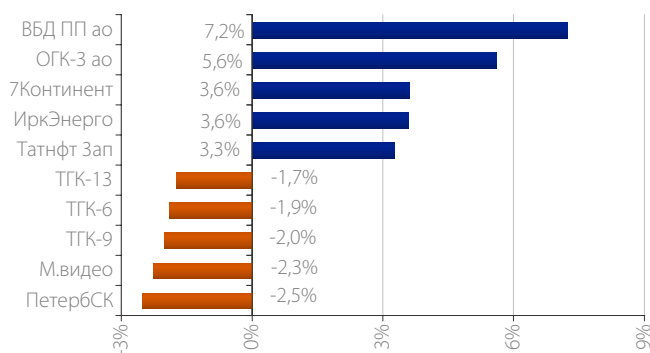
Динамика индекса PTC RTSI, *)



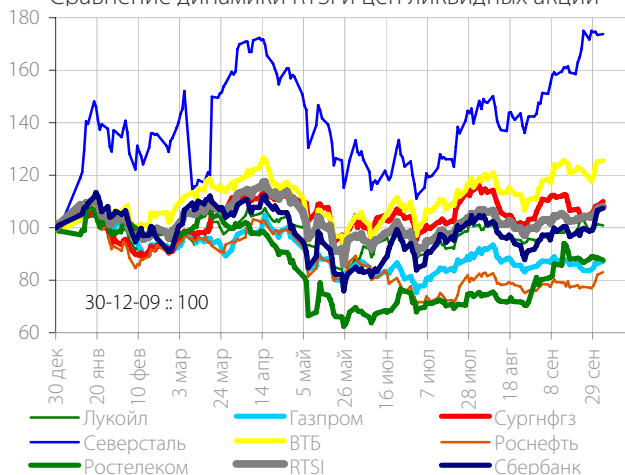
Лидеры влияния на изменение индекса RTSI



Лидеры роста и падения на ММВБ



Сравнение динамики RTSI и цен ликвидных акций



• **Отечественный рынок акций** в понедельник продолжил преимущественное повышение котировок по спектру наиболее ликвидных ценных бумаг. Индекс PTC RTSI*) по итогам дня вырос на 0,7% относительно значения своего закрытия в конце предыдущих торгов. При этом индекс ММВБ за торговую сессию прибавил 0,39%. Суммарные обороты торгов на биржах РФ вчера понизились, но оказались на 18% выше среднеквартального значения этого показателя. По закрытию торговой сессии индекс PTC RTSI поднялся до отметки в 1542,58 пункта. Индекс 2 эшелона PTC-2 вчера вырос на 0,16%. Наибольшее положительное влияние на динамику индекса PTC-2 оказали выросшие котировки акций МРСК Холдинга, ЧТПЗ, Иркутскэнерго и Вимм-Билль-Данна. Отрицательно сказалось на этом индексе снижение привилегированных акций Башнефти.

• **Котировки российских "голубых фишек"** в основном немного подросли в понедельник, несмотря на отмечавшуюся негативную динамику европейских и американских фондовых индексов. При этом поддержку отечественному фондовому рынку оказывали обосновавшиеся выше отметки в \$80 за барр. цены на нефть и благоприятные корпоративные новости. В частности, акции Газпрома стали одними из лидеров положительного влияния на индекс РТС на фоне улучшения производственных показателей газового холдинга, его намерения ввести в эксплуатацию Nord Stream уже в 2011 г., а также установить верхнюю планку дивидендов в 35% от чистой прибыли.

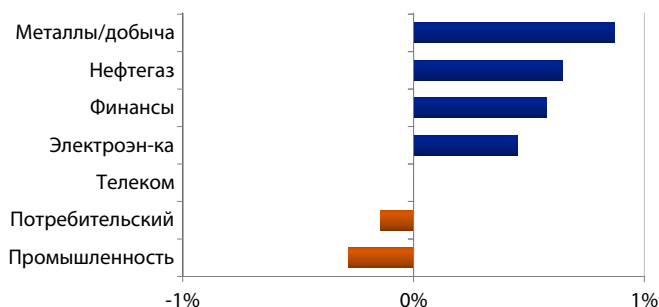
• **Акции Норникеля** вчера стали одним из лидеров роста и положительного влияния на индекс РТС в контексте сообщений о том, что чистая прибыль Норникеля по МСФО в I полугодии 2010 г. выросла по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в 5,3 раза и составила \$2,345 млрд. при этом акции подконтрольной Норникелю ОГК-3 вчера оказались лучшими в секторе электроэнергетики, прибавив за день более 5%.

• **Еще одним фаворитом роста** вчера стали акции ОАО «Вимм-Билль-Данн Продукты Питания» (ВБД), подскочившие за торговую сессию более чем на 7%. ВБД объявил о выводе на рынок новой линейки твердых сыров под брендом «Гранфор», а производство этих популярных сортов сыров будет осуществляться в Германии и Голландии.

• **Акции Лукойла** вчера выглядели хуже рынка на фоне данных о падении добычи нефти компании в сентябре по сравнению с августом, в то время как среднесуточная добыча нефти в РФ в сентябре выросла до исторического максимума.

• **В условиях** смешанного внешнего фона мы ожидаем сегодня увидеть колебания индекса РТС в боковом диапазоне.

Изменение отраслевых индексов за 4/10/2010 г. *)



Динамика индекса сектора "Металлы/добыча" *)



Динамика индекса сектора "Нефтегаз" *)



Динамика индекса сектора "Финансы" *)



• **В отраслевом срезе** наибольшим спросом в понедельник пользовались акции ряда предприятий из сектора "Металлы/добыча" и нефтегазовых компаний. При этом отраслевые индексы основных сегментов рынка акций РФ вчера в основном выросли. Лидерами роста рынка в отраслевом спектре стали индексы секторов "Металлы/добыча" (+0,9%), "Нефтегаз" (+0,6%) и "Финансы" (+0,6%). Аутсайдером в понедельник оказался индекс сектора "Промышленность" (-0,3%).

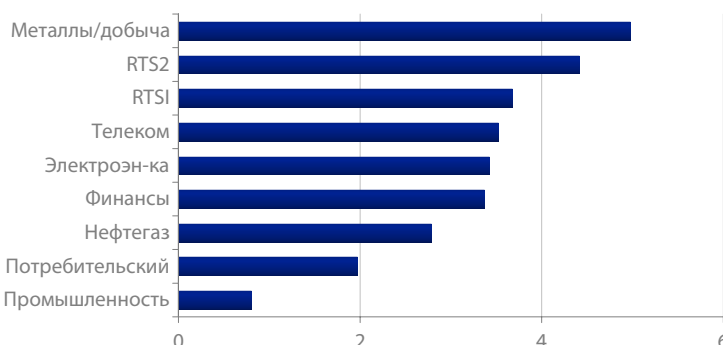
• **В секторе "Металлы/добыча"** лидерами повышения среди наиболее ликвидных бумаг вчера стали акции Норникеля (+2,2% в РТС и +1,1% на ММВБ). Кроме того, подъемом котировок в этом секторе на ММВБ вчера выделились акции Выксунского металлургического завода (+3,4%) и Коршуновского ГОКа (+2,8%). При этом наибольшие потери в РТС в этом секторе вчера понесли акции Распадской (-0,5%), а на ММВБ более других снизились в цене акции ММК (-0,8%).

• **В секторе "Нефтегаз"** фаворитами роста на ММВБ в понедельник стали обыкновенные акции Газпром нефти (+1,9%) и привилегированные акции Татнефти (+3,3%). В РТС подъемом котировок отметились акции Роснефти (+2,5%). Аутсайдерами в этом секторе на ММВБ вчера были акции Лукойла (-0,2%).

• **В секторе "Финансы"** наибольшее повышение в понедельник показали обыкновенные акции Сбербанка (+1,4% в РТС и +1,1% на ММВБ), Росбанка (+2,2% на ММВБ) и привилегированные акции банка "Возрождение" (+1,2% на ММВБ). Вместе с тем, понижение в этом секторе на ММВБ вчера отмечалось в обыкновенных акциях Транскредитбанка (-1,6%) и привилегированных акциях Банка Санкт-Петербург (-1,0%).

• **В секторе "Промышленность"** более других в понедельник на ММВБ снизились обыкновенные акции ОМЗ (-1,3%) и привилегированные акции АвтоВАЗа (-1,5%).

Текущие индексы привлекательности секторов



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

вторник 5 октября 2010 г.

- 11:55 Германия: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: 54.6
- 12:00 Еврозона: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: 53.6
- 12:30 Великобритания: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: 51
- 13:00 Еврозона: Розничные продажи за август Прогноз: 0.2%
- 18:00 США: Индекс деловой активности в секторе услуг за сентябрь Прогноз: 52

среда 6 октября 2010 г.

- 09:00 Япония: Ежемесячный отчет Банка Японии
- 13:00 Еврозона: Прирост ВВП за 2 квартал Прогноз: 1.0% к/к, 1.9% г/г
- 14:00 Германия: Производственные заказы за август Прогноз: 1.0%
- 16:15 США: Изменение числа занятых от ADP за сентябрь Прогноз: 20 тыс.
- 18:30 США: Запасы нефти и нефтепродуктов за неделю до 1 октября

четверг 7 октября 2010 г.

- 09:00 Япония: Индекс опережающих индикаторов за август Прогноз: 99.1
- 12:30 Великобритания: Объемы производства в обрабатывающей пром-сти за август Прогноз: 0.1% м/м
- 12:30 Великобритания: Промышленное производство за август Прогноз: 0.3% м/м, 4.2% г/г
- 14:00 Германия: Промышленное производство за август Прогноз: 0.5% м/м, 9.8% г/г
- 15:00 Великобритания: Решение по процентной ставке Банка Англии Прогноз: 0.50%
- 15:45 Еврозона: Решение по процентной ставке ЕЦБ Прогноз: 1.00%
- 16:30 США: Количество заявок на пособие по безработице за неделю до 2 октября Прогноз: 453 тыс.
- 16:30 Еврозона: Пресс-конференция главы ЕЦБ Ж.-К.Трише
- 23:00 США: Потребительское кредитование за август Прогноз: -\$3.0 млрд.

пятница 8 октября 2010 г.

- 03:50 Япония: Протокол заседания Банка Японии по процентной ставке
- 03:50 Япония: Сальдо платежного баланса за август Прогноз: ¥1.10 трлн.
- 09:00 Япония: Отчет Экономических обозревателей за сентябрь Прогноз: 44.5
- 10:00 Германия: Сальдо торгового баланса за август Прогноз: €12.2B
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на входе за сентябрь Прогноз: 0.4% м/м, 8.6% г/г
- 12:30 Великобритания: Индекс производственных цен на выходе за сентябрь Прогноз: 0.1% м/м, 4.3% г/г
- 16:30 США: Уровень безработицы за сентябрь Прогноз: 9.7%
- 16:30 США: Количество новых рабочих мест вне сельского хозяйства за сентябрь Прогноз: 5 тыс.
- 16:30 США: Средняя почасовая оплата труда за сентябрь Прогноз: 0.2%
- 18:00 США: Оптовые запасы за август Прогноз: 0.5%

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